

Sprawozdanie Finansowe
Nordea Bank Polska S.A.
I kwartał 2007



Wybrane dane finansowe

		w tys. zł		w tys. EUR	
		I kwartał(y) narastająco 2007 okres od 01/01/2007 do 31/03/2007	I kwartał(y) narastająco 2006 okres od 01/01/2006 do 31/03/2006	I kwartał(y) narastająco 2007 okres od 01/01/2007 do 31/03/2007	I kwartał(y) narastająco 2006 okres od 01/01/2006 do 31/03/2006
1	Przychody z tytułu odsetek	82 877	70 037	21 216	18 212
2	Przychody z tytułu opłat i prowizji	15 212	12 210	3 894	3 175
3	Zysk brutto	16 088	11 086	4 118	2 883
4	Zysk netto	11 430	9 101	2 926	2 367
5	Przepływy środków pieniężnych w danym roku	87 817	(211 940)	22 481	(55 112)
6	Należności od banków	692 185	646 957	178 882	164 382
7	Należności od klientów	5 768 719	4 332 963	1 490 818	1 100 938
8	Aktywa ogółem	7 320 734	5 945 936	1 891 907	1 510 770
9	Zobowiązania wobec banków	1 383 736	1 515 718	357 601	385 120
10	Zobowiązania wobec klientów	5 245 560	3 818 344	1 355 617	970 182
11	Zobowiązania ogółem	6 742 145	5 419 744	1 742 382	1 377 072
12	Kapitały własne ogółem	578 589	526 192	149 526	133 697
13	Liczba akcji	33 617 833	33 617 833	-	-
14	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	17,21	15,65	4,45	3,98
15	Współczynnik wypłacalności	9,22	11,12	-	-
16	Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,34	0,27	0,09	0,07

Rachunek Zysków i Strat

	noty	01/01/2007 31/03/2007	01/01/2006 31/03/2006
PRZYCHODY OPERACYJNE			
Przychody z tytułu odsetek		82 877	70 037
Koszty z tytułu odsetek		48 084	38 269
Wynik z tytułu odsetek		34 793	31 768
Przychody z tytułu opłat i prowizji		15 212	12 210
Koszty z tytułu opłat i prowizji		3 434	1 611
Wynik z tytułu opłat i prowizji		11 778	10 599
Wynik z tytułu wyceny wg wartości godziwej		18 461	10 911
Zmiana wartości udziałów w jednostkach zależnych wycenianych wg ceny nabycia		15	(20)
Przychody z tytułu dywidend		-	-
Pozostałe przychody operacyjne		4 581	839
Suma przychodów operacyjnych		69 628	54 097
KOSZTY OPERACYJNE			
Koszty administracyjne		46 255	37 579
- osobowe		22 972	18 559
- pozostałe koszty administracyjne		23 283	19 020
Amortyzacja		5 542	6 221
Suma kosztów operacyjnych		51 797	43 800
Utrata wartości kredytów i pożyczek	4	1 753	(801)
Sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych		10	(12)
Zysk brutto		16 088	11 086
Podatek dochodowy		4 658	1 985
Zysk netto		11 430	9 101
Zysk przypadający na jedną akcję		0,34	0,27
Rozwodniony zysk na jedną akcję		0,34	0,27

Bilans

AKTYWA	noty	31/03/2007	31/03/2006	31/12/2006
Kasa i środki w banku centralnym		133 687	157 576	131 738
Bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		481 547	587 916	534 520
Należności od banków	5	692 185	646 957	643 271
Należności od klientów	5	5 768 719	4 332 963	5 335 933
Dłużne papiery wartościowe		37 234	37 235	38 409
Akcje		1 424	303	986
Pochodne instrumenty finansowe	6	21 954	4 267	26 595
Udziały w spółkach zależnych		-	2 528	-
Wartości niematerialne		42 460	51 465	44 014
Rzeczowe środki trwałe		57 173	53 109	56 264
Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		20 059	31 448	23 971
Rozliczenia międzyokresowe czynne		4 093	4 324	3 784
Pozostałe aktywa		60 199	35 845	78 663
AKTYWA OGÓŁEM		7 320 734	5 945 936	6 918 148

PASYWA	noty	31/03/2007	31/03/2006	31/12/2006
Zobowiązania wobec banków		1 383 736	1 515 718	1 383 171
Zobowiązania wobec klientów		5 245 560	3 818 344	4 799 915
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 442	1 807	1 824
Pochodne instrumenty finansowe	6	10 884	1 409	13 177
Pozostałe zobowiązania		63 859	46 625	111 813
Rozliczenia międzyokresowe bierne		18 360	16 479	15 723
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 862	5 948	11 617
Rezerwy		11 442	13 414	13 749
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		6 742 145	5 419 744	6 350 989
Kapitał podstawowy		517 091	503 169	517 091
Kapitał akcyjny		168 089	168 089	168 089
Kapitał zapasowy		285 955	302 760	285 955
Kapitał rezerwowy		63 047	32 320	63 047
Zysk (strata) z lat ubiegłych		50 068	13 922	-
Wynik netto roku bieżącego		11 430	9 101	50 068
Kapitały własne ogółem		578 589	526 192	567 159
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY OGÓŁEM		7 320 734	5 945 936	6 918 148

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane i wynik roku bieżącego	Kapitał razem
Saldo na 1 stycznia 2007	168 089	285 955	63 047	50 068	567 159
Wynik netto roku bieżącego	-	-	-	11 430	11 430
Saldo na koniec 31 marzec 2007	168 089	285 955	63 047	61 498	578 589

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane i wynik roku bieżącego	Kapitał razem
Saldo na 1 stycznia 2006	168 089	302 760	32 320	13 922	517 091
Podział zysku 2005	-	-	30 727	- 30 727	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	- 16 805	-	16 805	-
Wynik netto roku bieżącego	-	-	-	50 068	50 068
Saldo na koniec 31 grudnia 2006	168 089	285 955	63 047	50 068	567 159

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

	01/01/2007 31/03/2007	01/01/2006 31/03/2006
Działalność operacyjna		
Zysk netto	11 430	9 101
Korekta do uzgodnienia zysku netto ze środkami pieniężnymi netto z działalności operacyjnej	2 906	1 289
Odsetki zapłacone i otrzymane	553	1 310
Podatek dochodowy	3 520	-
Efekt różnic kursowych dla działalności operacyjnej	(1 167)	(21)
Działalność operacyjna		
Zmiany w aktywach operacyjnych	(439 530)	(320 066)
Zmiany w kredytach instytucji finansowych	(20 002)	(75 947)
Zmiany w pożyczkach (akcji kredytowej)	(449 564)	(246 752)
Zmiany w instrumentach pochodnych	4 641	(1 335)
Zmiany stanu w pozostałych aktywach z wyjątkiem instrumentów finansowych	25 395	3 968
Zmiany w pasywach operacyjnych	310 206	16 007
Zmiany w depozytach od instytucji kredytowych	(750)	(117 491)
Zmiany w depozytach i pożyczkach od pozostałych instytucji	364 373	133 537
Zmiany w pozostałych pasywach	(53 417)	(39)
Przepływy środków pieniężnych w działalności operacyjnej	(114 988)	(293 669)
Działalność inwestycyjna		
Sprzedaż jednostek podporządkowanych		
Zakup aktywów trwałych	(6 102)	(1 166)
Sprzedaż aktywów trwałych	133	(48)
Zakup niematerialnych aktywów	(319)	83 361
Sprzedaż niematerialnych aktywów		
Zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych	129 475	83 361
Przepływy środków pieniężnych w działalności inwestycyjnej	123 187	82 147
Działalność finansowa		
Pozostałe	76 618	(418)
Przepływy środków pieniężnych w działalności finansowej	79 618	(418)
Przepływy środków pieniężnych w danym roku	87 817	(211 940)
Środki pieniężne i ich ekwiwalent na początek okresu	842 537	850 297
Środki pieniężne i ich ekwiwalent na koniec okresu	930 348	638 357
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	87 817	(211 940)
Odsetki zapłacone	51 063	38 734
Odsetki otrzymane	73 658	63 093

Informacja ogólna o emitencji

Informacje o Nordea Bank Polska S.A.

Nordea Bank Polska Spółka Akcyjna, zwana dalej Bankiem, z siedzibą w Gdyni, przy ul. Kieleckiej 2, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 21 listopada 1991 r. (numer rejestru: KRS 0000021828); sektor wg klasyfikacji przyjętej przez GPW- BANKI.

Podstawowy przedmiot działalności Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni według Polskiej Klasyfikacji Działalności to pozostała działalność bankowa (symbol PKD 65.12.A). Bank prowadzi uniwersalną obsługę bankową wszelkich podmiotów, zarówno prowadzących jak i nie prowadzących działalności gospodarczej oraz osób fizycznych.

Akcje Banku są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

1. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty wynik w I kwartale 2007 roku:

Zysk netto Nordea Bank Polska S.A. za I kwartał 2007 r. wyniósł 11,4 mln zł. W porównaniu z wynikiem osiągniętym w analogicznym okresie 2006 roku (9,1 mln zł) jest to kwota wyższa o 25,6%. Ta znacząca poprawa sytuacji finansowej wynika przede wszystkim z utrzymującego się wzrostowego trendu skali działalności Banku, czego dowodem jest wzrost sumy bilansowej o 23,1% pomiędzy końcem marca roku 2007 i 2006. Nastąpiły także korzystne zmiany w strukturze bilansu: po stronie aktywów wzrósł o 1,4 punktu procentowego łączny udział aktywów „pracujących” (należności od banków i klientów łącznie z papierami wartościowymi i pochodnymi instrumentami finansowymi) w aktywach ogółem, a jednocześnie udział należności od klientów zwiększył się o blisko 6 punktów procentowych kosztem obniżenia należności od banków i portfela papierów wartościowych. Po stronie pasywów obserwujemy z kolei korzystne zwiększenie udziału tańszych środków pozyskanych z rynku w postaci depozytów klientów, któremu towarzyszy jednocześnie wzrost udziału środków na rachunkach bieżących w saldzie depozytów ogółem.

Zmiany, jakie zaszły w podstawowych wielkościach rachunku zysków i strat Nordea Bank Polska S.A. za I kwartał 2007 r. w porównaniu z analogicznym kwartałem roku poprzedniego przedstawia sumarycznie poniższa tabela.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat (tys. zł)	I kw. 2007	I kw. 2006	Zmiana
Przychody operacyjne ogółem	69 628	54 097	+28,7%
Koszty operacyjne ogółem	51 797	43 800	+18,3%
Wynik operacyjny	17 831	10 297	+73,2%
Zysk brutto	16 088	11 086	+45,1%
Podatek dochodowy	4 658	1 985	+134,7%
Zysk netto	11 430	9 101	+25,6%

Przychody operacyjne

Przychody operacyjne ogółem Nordea Bank Polska S.A. za I kwartał 2007 r. wynoszą 69,6 mln zł. Stanowi to wzrost o 28,7% w porównaniu do kwoty osiągniętej w analogicznym kwartale 2006 r. Najważniejsze składniki przychodów kształtowały się następująco:

- **wynik z tytułu odsetek** osiągnął kwotę 34,8 mln zł, wyższą o 9,5% w porównaniu z analogiczną wielkością dla I kwartału roku 2006. Przychody odsetkowe wzrosły o 12,8 mln zł (+18,3%), co wynika przede wszystkim z dynamicznego, 24,8% wzrostu wolumenu aktywów pracujących (generujących przychody), w tym głównie kredytów hipotecznych dla klientów indywidualnych i kredytów inwestycyjnych dla klientów korporacyjnych. Towarzyszy temu wzrostowy trend oprocentowania kredytów denominowanych w walutach obcych, jak również efekt skuteczných

działań windykacyjnych. Koszty odsetkowe wzrosły o 25,6% w ślad za 24,4% wzrostem salda zobowiązań generujących koszty odsetkowe (rosnących w tempie zbliżonym do aktywów pracujących). Korzystny z punktu widzenia kosztów odsetkowych jest szybszy wzrost salda rachunków bieżących niż depozytów terminowych, ale towarzyszy temu zwiększenie zainteresowania depozytami w USD (ze względu na wyższe oprocentowanie) a także depozytami stanowiącymi wyżej oprocentowane formy rachunków bieżących (rachunki progresywne, depozyty „overnight”);

- **wynik z tytułu opłat i prowizji** wzrósł o 11,1% w porównaniu z I kwartałem 2006 r., osiągając kwotę 11,8 mln zł. Przychody z tytułu prowizji są wyższe o 24,6%, do czego przyczyniła się głównie wysoka dynamika sprzedaży kredytów hipotecznych, a także rosnąca skala działalności w dziedzinie transakcji płatniczych (zarówno przelewów i przekazów, jak realizowanych za pomocą kart płatniczych) i pośrednictwo w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych i funduszy inwestycyjnych. Natomiast koszty z tytułu prowizji wzrosły o 113,2%, przede wszystkim na skutek wzrostu kosztów prowizji płaconych pośrednikom finansowym;
- **wynik z tytułu wyceny według wartości godziwej** za I kwartał 2007 r., z kwotą 18,5 mln zł, jest wyższy o 69,2% od osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Złożyło się na to korzystne zwiększenie wyniku z operacji walutowymi instrumentami pochodnymi, wymiany walutowej i pozycji wymiany;
- **pozostałe przychody operacyjne** z kwotą 4,6 mln zł są 4,5 razy wyższe, niż w I kwartale 2006 r. na skutek rozwiązania rezerw, utworzonych uprzednio ze względu na toczący się spór prawny, czy też na utratę wartości aktywów będących zabezpieczeniem należności – po sprzedaży tych aktywów.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne w I kwartale roku 2007 osiągnęły poziom 51,8 mln zł i są o 18,3% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Poszczególne składniki kosztów przedstawiają się następująco:

- **koszty osobowe:** w kwocie 22 972 tys. zł - okazały się wyższe o 23,8%, jako efekt zwiększenia zatrudnienia (o 14%, porównując liczbę pełnych etatów na koniec marca 2006 i 2007 r.) oraz zmian strukturalnych wynikających ze zwiększenia o 6 liczby placówek Banku oraz centralizacji czynności zaplecza: liczba zatrudnionych w oddziałach operacyjnych pomiędzy marcem 2006 r. a marcem 2007 r. wzrosła o 43 osoby (8,3%), zaś liczba zatrudnionych w centrali Banku o 70 osób (17,5%);
- **pozostałe koszty administracyjne** (w kwocie 23 283 tys. zł) były wyższe o 22,4% od poniesionych w I kwartale 2006 r., na co złożyły się w znacznej mierze prowadzone kampanie marketingowe oraz wydatki związane z przygotowaniem do uruchomienia nowych placówek bankowych;

- **koszty amortyzacji** środków trwałych (w kwocie 5 542 tys. zł) obniżyły się o 10,9% w wyniku zmniejszenia wolumenu środków trwałych na skutek rezygnacji ze zbędnej powierzchni biurowej oraz outsourcingu parku samochodowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Saldo odpisów na rezerwy i utraty wartości kredytów i pożyczek w I kwartale 2007 r. wyniosło 1 753 tys. zł, co oznacza przewagę odpisów zawiązywanych nad rozwiązywanymi. W analogicznym okresie roku poprzedniego sytuacja była przeciwna: wystąpiła przewaga odpisów rozwiązywanych z saldem 801 tys. zł. Ogólnie jednak trzeba stwierdzić, że jakość portfela kredytowego Banku poprawiła się znacząco na skutek restrukturyzacji i windykacji należności nieregularnych – ich wartość bezwzględna zmniejszyła się między marcem 2006 r. a marcem 2007 r. o ok. 38%, zaś udział w wartości akcji kredytowej brutto obniżył się z 8,9% do 4,4%.

Bilans

Zmiany zachodzące w wybranych najważniejszych składnikach bilansu przedstawia poniższe zestawienie:

Wybrane wielkości (mln zł)	31/03/2007	31/03/2006	Zmiana %
Suma bilansowa	7 320,7	5 945,9	+23,1%
Należności od klientów brutto	5 834,2	4 466,4	+30,6%
Należności od banków	691,1	646,5	+6,9%
Zobowiązania wobec klientów ^{*)}	5 247,0	3 820,2	+37,4%
Zobowiązania wobec banków	1 383,7	1 515,7	-8,7%
Kapitał własny ^{**)}	578,6	526,2	+10,0%

^{*)} Włącznie ze zobowiązaniami z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

^{**)} Włącznie z wynikiem netto roku bieżącego

Skala działalności Nordea Bank Polska S.A., mierzona sumą bilansową, osiągnęła na koniec I kwartału 2007 r. poziom 7 320,7 mln zł, co oznacza jej zwiększenie o 23,1% w porównaniu z wielkością osiągniętą na koniec I kwartału 2006 r. Wzrost ten nie był jednak równomierny: akcja kredytowa wzrosła o 33,1% zaś należności od banków o 7,0%, natomiast obniżyły się zaangażowanie w papiery wartościowe (o 17,0%) oraz kasa i środki w banku centralnym (o 15,1%). Jednocześnie zobowiązania wobec klientów wzrosły o 37,4%, co pozwoliło zmniejszyć skalę finansowania z Grupy Nordea i na rynku międzybankowym (zobowiązania wobec banków zmniejszyły się o 8,1%).

Aktywa

Powyższe zmiany spowodowały istotne przesunięcia w strukturze aktywów banku: udział należności (netto z odsetkami) od klientów zwiększył się o ok. 6 punktów procentowych (z 72,9% na koniec marca 2006 r. do 78,8% na koniec marca 2007 r., zaś udział należności od banków zmniejszył się z 10,9% do 9,5%. Udział papierów wartościowych obniżył się z poziomu 10,5% do 7,1%. Udział aktywów generujących przychody odsetkowe (z wyłączeniem środków utrzymywanych na rachunku bieżącym w NBP w ramach rezerwy obowiązkowej) zwiększył się o 1,4 punktu procentowego, osiągając poziom 95,7%.

Wolumen kredytów brutto (wraz z dłużnymi papierami komercyjnymi i obligacjami komunalnymi, z odsetkami) wzrósł na przestrzeni analizowanego okresu o 30,6%. Analiza dynamiki w poszczególnych segmentach rynku pokazuje najszybszy przyrost wartości należności brutto od osób fizycznych (wzrost o 88,7% spowodowany dynamiczną sprzedażą kredytów hipotecznych), następnie podmiotów gospodarczych (wzrost akcji kredytowej o 17,5%) i sektora budżetowego (o 10,5%). Odpowiada to tendencjom występującym w całym sektorze bankowym, trzeba jednak podkreślić, iż dynamika akcji kredytowej Nordea Bank Polska S.A. jest wyższa, niż średnio dla całego bankowego rynku kredytów: w analizowanym okresie należności od sektora niefinansowego i budżetowego w całym sektorze bankowym wzrosły o 26,8%, natomiast w Nordea Bank Polska S.A. zwiększyły się o 31,4%.

Ponadto obserwowana jest również poprawa jakości portfela kredytowego: wynikająca z restrukturyzacji i intensywnej windykacji należności nieregularnych, przejawiająca się zarówno w poprawie wyniku z tytułu odsetek, jak też w rozwiązywaniu rezerw celowych. W wyniku tych działań udział kredytów nieregularnych w wartości akcji kredytowej brutto obniżył się w analizowanym okresie z 8,9% do 4,4%.

Pasywa

Po stronie pasywów obserwujemy w analizowanym okresie wzrost udziału tańszych środków pozyskanych z rynku w postaci depozytów klientów z 64,2% do 71,7%, któremu towarzyszy jednocześnie wzrost udziału środków na rachunkach bieżących w saldzie depozytów ogółem. Udział zobowiązań wobec banków obniżył się z 25,5% do 18,9% i jest to w znacznej mierze efekt zmniejszenia wolumenu wykorzystywanych środków finansowych Grupy Nordea.

Ogółem wolumen zobowiązań banku wobec klientów wzrósł o 37,4%, przede wszystkim dzięki wysokiej dynamice depozytów podmiotów gospodarczych. Podobna tendencja obserwowana jest zresztą w całym sektorze bankowym: nadwyżki środków pieniężnych podmiotów gospodarczych są odkładane na rachunkach bankowych, zaś wolne środki gospodarstw domowych w coraz większym stopniu trafiają do alternatywnych źródeł oszczędzania takich jak np.: fundusze inwestycyjne, polisy ubezpieczeniowe czy papiery wartościowe. Pozytywnie należy też ocenić szybsze tempo wzrostu depozytów walutowych niż złotych, co jest korzystne ze względu na ponoszone koszty domykania pozycji walutowej banku.

2. Istotne zasady rachunkowości

(a) Oświadczenie o zgodności

Śródroczne sprawozdanie finansowe Banku zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dotyczących sprawozdawczości finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

(b) Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich w zaokrągleniu do tysiąca złotych, które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Banku.

W sprawozdaniu zastosowano koncepcję wartości godziwej dla aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym instrumentów pochodnych, oraz aktywów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, za wyjątkiem tych, dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej. Pozostałe składniki aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wyceniane są w wartości zamortyzowanego kosztu (należności i zobowiązania wobec banków i klientów oraz dłużne papiery wartościowe klasyfikowane jako pożyczki i należności) lub w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń, które wpływają na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane kwoty aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów. Szacunki i założenia dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne oraz szereg innych czynników, które są uważane za właściwe w danych warunkach. Wyniki tworzą podstawę do dokonywania szacunków odnośnie wartości bilansowych aktywów i pasywów, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie innych źródeł.

Szacunki i założenia podlegają bieżącym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku pod warunkiem, że korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący jak i przyszłe okresy.

Zasady rachunkowości przedstawione poniżej zostały zastosowane dla wszystkich okresów sprawozdawczych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

(c) Zasady konsolidacji**Jednostka zależna**

Jednostkami zależnymi są te podmioty, które są kontrolowane przez Bank. Kontrola ta istnieje wówczas, gdy Bank ma bezpośredni lub pośredni wpływ na politykę finansową i operacyjną podmiotu, który pozwala mu na osiąganie korzyści ekonomicznych z działalności tego podmiotu. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych są zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym od momentu przejęcia kontroli do chwili jej ustania.

(d) Transakcje w walutach obcych wykazywane w walucie funkcjonalnej – wycena

Transakcje w walutach obcych są przeliczane po kursie obowiązującym w dniu transakcji. Wynikające z tych transakcji aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych, prezentowane według kosztu historycznego, przeliczane są po kursie obowiązującym w danym dniu. Różnice kursowe powstające z przeliczenia rozpoznawane są w rachunku zysków i strat. Niepieniężne aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych, prezentowane według kosztu historycznego, przeliczane są po kursie obowiązującym w dniu transakcji. Niepieniężne aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych, prezentowane w wartości godziwej, przeliczane są na walutę, w której sporządzane jest sprawozdanie finansowe po kursie, który obowiązywał na dzień ustalenia ich wartości godziwej.

(e) Rachunkowość zabezpieczeń i finansowe instrumenty pochodne

Bank nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Pochodne instrumenty finansowe są początkowo wyceniane w wartości godziwej. Po ich początkowym ujęciu, instrumenty pochodne są następnie wyceniane w wartości godziwej bez uwzględniania kosztów transakcji, które będą poniesione przy ich sprzedaży.

Najlepszą podstawą do wyznaczenia wartości godziwej instrumentu finansowego przy początkowym ujęciu jest cena transakcyjna (tj. wartość godziwa uiszczonej lub otrzymanej zapłaty) chyba, że wartość godziwa tego instrumentu jest udowodniona poprzez porównanie z innymi możliwymi do obserwacji bieżącymi transakcjami rynkowymi dla tego samego instrumentu (tj. bez modyfikacji) lub oparta jest na technice wyceny, której zmienne zawierają wyłącznie dane pochodzące z możliwych do obserwacji rynków.

Niektóre instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe oddziela się od umowy zasadniczej i ujmuje jako instrumenty pochodne, jeśli cechy ekonomiczne i ryzyka związane z wbudowanymi instrumentami pochodnymi nie są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykami właściwymi dla umowy zasadniczej oraz umowa zasadnicza nie jest wyceniana w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wbudowane instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, a jej zmiany są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Bank wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe w celu zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym oraz ryzykiem stóp procentowych wynikającymi z działalności operacyjnej, finansowej i inwestycyjnej Banku.

(f) Aktywa i zobowiązania finansowe

Klasyfikacja

Bank klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii: składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz pożyczki i należności.

(a) Składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Jest to składnik aktywów lub zobowiązań finansowych spełniający jeden z poniższych warunków.

(1) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie; są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków. Instrumenty pochodne klasyfikuje się również jako przeznaczone do obrotu, chyba że instrument pochodny jest wyznaczonym i efektywnym instrumentem zabezpieczającym.

(2) Przy początkowym ujęciu został wyznaczony przez Bank jako wyceniany w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

(b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi nie będącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności powstają w sytuacji, gdy Bank udziela finansowania klientowi w celu innym niż wygenerowanie krótkoterminowych zysków. Do kategorii pożyczek i należności należą kredyty i pożyczki udzielone innym bankom oraz klientom włączając skupione wierzytelności oraz inwestycje w instrumenty dłużne pod warunkiem, że nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Do kategorii pożyczki i należności zostały zakwalifikowane również obligacje NBP.

(c) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe są to umowne zobowiązania Banku do przekazania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych innej jednostce. Zobowiązania finansowe inne niż przeznaczone do obrotu są wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej. Obejmują one depozyty otrzymane od innych banków i klientów oraz wyemitowane papiery wartościowe.

Bank nie klasyfikuje aktywów finansowych do kategorii utrzymywanych do terminu zapadalności oraz dostępnych do sprzedaży.

Ujmowanie i wyłączenie z bilansu

Standaryzowaną transakcję kupna lub sprzedaży składnika aktywów finansowych, ujmuje się w bilansie na dzień rozliczenia transakcji. Metoda ta jest stosowana w sposób jednolity w stosunku do

wszystkich standaryzowanych transakcji kupna i sprzedaży aktywów finansowych. Pożyczki i należności są rozpoznawane w momencie wypłaty środków do kredytobiorcy.

Składnik aktywów finansowych jest wyłączany z bilansu w momencie, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub w momencie, gdy Bank przenosi znaczącą część ryzyka i korzyści związanych z posiadaniem aktywów finansowych.

Wycena

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej w przypadku składnika aktywów lub zobowiązania finansowego których nie klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Po początkowym ujęciu, Bank wycenia aktywa finansowe, w tym instrumenty pochodne będące aktywami, w wartości godziwej, nie dokonując pomniejszania o koszty transakcji, jakie mogą być poniesione przy sprzedaży lub innym sposobie wyzbycia się aktywów, za wyjątkiem:

- pożyczek i należności (należności od banków i klientów, obligacje NBP), które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej
- inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, które wycenia się wg udziału Banku w aktywach netto z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (pochodne instrumenty finansowe).

Zyski i straty wynikające z wyceny w terminie późniejszym

Zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego kwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, nie stanowiących części powiązania zabezpieczającego, ujmuje się w przychodach lub kosztach.

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek wynika z bieżących cen kupna. W przypadku braku aktywnego rynku dla danego instrumentu lub w przypadku nie notowanych papierów wartościowych, Bank ustala wartość godziwą przy zastosowaniu technik wyceny, do których zalicza się wykorzystanie ostatnich transakcji rynkowych, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki wyceny powszechnie używane przez uczestników rynku.

Kompensowanie instrumentów finansowych

Składniki aktywów finansowych i zobowiązań finansowych kompensuje się i wykazuje w bilansie w kwocie netto, wtedy i tylko wtedy, gdy istnieje ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz w przypadku, gdy rozliczenie ma zostać dokonane w kwocie netto albo realizacja składnika aktywów i wykonanie zobowiązania następuje jednocześnie.

(g) Utrata wartości aktywów finansowych**Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu**

Bank ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją obiektywne przesłanki, że jakikolwiek składnik aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych) utracił wartość. Rozpoznanie aktywów jako tych, które utraciły wartość nie jest ograniczone do sytuacji kiedy strata może być uznana jako nieodwracalna.

Obiektywną przesłanką utraty wartości składnika lub grupy aktywów finansowych może być pojedyncze wydarzenie albo połączony efekt kilku zdarzeń. Bank włącza następujące przykładowe wydarzenia do listy obiektywnych przesłanek utraty wartości:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika;
- naruszenie umowy, np. niespłacenie lub opóźniona spłata odsetek lub części kapitałowej zobowiązania;
- dokonanie przez Bank ustępstwa na rzecz dłużnika, które nie byłoby brane pod uwagę, gdyby ekonomiczne lub prawne problemy dłużnika nie miały miejsca;
- prawdopodobieństwo bankructwa lub innej reorganizacji finansowej dłużnika spowodowanej jego trudną sytuacją;
- zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych spowodowany trudnościami finansowymi; lub
- dające się zaobserwować dane wskazujące na wymierne zmniejszenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących grupy aktywów finansowych od czasu pierwotnego ich ujęcia, nawet jeżeli zmniejszenia tego nie można jeszcze przypisać do poszczególnych składników grupy aktywów finansowych, w tym:
 - niekorzystne zmiany sytuacji płatniczej dłużników (np. wzrastająca liczba płatności z opóźnieniami); lub
 - niekorzystne zmiany na krajowym lub lokalnym rynku, które są skorelowane (mogą mieć wpływ) na utratę wartości aktywów należących do danej grupy (np. wzrost wskaźnika bezrobocia, niekorzystne zmiany ekonomiczne lub prawne w danej branży gospodarki).

Powyższa lista powinna być traktowana jako przykładowa, nie wyczerpująca wszystkich możliwych przypadków, które mogą być uznane za wystarczającą przesłankę utraty wartości.

Bank poddaje testom na utratę wartości wszystkie ekspozycje kredytowe.

Ekspozycje, dla których stwierdzono występowanie przesłanki utraty wartości podlegają ocenie utraty wartości dokonywanej indywidualnie lub portfelowo w zależności od wielkości zaangażowania danej ekspozycji. Ekspozycje uznane za indywidualnie istotne podlegają indywidualnej ocenie utraty wartości. Ekspozycje uznane za indywidualnie nieistotne podlegają portfelowej ocenie utraty wartości opartej o historyczne dane dotyczące przepływów pieniężnych z tytułu aktywów o podobnych cechach ryzyka. Kryterium podziału ekspozycji na indywidualnie istotne i indywidualnie nieistotne jest ich wielkość.

Proces ten umożliwia odpowiednią klasyfikację wszystkich klientów Banku do odpowiednich kategorii ryzyka, a także określenie, czy wystąpiła strata (czy dana ekspozycja utraciła wartość).

Ekspozycje, dla których nie stwierdzono występowania przesłanek utraty wartości podlegają testowi na straty które wystąpiły lecz nie mogły zostać zidentyfikowane („IBNR”).

Celem przeprowadzenia testów portfelowych IBNR jest oszacowanie strat, które już zostały poniesione (i wpłynęły na przyszłe przepływy pieniężne, które miały być uregulowane zgodnie z umową) lecz które wciąż nie mogą zostać rozpoznane w przypadku indywidualnego testu na utratę wartości. W celu przeprowadzenia testów portfelowych ekspozycje kredytowe grupowane są tak aby zachować zbliżoną charakterystykę ryzyka kredytowego poszczególnych podportfeli. Podstawowymi czynnikami branymi pod uwagę są: rodzaj klienta, rodzaj produktu, branża, występujące opóźnienia w regulowaniu zobowiązań. Z procesu portfelowego testowania Bank wyłącza ekspozycje klientów, w przypadku których zostały rozpoznane obiektywne przesłanki utraty wartości.

Wyniki analiz danych historycznych będące podstawą utworzenia odpowiedniej rezerwy są dodatkowo korygowane w celu uwzględnienia wpływu aktualnych czynników, które nie miały miejsca w przeszłości, oraz w celu wyeliminowania efektów wpływu czynników, które oddziaływały w przeszłości, a które nie występują obecnie.

Jeżeli występują obiektywne przesłanki na utratę wartości ekspozycji kredytowych, kwotę straty oblicza się jako różnicę między wartością bilansową danego składnika aktywów a bieżącą wartością szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Czynnik czasu (utrata wartości pieniądza w czasie) uwzględniany jest w procesie kalkulacji szacowanych przepływów pieniężnych zarówno w przypadku oczekiwanych dodatkowych płatności jak i spodziewanych wyników działalności windykacyjnej (egzekucji z posiadanych zabezpieczeń). Szacując wartość posiadanych zabezpieczeń Bank uwzględnia możliwą do uzyskania cenę w przypadku wymuszonej sprzedaży. Cena ta jest dodatkowo pomniejszana o spodziewane koszty egzekucji, sprzedaży, przechowywania itp.

W przypadku ekspozycji w stosunku do podmiotów gospodarczych, w ocenie ryzyka i przeprowadzaniu testów na utratę wartości, Bank stosuje wewnętrzny system ratingowy, który w swoim zamierzeniu ma odzwierciedlać prawdopodobieństwo wystąpienia efektu niewypłacalności (probability of default).

Kiedy prawdopodobieństwo odzyskania należności kredytowych z rozpoznaną utratą wartości się nie zwiększa i odzyskanie tych należności jest w praktyce niemożliwe, kwota należności kredytowej podlega spisaniu w ciężar uprzednio utworzonej rezerwy z tytułu utraty wartości. Kwoty należności uprzednio spisanych, ale w późniejszych okresach odzyskane prezentowane są w pozostałych przychodach operacyjnych.

(h) Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

Składniki rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wyceniane są początkowo wg kosztu nabycia lub zakładanego kosztu nabycia.

Po początkowym ujęciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych jako składników aktywów Bank wykazuje je według ceny nabycia pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość firmy

Wszystkie połączenia jednostek gospodarczych rozlicza się metodą nabycia. Wartość firmy jest wartością powstałą w wyniku nabycia jednostek zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć. W przypadku nabyć, które nastąpiły po 1 stycznia 2003 r., wartość firmy jest różnicą pomiędzy ceną nabycia a wartością godziwą nabytych, możliwych do zidentyfikowania aktywów.

Wartość firmy jest alokowana na ośrodki wypracowujące środki pieniężne i nie jest amortyzowana, a jedynie corocznie testowana pod kątem utraty wartości.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Bank ujmuje w wartości bilansowej, pozycji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, koszty wymiany części tych pozycji w momencie ich poniesienia, jeśli istnieje prawdopodobieństwo, że Bank uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem aktywów, a cenę nabycia lub koszt wytworzenia można wycenić w wiarygodny sposób. Pozostałe koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Amortyzacja

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są według metody liniowej przez okres użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych i wykazywane są w rachunku zysków i strat. Gruntów się nie amortyzuje. Szacowane okresy użytkowania są następujące:

budynki i budowle	10 - 40 lat
maszyny i urządzenia	3 - 22 lat
wyposażenie	5 - 10 lat
środki transportu	5 lat
oprogramowanie komputerowe	5 lat
licencje	2 - 5 lat

Wartość końcowa podlega corocznemu oszacowaniu.

(i) Pozostałe należności

Należności handlowe i inne należności są ujmowane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

(j) Środki pieniężne i ekwiwalent środków pieniężnych

Dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych, środki pieniężne i ekwiwalent środków pieniężnych obejmują pozycje wymagalne w ciągu trzech miesięcy od dnia nabycia, w tym: kasę i środki w banku centralnym o nieograniczonych możliwościach dysponowania, bony skarbowe oraz inne kwalifikujące się bony (w tym, kredyty i pożyczki udzielone innym bankom, należności od innych banków oraz krótkoterminowe papiery wartościowe Skarbu Państwa).

(k) Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości aktywów innych niż aktywa finansowe

Wartości bilansowe aktywów Banku innych niż aktywa z tytułu podatku odroczonego, są przeglądane na dzień bilansowy w celu określenia, czy zaistniały przesłanki do dokonania odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości. Jeżeli istnieje taka przesłanka, należy określić wartość odzyskiwalną aktywów. W przypadku wartości firmy oraz wartości niematerialnych, które mają nieokreślony okres użytkowania oraz w przypadku wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania, wartość odzyskiwalna jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości jest ujmowany, jeżeli wartość księgowa aktywa lub jego ośrodka wypracowującego środki pieniężne przekracza wartość odzyskiwalną. Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości jest ujmowany w rachunku zysków i strat.

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości w przypadku ośrodków wypracowujących środki pieniężne w pierwszej kolejności redukują wartość firmy przypadającą na te ośrodki wypracowujące środki pieniężne (grupę ośrodków), a następnie redukują proporcjonalnie wartość księgową innych aktywów w ośrodku (grupie ośrodków).

Kalkulacja wartości odzyskiwalnej

Wartość odzyskiwalna w przypadku innych aktywów jest wartością większą z: wartości sprzedaży netto i wartości użytkowej. W celu wyznaczenia wartości użytkowej, oszacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy użyciu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące oczekiwania rynku co do wartości pieniądza oraz specyficznego ryzyka w odniesieniu do danego aktywa. Dla aktywów nie generujących niezależnych wpływów gotówki, wartość odzyskiwalna jest wyznaczana dla danego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego te aktywa należą.

Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie podlega odwracaniu. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości innych aktywów podlega odwracaniu, jeżeli nastąpiła zmiana w szacunkach służących do określenia wartości możliwej do odzyskania. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości może być odwrócony tylko do poziomu, przy którym wartość księgowa aktywa nie przekracza wartości księgowej, która pomniejszona o kwotę amortyzacji, zostałaby wyznaczona, jeżeli nie zostałby ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości.

(l) Kapitał własny**Kapitał akcyjny**

Kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej, zgodnie ze statutem Banku.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku lub premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji, pomniejszonej o poniesione bezpośrednie koszty z nią związane.

Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy obejmuje kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych, fundusz ogólnego ryzyka bankowego i inne kapitały rezerwowe. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych, dokonanych w

latach ubiegłych na podstawie odrębnych przepisów, przenosi się na kapitał zapasowy w momencie rozchodu środka trwałego (sprzedaży, oddania, likwidacji bądź uznania za niedobór).

(m) Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze mają charakter krótko- i długoterminowy. Świadczenia pracownicze zawierają wynagrodzenia, premie, płatne urlopy, składki na ubezpieczenie społeczne oraz nagrody jubileuszowe i są ujmowane jako koszty w momencie poniesienia.

Zobowiązania z tytułu długoterminowych świadczeń pracowniczych stanowią kwotę przyszłych korzyści, które pracownik otrzyma w zamian za pracę świadczoną w okresie bieżącym i okresach poprzednich.

(n) Rezerwy

Rezerwy są ujmowane w bilansie, jeżeli Bank posiada zobowiązanie wynikające ze zdarzeń przeszłych, jak również jeżeli prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Jeżeli skutek jest istotny, kwotę rezerwy wyznacza się za pomocą zdyskontowanych oczekiwanych przepływów pieniężnych według stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie wartości pieniądza w czasie oraz tam gdzie to dotyczy ryzyka związanego z danym składnikiem zobowiązań.

Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe takie jak : gwarancje, akredytywy i niewykorzystane linie kredytowe ujmowane są zgodnie z tymi zasadami.

(o) Wynik z tytułu odsetek

Przychody i koszty z tytułu odsetek dla wszystkich instrumentów finansowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w wysokości wynikającej z wyceny wg zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe pieniężne wpływy lub płatności dokonywane w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym, do bilansowej wartości netto składnika aktywów lub zobowiązania finansowego. Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej Bank dokonuje oszacowania przepływów pieniężnych, uwzględniając wszelkie postanowienia umowy instrumentu finansowego, jednakże nie uwzględnia potencjalnych przyszłych strat związanych z nieściągalnością kredytów. Wyliczenie obejmuje wszelkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje i punkty stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz dyskonta.

W przypadku aktywów finansowych lub grupy podobnych aktywów finansowych, dla których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości, przychody odsetkowe są ujmowane przy zastosowaniu stopy procentowej użytej do zdyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych dla celów oszacowania straty z tytułu utraty wartości.

Wynik z tytułu odsetek obejmuje również odsetki karne od kredytów dla których rozpoznano utratę wartości otrzymane w okresie sprawozdawczym.

(p) Przychody i koszty z tytułu opłat i prowizji

Przychody z tytułu opłat i prowizji powstają w wyniku świadczenia usług finansowych oferowanych przez Bank i obejmują udzielenie kredytów, opłaty za zobowiązanie się Banku do udzielenia kredytu, opłaty za wydanie kart, usługi zarządzania środkami pieniężnymi, usługi maklerskie, doradztwo inwestycyjne oraz planowanie finansowe, usługi bankowości inwestycyjnej, usługi dotyczące finansowania projektów inwestycyjnych oraz strukturyzacji transakcji finansowych oraz usługi zarządzania aktywami.

Opłaty i prowizje bezpośrednio związane z powstaniem aktywów finansowych lub zobowiązań (zarówno przychody jak i koszty) są ujmowane w rachunku zysków i strat jako korekta kalkulacji efektywnej stopy procentowej. Opłaty i prowizje otrzymywane z tytułu udzielenia kredytów odnawialnych, linii kredytowych, kart kredytowych, udzielonych gwarancji i akredytyw rozliczane są w rachunku zysków i strat metodą liniową w okresie do daty zapadalności i są prezentowane jako przychody z tytułu prowizji.

Pozostałe opłaty i prowizje związane z usługami finansowymi oferowanymi przez Bank, takie jak usługi zarządzania środkami pieniężnymi, usługi maklerskie, doradztwo inwestycyjne, planowanie finansowe, usługi bankowości inwestycyjnej, usługi dotyczące finansowania projektów inwestycyjnych oraz strukturyzacji transakcji finansowych oraz usługi zarządzania aktywami, są rozpoznawane w rachunku zysków i strat w momencie wykonania usługi.

(r) Przychody z tytułu dywidend

Dywidendy zaliczane są do rachunku zysków i strat w momencie nabycia prawa do ich otrzymania.

(s) Wynik operacji finansowych

Wynik operacji finansowych zawiera:

- zyski i straty powstałe ze zbycia oraz zmian wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat;
- zyski i straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych denominowanych w walucie obcej.

(t) Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody i koszty obejmują wynik osiągnięty przez Bank na działalności nie związanej bezpośrednio z działalnością finansową. W szczególności są to przychody i koszty z tytułu sprzedaży środków trwałych, koszty wynagrodzeń, koszty administracyjne.

(u) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy składa się z podatku bieżącego oraz odroczonego. Podatek dochodowy ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Bieżący podatek jest oczekiwanym zobowiązaniem podatkowym odnoszącym się do przychodu do opodatkowania przy użyciu stopy podatkowej obowiązującej na dzień bilansowy, wraz ze wszystkimi korektami zobowiązania podatkowego dotyczącego poprzednich lat.

Aktywa i rezerwa na podatek odroczony są kalkulowane przy użyciu metody bilansowej, poprzez wyliczenie przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań oraz ich

wartością podatkową. Aktywa z tytułu odroczonego podatku w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych tworzy się do wysokości, do której jest prawdopodobne, że osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

3. Sprawozdanie według segmentów

Działalność operacyjną Nordea Bank Polska S.A. podzielono na trzy podstawowe segmenty: Bankowości Detalicznej, Bankowości Korporacyjnej oraz Segment Finansowy.

Segment bankowości detalicznej obejmuje działaniem transakcje zawierane w sieci Oddziałów Banku (z wyłączeniem transakcji z udziałem produktów skarbowych). Zawiera także działalność Oddziału Internetowego, który jest samoistnym Oddziałem, jak również Centrum Obsługi Telefonicznej dla klientów Banku oraz Centrum Sprzedaży Produktów Bankowości Detalicznej. Działalność detaliczna obejmuje klientów uznanych za klientów detalicznych, tj. małe przedsiębiorstwa, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą oraz klientów indywidualnych.

Segment korporacyjny obejmuje transakcje zawierane z klientami korporacyjnymi (przedsiębiorstwa o znaczących obrotach), klientami skandynawskimi, gminami, szpitalami oraz handel dłużnymi papierami wartościowymi. Zawarte są w nim także transakcje sprzedaży produktów skarbowych klientom Banku (transakcje wymiany oraz transakcje papierami wartościowymi).

Segment finansowy zajmuje się transakcjami lokowania środków pieniężnych, transakcjami walutowymi, instrumentami pochodnymi, zarządzaniem podmiotami zależnymi oraz dłużnymi papierami wartościowymi zawieranymi na rynku międzybankowym.

Przychody bankowe i koszty bankowe segmentu to przychody oraz koszty osiągane ze sprzedaży zewnętrznym klientom, jak również wewnętrzne rozliczenia pomiędzy segmentami Banku. Przychody bankowe i koszty bankowe zewnętrzne zostały przypisane segmentom na bazie założeń przynależności grup klientów do poszczególnych segmentów działalności (tzw. jednostki odpowiedzialności za klienta). Wynik bankowy wewnętrzny oparty jest na ustalonych założeniach w ramach wewnętrznych cen transferowych. Koszty działania segmentu to dające się przypisać w sposób bezpośredni albo poprzez alokację koszty działania danego segmentu.

W ramach wewnętrznych cen transferowych ceny sprzedaży pomiędzy segmentami oparte są na cenach rynkowych, skorygowanych o stosowane marże.

Aktywa i pasywa Banku dzieli się pomiędzy segmenty w myśl tzw. odpowiedzialności za klienta. Do Pionów Korporacyjnego i Detalicznego przypisuje się kredyty i depozyty klientów, za które te piony odpowiadają.

Aktywa i pasywa, w przypadku których nie możliwe jest przyporządkowanie do wyodrębnionych segmentów ujmowane są w pozycjach „nieprzypisane aktywa” i „nieprzypisane pasywa”.

Działalność Nordea Bank Polska S.A. prowadzona jest wyłącznie na terenie Polski. Nie zostały zidentyfikowane istotne różnice w ryzyku wynikającym z geograficznego umiejscowienia jej placówek, w związku z tym emitent zrezygnował z prezentacji sprawozdań finansowych w podziale na segmenty geograficzne.

Bilans Nordea Bank Polska S.A. (stan na 31.03.2007)

AKTYWA	31/03/2007 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy
1. Aktywa segmentu	7 300 675	3 799 436	2 191 493	1 309 746
<i>w tym środki trwałe i wartości niematerialne i prawne</i>	99 633	-	31 742	67 891
2. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
3. Pozostałe aktywa (nieprzypisane)	20 059	-	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	7 320 734	3 799 436	2 191 493	1 309 746

PASYWA	31/03/2007 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy
1. Zobowiązania segmentu	6 735 283	2 376 351	2 796 463	1 562 469
2. Pozostałe zobowiązania (nieprzypisane)	6 862	-	-	-
3. Kapitały własne	578 589	-	-	-
PASYWA OGÓŁEM	7 320 734	2 376 351	2 796 463	1 562 469

Rachunek Zysków i Strat Nordea Bank Polska S.A. (za okres 01.01.2007 – 31.03.2007)

	31/03/2007 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy	Wyłączenia
Przychody segmentu ogółem	120 560	83 166	70 239	26 044	(58 889)
Przychody segmentu (zewnątrzne)	120 560	58 746	44 134	17 680	-
Przychody segmentu (wewnętrzne)	-	24 420	26 105	8 364	(58 889)
Koszty segmentu ogółem	(83 375)	(55 862)	(58 393)	(28 009)	58 889
Koszty segmentu (zewnątrzne)	(77 833)	(22 810)	(42 255)	(12 768)	-
Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	(33 052)	(15 080)	(10 757)	58 889
Amortyzacja	(5 542)	-	(1 058)	(4 484)	-
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	-	-
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności	(1 753)	(2 386)	633	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	(5 124)	(3 750)	(1 374)	-	-
Rozwiązanie utraty wartości	3 371	1 364	2 007	-	-
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-
Wynik segmentu	35 432	24 918	12 479	(1 965)	-
Przychody pozostałe (nieprzypisane)	606	-	-	-	-
Koszty pozostałe (nieprzypisane)	(19 950)	-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	16 088	-	-	-	-
Podatek dochodowy	(4 658)	-	-	-	-
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-
Zysk netto	11 430	-	-	-	-

Bilans Nordea Bank Polska S.A. (stan na 31.03.2006)

AKTYWA	31/03/2006 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy
1. Aktywa segmentu	5 914 185	3 663 375	1 365 777	885 033
<i>w tym środki trwałe i wartości niematerialne i prawne</i>	104 543	-	21 720	82 823
2. Inwestycje w jednostkach zależnych wycenianych metodą praw własności	303	303	-	-
3. Pozostałe aktywa (nieprzypisane)	31 448	-	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	5 945 936	3 663 678	1 365 777	885 033

PASYWA	31/03/2006 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy
1. Zobowiązania segmentu	5 413 796	1 347 869	2 462 399	1 603 528
2. Pozostałe zobowiązania (nieprzypisane)	5 948	-	-	-
3. Kapitały własne	526 192	-	-	-
PASYWA OGÓŁEM	5 945 936	1 347 869	2 462 399	1 603 528

Rachunek Zysków i Strat Nordea Bank Polska S.A. (za okres 01.01.2006 – 31.03.2006)

	31/03/2006 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy	Wyłączenia
Przychody segmentu ogółem	93 872	67 555	53 037	23 715	(50 435)
Przychody segmentu (zewnątrzne)	93 872	54 458	29 231	10 183	-
Przychody segmentu (wewnętrzne)	-	13 097	23 806	13 532	(50 435)
Koszty segmentu ogółem	(69 447)	(46 890)	(47 376)	(25 616)	50 435
Koszty segmentu (zewnątrzne)	(63 226)	(16 662)	(35 448)	(11 116)	-
Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	(30 228)	(10 638)	(9 569)	50 435
Amortyzacja	(6 221)	-	(1 290)	(4 931)	-
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	-	-
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności	801	278	523	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Rozwiązanie utraty wartości	801	278	523	-	-
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-
Wynik segmentu	25 226	20 943	6 184	(1 901)	-
Przychody pozostałe (nieprzypisane)	105	-	-	-	-
Koszty pozostałe (nieprzypisane)	(14 245)	-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	11 086	-	-	-	-
Podatek dochodowy	(1 985)	-	-	-	-
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-
Zysk netto	9 101	-	-	-	-

4. Utrata wartości kredytów i pożyczek

	01/01/2007 31/03/2007			01/01/2006 31/03/2006		
	Należności od banków	Należności od klientów	Razem	Należności od banków	Należności od klientów	Razem
Odpis z tytułu zidentyfikowanej utraty wartość	-	1 629	1 629	-	(703)	(703)
Odpis z tytułu niezidentyfikowanej straty (IBNR)	-	124	124	-	(46)	(46)
Odpis na warunkowe zobowiązania pozabilansowe	-	-	-	-	(52)	(52)
Razem	-	1 753	1 753	-	(801)	(801)

5. Portfel kredytowy Banku

	31/03/2007	31/03/2006	31/12/2006
Należności od banków	692 185	646 957	643 271
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5 768 719	4 332 974	5 335 933
	6 460 904	4 979 931	5 979 204

Banki	691 091	646 464	642 540
Osoby fizyczne	1 760 415	933 549	1 453 446
Podmioty gospodarcze	2 851 021	2 425 903	2 671 064
Sektor publiczny	1 222 773	1 106 928	1 283 325
Suma	6 525 300	5 112 844	6 050 375
Odsetki	28 281	21 908	24 643
Kredyty i pożyczki udzielone brutto	6 553 581	5 134 752	6 075 018

	01/01/2007 31/03/2007	01/01/2006 31/03/2006	01/01/2006 31/12/2006
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości			
Banki	-	-	-
Osoby fizyczne	(9 733)	(26 859)	(9 956)
Podmioty gospodarcze	(78 203)	(123 386)	(81 242)
Sektor publiczny	(3 557)	(3 653)	(3 556)
Odpis aktualizacyjny z tytułu poniesionych nie zidentyfikowanych strat (IBNR)	(1 184)	(923)	(1 060)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(92 677)	(154 821)	(95 814)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	6 460 904	4 979 931	5 979 204

6. Pochodne instrumenty finansowe

	01/01/2007 31/03/2007	01/01/2006 31/03/2006	01/01/2006 31/12/2006
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			
Pochodne instrumenty finansowe			
- FX swap	12 957	3 162	14 824
- FX forward	8 739	601	11 408
- opcje walutowe	233	504	342
- IRS	25	-	21
Stan na koniec okresu	21 954	4 267	26 595
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Pochodne instrumenty finansowe			
- FX swap	2 023	348	1651
- FX forward	8 603	557	11 184
- opcje walutowe	233	504	342
- IRS	25	-	-
Stan na koniec okresu	10 884	1 409	13 177

Zyski i straty powstające z tytułu transakcji na pochodnych instrumentach finansowych oraz z tytułu zmian wartości godziwej innych instrumentów przeznaczonych do obrotu są ujmowane w wyniku z operacji finansowych.

Transakcje z klientami na walutowych instrumentach pochodnych są zabezpieczone za pomocą kontraktów zawieranych z Nordea Bank Finland. Departament Skarbu używa swapów walutowych do regulowania bieżącej płynności w poszczególnych walutach. Bank nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń dla walutowych instrumentów pochodnych. Zyski i straty z transakcji na walutowych instrumentach pochodnych ujmowane są w rachunku zysków i strat.

7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta i jego grupy kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

(a) Siódmy okres odsetkowy dla obligacji serii O1

Zarząd Nordea Bank Polska S.A. poinformował, iż kwotowa wartość odsetek należnych posiadaczom obligacji serii O1 Nordea Bank Polska S.A. za siódmy okres odsetkowy, trwający od 17 lutego 2007 roku do 17 sierpnia 2007 roku, naliczonych zgodnie z pkt. 8.3 Prospektu Emisyjnego Obligacji Nordea Bank Polska S.A. serii O1, wynosi 1,82 zł (jeden złoty osiemdziesiąt dwa grosze) dla jednej obligacji (kupon w siódmym okresie odsetkowym). Oprocentowanie obligacji serii O1 w siódmym okresie odsetkowym, wynosi 3,66% w stosunku rocznym.

Tabela odsetkowa dla VII - ego okresu odsetkowego (od pierwszego do ostatniego dnia okresu odsetkowego) stanowi załącznik do RB nr 5/2007 z dnia 14.02.2007 r.

(b) Wcześniejszy odkup obligacji serii O1 w celu umorzenia

W dniu 08 lutego 2007 roku, miało miejsce rozliczenie transakcji odkupu obligacji serii O1, celem ich umorzenia, zgodnie z zapisami pkt 9.3.5 Prospektu emisyjnego obligacji Nordea Bank Polska S.A. serii O1.

Transakcja została przeprowadzona na rynku regulowanym prowadzonym przez MTS-CeTO S.A. w dniu 06.02.2007 r. Przedmiotem transakcji było 3.203 obligacje. Jednostkowa cena nabycia wyniosła 101,57 zł. Po dokonaniu transakcji odkupu w KDPW znajduje się 14.794 obligacji oznaczonych kodem PLBKMNL00166.

(c) Znaczące umowy

- W dniu 14.03.2007 roku Nordea Bank Polska S.A. podpisał z Nordea Bank Finland Plc. z siedzibą w Helsinkach (podmiot powiązany organizacyjnie) Umowę pożyczki podporządkowanej, na podstawie której Nordea Bank Polska S.A. uzyska kwotę 79.000.000 CHF (słownie: siedemdziesiąt dziewięć milionów CHF).

Pożyczka zostanie postawiona do dyspozycji Nordea Bank Polska S.A. pod warunkiem (warunek zawieszający) uzyskania przez pożyczkobiorcę zgody wydanej przez Komisję Nadzoru Bankowego na zaliczenie kwoty pożyczki do funduszy własnych Banku (kapitału zapasowego).

Uzyskana pożyczka pozwoli Nordea Bank Polska S.A. na rozszerzenie oraz wzbogacenie usług oferowanych swoim obecnym oraz nowym klientom, przy jednoczesnym przestrzeganiu norm ostrożnościowych.

Dzień udostępnienia pożyczki: najwcześniej w ciągu 3 dni od dnia otrzymania pozytywnej Decyzji KNB. Okres korzystania z pożyczki: 10 lat od daty uruchomienia.

- Nordea Bank Polska S.A. z dniem 30.03.2007 roku przystąpił do konsorcjum bankowego utworzonego w sprawie udzielenia kredytu dla Klienta.

Banki Konsorcjalne udzieliły kredytu w łącznej kwocie 130.000.000 EUR.

Udział Nordea Bank Polska S.A. – do kwoty 15.000.000 EUR.

Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Okres trwania umowy – do 21 grudnia 2013 roku.

- Nordea Bank Polska S.A. w dniu 16 kwietnia 2007r. uruchomił transzę kredytu w ramach Umowy na finansowanie transakcji leasingowych w wys. 40.000.000 PLN, na podstawie umowy z dnia 22.12.2005r., zmienionej aneksem nr 1 z dnia 29.03.2007r.

Okres udostępniania kredytu: do 31.12.2007r. Okres kredytowania: do 31.12.2012r.

Klient posiada również kredyt w rachunku bieżącym w wys. 5.000.000 PLN na podstawie umowy z dnia 26.03.2007r. Termin obowiązywania umowy: do 28.03.2008r.

Łączna kwota udzielonych kredytów wynosić będzie 115.000.000 PLN i zostanie wykorzystana przez Kredytobiorcę na finansowanie bieżącej działalności oraz finansowanie transakcji leasingowych.

Umowy zostały zawarte na warunkach rynkowych.

(d) Wybór biegłego rewidenta

Dnia 26 kwietnia 2007 r. (na podstawie § 25 pkt. 7 Statutu Banku) Rada Nadzorcza Nordea Bank Polska S.A. Uchwałą Nr 12/2007 dokonała wyboru audytora w zakresie przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego Nordea Bank Polska S.A.

Umowa dotycząca przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. zostanie zawarta ze spółką KPMG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 51, 00-867 Warszawa.

Spółka KPMG Audyt Sp. o.o. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458.

Bank korzystał z usług wyżej wymienionego podmiotu w zakresie badania sprawozdań finansowych za pełne lata 2001 - 2006 oraz w zakresie przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze od 2002 do 2006 roku.

(e) Rejestracja zmian w Statucie Banku

W dniu 29 stycznia 2007 r. Bank otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Gdańsku VIII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu w dniu 23 stycznia 2007 r. wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian w Statucie Banku, uchwalonych przez WZA w dniu 11 maja 2006 r., za wyjątkiem rejestracji zmiany §32 Statutu dotyczącego kompetencji I Wiceprezesa Zarządu, z uwagi na brak wymaganej zgody Komisji Nadzoru Bankowego.

Tekst jednolity Statutu Banku zarejestrowany w KRS w dniu 23.01.2007 r. uwzględniający otrzymane zgody KNB na zmianę postanowień został zaprezentowany w Raporcie bieżącym Nr 2/2007 z dnia 30.01.2007 r.

(f) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 maja 2007 r.

Zarząd Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni na podstawie art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 19 ust. 2 Statutu Banku zawiadomił Akcjonariuszy o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 17 maja 2007 r. o godz. 12:00 w siedzibie Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni, przy ul. Kieleckiej 2. (RB nr 10/2007 z dnia 11.04.2007).

(g) Zasady ładu korporacyjnego

- Zarząd Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni zadeklarował (podobnie jak w roku ubiegłym) przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego ujętych w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach

publicznych w 2005" w zakresie jaki zatwierdziło ZWZA Uchwałą nr 13 w dniu 12.05.2005 r. (RB nr 6/2007 z dn. 01.03.2007).

- W związku z wyborem w dniu 26 kwietnia 2007 r. spółki KPMG Audyt Sp. z o.o. do przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Nordea Bank Polska S.A. za I półrocze 2007 roku, na podstawie decyzji organu spółki jakim jest Rada Nadzorcza Banku, nastąpiła zmiana przestrzegania zasady nr 42 ładu korporacyjnego.

Niniejsza zmiana polega na kontynuowaniu korzystania z usług tego samego podmiotu (biegłego rewidenta) pomimo upływu okresu pięciu lat, wskazanego w treści niniejszej zasady. Oznacza to, iż spółka Nordea Bank Polska S.A. deklaruje odstępianie od postępowania zgodnie z brzmieniem zasady nr 42 ładu korporacyjnego.

Zmiana biegłego rewidenta spółki następuje wraz ze zmianą audytora Grupy Kapitałowej. Bank, będąc częścią Grupy Kapitałowej Nordea korzysta z usług biegłego rewidenta, wskazanego dla całej Grupy. Nordea Bank Polska S.A. korzystając nadal z usług tego samego podmiotu, mimo upływu okresu 5 lat, stosuje się do wytycznych Grupy Nordea.

Bank jest przekonany, iż wiarygodność i niezależność opinii wydawanych przez biegłego rewidenta są niezależne od okresu korzystania z jego usług.

W związku z powyższym zatwierdzenie zmiany deklaracji stosowania ww. zasady przez Bank nastąpi na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 17.05.2007 roku. Proponowaną nową treść oświadczenia dot. zasady nr 42 przekazano jako załącznik do RB nr 14/2007 z dnia 26.04.2007.

(h) Inne

- Nordea Bank Polska S.A. przekazał w raporcie bieżącym nr 15/2007 z dnia 26.04.2007 r. treść „Sprawozdania Rady Nadzorczej Nordea Bank Polska S.A. za 2006 r.”, w którym dokonano oceny sytuacji Spółki – o której mowa w zasadzie nr 18 ładu korporacyjnego, wynikającej z dokumentu „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”.
- Nordea Bank Polska S.A. przekazał w raporcie bieżącym nr 8/2007 z dnia 19.03.2007 r. wykaz informacji przekazanych przez Bank do publicznej wiadomości w 2006 roku. Niniejsze raporty dostępne są na stronie internetowej spółki: www.nordea.pl

8. Stanowisko Zarządu Banku odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Wymóg informacyjny nie ma zastosowania z uwagi na fakt, iż Bank wcześniej nie publikował żadnych prognoz wyników.

9. Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA i w kapitale akcyjnym Nordea Bank Polska S.A.

Liczba głosów:

	stan na 21.02.2007 r. (dzień przekazania poprzedniego raportu)		Zwiększenia	Zmniejszenia	stan na 07.05.2007 r. (dzień przekazania raportu)	
	Ogólna liczba głosów: 33.617.833				Ogólna liczba głosów: 33.617.833	
Akcjonariusz	suma głosów	% głosów na WZA			suma głosów	% głosów na WZA
Nordea Bank AB (publ)	33.231.110	98,85%	-	-	33.231.110	98,85%

Liczba akcji:

	stan na 21.02.2007 r. (dzień przekazania poprzedniego raportu)		Zwiększenia	Zmniejszenia	stan na 07.05.2007 r. (dzień przekazania raportu)	
	Ogólna liczba akcji: 33.617.833				Ogólna liczba akcji: 33.617.833	
Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale			liczba akcji	udział w kapitale
Nordea Bank AB (publ)	33.231.110	98,85%	-	-	33.231.110	98,85%

10. Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami

Na podstawie informacji posiadanych przez emitenta liczba akcji posiadanych przez osoby nadzorujące i zarządzające Spółką Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni na dzień przekazania raportu tj. 07.05.2007 r. nie zmieniła się w porównaniu z poprzednim kwartałem i przedstawia się następująco:

Rada Nadzorcza Banku:

Wojciech Rybowski – Przewodniczący Rady (1 szt. akcji)

Maciej Dobrzyniecki – Członek Rady (100 szt. akcji)

Stan posiadanych akcji Banku przez członków Rady Nadzorczej Banku nie uległ zmianie w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. 21.02.2007 r.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej Banku, jak i członkowie Zarządu Banku nie posiadają akcji Banku.

11. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W I kwartale 2007 r. przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zostały wszczęte i toczą się postępowania dotyczące zobowiązań Nordea Bank Polska S.A. Łączna wartość wszczętych i toczących się postępowań nie przekroczyła na dzień 31.03.2007 r. progu 10% wartości kapitałów własnych Banku, wyniosła bowiem 31 866 tys. zł (wartość wg zgłoszonych pozwów).

W I kwartale 2007 r. przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zostały wszczęte i toczą się postępowania dotyczące wierzytelności Nordea Bank Polska S.A. Łączna wartość wszczętych i toczących się postępowań nie przekroczyła na dzień 31.03.2007 r. progu 10% wartości kapitałów własnych Banku, wyniosła bowiem 33 837 tys. zł (wartość wg zgłoszonych pozwów).

Na dzień 31.03.2007 r. 10% kapitałów własnych banku (bez wyniku netto za okres sprawozdawczy) stanowi kwotę 56 716 tys. zł.

12. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Na dzień 31.03.2007 r. Nordea Bank Polska S.A. nie posiada żadnej jednostki podporządkowanej i tym samym nie tworzy z żadnym podmiotem Grupy Kapitałowej.

Akcjonariuszem większościowym (98,85%) Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni i Spółką matką Grupy Nordea jest Nordea Bank AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie.

Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi mają charakter depozytowo – kredytowy, a więc wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Bank. Obejmują one głównie kredyty, depozyty, transakcje wymiany walut obcych, gwarancje. Warunki zawarcia niniejszych transakcji nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych, tj. niniejsze transakcje zawarte są na warunkach rynkowych.

Pozycje bilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych (w tys. zł):

Należności 31/03/2007	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31.03.2007
Należności od banków	-	14 558	536 733	551 291
Należności od klientów	-	-	114 520	114 520
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	19 830	19 830
Pozostałe aktywa działalności bankowej	-	-	-	-
RAZEM	-	14 558	671 083	685 641

Należności 31/03/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31.03.2006
Należności od banków	-	7 767	120 198	127 965
Należności od klientów	-	-	123 056	123 056
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	3 155	3 155
Pozostałe aktywa działalności bankowej	-	-	-	-
RAZEM	-	7 767	246 409	254 176

Zobowiązania 31/03/2007	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31.03.2007
Zobowiązania wobec banków	-	1 082 499	189 487	1 271 986
Zobowiązania wobec klientów	-	-	168 078	168 078
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	6 083	6 083
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
RAZEM	-	1 082 499	363 648	1 446 147

Zobowiązania 31/03/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31.03.2006
Zobowiązania wobec banków	-	1 329 824	68 378	1 398 202
Zobowiązania wobec klientów	1 168	-	162 410	163 578
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	640	640
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
RAZEM	1 168	1 329 824	231 428	1 562 420

Pozycje pozabilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych (w tys. zł):

31/03/2007	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31.03.2007
Zobowiązania warunkowe udzielone	-	259 138	198 415	457 553
a) dotyczące finansowania	-	38 695	148 041	186 736
b) gwarancji	-	220 443	50 374	270 817
Zobowiązania warunkowe otrzymane	-	1 916 687	72 698	1 989 385
a) dotyczące finansowania	-	1 547 800*	-	1 547 800
b) gwarancji	-	368 887	72 698	441 585
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	-	-	2 668 951	2 668 951
Bieżące operacje walutowe	-	-	138 531	138 531
Transakcje pochodne - terminowe	-	-	2 530 420	2 530 420
a) SWAP	-	-	1 957 663	1 957 663
b) FORWARD	-	-	521 923	521 923
c) Opcje walutowe	-	-	43 095	43 095
d) IRS	-	-	7 739	7 739
Pozostałe	-	-	-	-
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	-	-	-	-
Razem	-	2 175 825	2 940 064	5 115 889

31/03/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31.03.2006
Zobowiązania warunkowe udzielone	-	50 327	185 262	235 589
a) dotyczące finansowania	-	19 634	180 089	199 723
b) gwarancji	-	30 693	5 173	35 866
Zobowiązania warunkowe otrzymane	-	1 758 386	32 288	1 790 674
a) dotyczące finansowania	-	1 574 280*	-	1 574 280
b) gwarancji	-	184 106	32 288	216 394
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	-	5 000	1 058 534	1 063 534
Bieżące operacje walutowe	-	5 000	104 422	109 422
Transakcje pochodne - terminowe	-	-	954 112	954 112
a) SWAP	-	-	775 451	775 451
b) FORWARD	-	-	120 759	120 759
c) Opcje walutowe	-	-	57 902	57 902
Pozostałe	-	-	-	-
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	-	-	-	-
Razem	-	1 813 713	1 276 084	3 089 797

*Dnia 21.12.2004 r. Bank podpisał umowę kredytową z Nordea Bank AB (publ), zgodnie, z którą Nordea Bank Polska S.A. przysługuje prawo do wykorzystywania kredytu, w maksymalnej łącznej kwocie 400.000 tys. EUR (wysokość w EUR przeliczono po kursie średnim NBP z dnia bilansowego).

Pozycje Rachunku zysków i strat dotyczące podmiotów powiązanych:

01/01/2007 31/03/2007	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Przychody z tytułu odsetek	-	107	4 815	4 922
Koszty z tytułu odsetek	-	- 9 659	- 907	- 10 566
Przychody z tytułu opłat i prowizji	-	-	-	-
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-	-	-	-
Koszty administracyjne	-	0	-	0
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	192	192
RAZEM	-	- 9 552	4 100	- 5 452

01/01/2006 31/03/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Przychody z tytułu odsetek	-	20	2 595	2 615
Koszty z tytułu odsetek	- 10	- 8 724	- 788	- 9 522
Przychody z tytułu opłat i prowizji	1	-	-	1
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-	- 103	-	- 103
Koszty administracyjne	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	2	-	-	2
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-
RAZEM	- 7	- 8 807	1 807	- 7 007

13. Informacje o udzielonych przez emitenta poręczeniach kredytów / pożyczek lub udzielonych gwarancjach, których łączna wartość dla jednego podmiotu przekracza 10% kapitałów własnych emitenta

Na dzień 31.03.2007 r. (tj. na koniec I kwartału 2007 r.) łączna kwota udzielonych przez Bank gwarancji – jednemu podmiotowi oraz jednostkom powiązanym z tym podmiotem, których łączna wartość przekracza 10% kapitałów własnych Banku, wynosi:

Klient 1: wysokość gwarancji: 112 129 tys. zł., najdłuższa udzielona gwarancja wygasa 23.01.2012 r.;

Na dzień 31.03.2007 r. 10% kapitałów własnych banku (bez wyniku netto za okres sprawozdawczy) stanowi kwotę 56 716 tys. zł.

14. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie od 1 stycznia 2007 r. do 31 marca 2007 r. Bank nie przeprowadził nowych emisji dłużnych papierów wartościowych.

Dane dotyczące zobowiązań Banku z tytułu emisji Obligacji serii O1 w siódmym okresie odsetkowym na dzień 31 marca 2007 r.:

1. Kwota zobowiązań z tytułu odsetek od jednej Obligacji na dzień 31.03.2007 r. wynosi: 0,42 zł.
2. Kwota zobowiązań z tytułu odsetek ogółem na dzień 31.03.2007 r. wynosi 6 213,48 zł.

Wartość zobowiązań wg wartości nominalnej: 1 479,4 tys. zł

Wartość odsetek (narosłych od 17.02.2007) - naliczonych na dzień 31 marca 2007 r.: 6,2 tys. zł.

Bieżący, 7-ty okres odsetkowy trwa od 17.02.2007 do 17.08.2007 r. Oprocentowanie dla 7-tego okresu wynosi: 3,66 %.

W dniu 08 lutego 2007 roku, miało miejsce rozliczenie transakcji odkupu obligacji serii O1, celem ich umorzenia, zgodnie z zapisami pkt 9.3.5 Prospektu emisyjnego obligacji Nordea Bank Polska S.A. serii O1. Transakcja została przeprowadzona na rynku regulowanym prowadzonym przez MTS-CeTO S.A. w

dniu 06.02.2007 r. Przedmiotem transakcji było 3.203 obligacje. Jednostkowa cena nabycia wyniosła 101,57 zł. Po dokonaniu transakcji odkupu w KDPW znajduje się 14.794 obligacji oznaczonych kodem PLBKMNL00166.

15. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe do udzielenia kredytów

Bank posiada zobowiązania do udzielenia kredytów. Na zobowiązania te składają się zatwierdzone kredyty, limity na kartach kredytowych oraz kredyty w rachunku bieżącym. Czas obowiązywania zobowiązania do udzielenia kredytu nie przekracza normalnego okresu rozpatrzenia wniosku i wypłaty kredytu, który wynosi od jednego do trzech miesięcy.

Bank wystawia gwarancje i akredytywy, które stanowią zabezpieczenie wywiązania się klientów Banku ze swoich zobowiązań wobec podmiotów trzecich. Tego typu umowy mają określone limity i z reguły przyznawane są na okres do pięciu lat. Daty wygaśnięcia umów nie kumulują się w żadnym z okresów.

Wartości zobowiązań warunkowych wynikające z kontraktów z podziałem na kategorie zostały zaprezentowane w poniższej tabeli. Wartości gwarancji i akredytów pokazane w poniższej tabeli odzwierciedlają maksymalną możliwą do poniesienia stratę, jak byłaby ujawniona na dzień bilansowy, gdyby klienci w całości nie wywiązali się ze swoich zobowiązań.

	01/01/2007 31/03/2007	01/01/2006 31/03/2006	01/01/2006 31/12/2006
Zobowiązania warunkowe udzielone klientom	3 169 232	2 536 949	2 704 033
a) dotyczące finansowania	2436 951	1 743 121	2 201 046
w tym: - akredytywy	29 096	20 957	20 371
- linie kredytowe	2 407 855	1 722 164	2 180 675
b) gwarancji	732 281	793 828	502 987
Zobowiązania warunkowe otrzymane od klientów	2 883 299	2 387 236	2 761 594
a) dotyczące finansowania	2 128 900	1 881 503	2 223 343
b) gwarancji	754 399	505 733	538 251
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	3 339 613	1 202 943	3 924 486
Bieżące operacje walutowe	149 304	114 953	237 520
Transakcje pochodne - terminowe	3190 309	1 087 990	3 686 966
a) SWAP	1 957 663	715 934	1 835 976
b) FORWARD	1 043 848	241 508	1 698 618
c) IRS	15 478	-	15 324
c) Opcje walutowe	173 320	130 548	137 048
Pozostałe	29 810	6 310	18 810
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	29 500	6 000	18 500
b) inne	310	310	310
Razem	9 421 954	6 133 438	9 408 923

W dniu 22.12.2005r. Bank podpisał umowę kredytową z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EIB), zgodnie z którą Nordea Bank Polska S.A. przysługuje prawo do wykorzystania kredytu w maksymalnej łącznej wysokości 120.000 tys. EUR.

Zobowiązania warunkowe obciążone są pozabilansowym ryzykiem kredytowym, z tego względu, iż jedynie prowizje za przyznanie finansowania oraz rezerwy na prawdopodobne straty są ujawniane w bilansie do momentu wywiązania się ze zobowiązania bądź wygaśnięcia zobowiązania. Wiele z przyznanych zobowiązań warunkowych wygaśnie zanim zostanie w całości lub częściowo wypłacone. Z tego powodu ich wartości nie odzwierciedlają przewidywanych przyszłych przepływów pieniężnych.

16. Zasady konwersji złotych na EUR

Wybrane dane finansowe przeliczono według następujących zasad:

za I kwartał 2007 r.:

Wybrane pozycje bilansu oraz wartość księgową na jedną akcję - według średniego kursu EUR wyrażonego w złotych obowiązującego na dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski – 3,8695.

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływu środków pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2007 – 3,9063 (styczeń – 3,9320, luty – 3,9175, marzec – 3,8695).

za I kwartał 2006 r.:

Wybrane pozycje bilansu oraz wartość księgową na jedną akcję - według średniego kursu EURO wyrażonego w złotych obowiązującego na dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski – 3,9357.

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływu środków pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2006 – 3,8456 (styczeń – 3,8285, luty – 3,7726, marzec – 3,9357).

17. Zdarzenia, które wystąpiły po dacie bilansu

Nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia po dacie bilansu, które miałyby istotny wpływ na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
07-05-2007	Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu	
07-05-2007	Bohdan Tillack	Wiceprezes Zarządu	