

***Skonsolidowane i Jednostkowe
Sprawozdanie Finansowe
Grupy Kapitałowej
Nordea Bank Polska S.A.
I kwartał 2006***



WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał(y)	I kwartał(y)	I kwartał(y)	I kwartał(y)
	narastająco 2006 okres od 01-01-2006 do 31-03-2006	narastająco 2005 okres od 01-01-2005 do 31-03-2005	narastająco 2006 okres od 01-01-2006 do 31-03-2006	narastająco 2005 okres od 01-01-2005 do 31-03-2005
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
1. Przychody z tytułu odsetek	70 048	76 794	18 215	19 125
2. Przychody z tytułu opłat i prowizji	12 210	8 621	3 175	2 147
3. Suma przychodów operacyjnych	53 180	53 201	13 829	13 250
4. Zysk (strata) brutto	10 134	10 480	2 635	2 610
5. Zysk (strata) netto	8 149	9 655	2 119	2 405
6. Przepływy środków pieniężnych w działalności operacyjnej	-293 633	283 453	-76 356	70 593
7. Przepływy środków pieniężnych w działalności inwestycyjnej	82 111	-1 969	21 352	-490
8. Przepływy środków pieniężnych w działalności finansowej	-418	-24 800	-109	-6 176
9. Przepływy środków pieniężnych w danym roku	-211 940	256 684	-55 112	63 926
10. Aktywa ogółem	5 944 517	5 312 150	1 510 409	1 300 818
11. Zobowiązania wobec banków	1 515 717	1 373 707	385 120	336 388
12. Zobowiązania wobec klientów	3 817 179	3 310 741	969 886	810 721
13. Kapitały własne ogółem	525 899	502 118	133 623	122 957
14. Kapitał akcyjny	168 089	168 089	42 709	41 161
15. Liczba akcji (w szt.)	33 617 833	33 617 833		
16. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	15,64	14,94	3,97	3,66
17. Współczynnik wypłacalności	11,17	11,31		
18. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,24	0,29	0,06	0,07
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
1. Przychody z tytułu odsetek	70 037	76 770	18 212	19 119
2. Przychody z tytułu opłat i prowizji	12 210	8 621	3 175	2 147
3. Suma przychodów operacyjnych	54 097	52 834	14 067	13 158
4. Zysk (strata) brutto	11 086	10 152	2 883	2 528
5. Zysk (strata) netto	9 101	9 327	2 367	2 323
6. Przepływy środków pieniężnych w działalności operacyjnej	-293 669	283 453	-76 365	70 593
7. Przepływy środków pieniężnych w działalności inwestycyjnej	82 147	-1 969	21 361	-490
8. Przepływy środków pieniężnych w działalności finansowej	-418	-24 800	-109	-6 176
9. Przepływy środków pieniężnych w danym roku	-211 940	256 684	-55 112	63 926
10. Aktywa ogółem	5 945 936	5 311 748	1 510 770	1 300 719
11. Zobowiązania wobec banków	1 515 718	1 374 529	385 120	336 589
12. Zobowiązania wobec klientów	3 818 344	3 310 731	970 182	810 718
13. Kapitał własne	526 192	501 030	133 697	122 690
14. Kapitał akcyjny	168 089	168 089	42 709	41 161
15. Liczba akcji (w szt.)	33 617 833	33 617 833		
16. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	15,65	14,90	3,98	3,65
17. Współczynnik wypłacalności	11,12	11,31		
18. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,27	0,28	0,07	0,07

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat

	nota	01/01/2006 31/03/2006	01/01/2005 31/03/2005
Przychody operacyjne			
Przychody z tytułu odsetek		70 048	76 794
Koszty z tytułu odsetek		38 270	42 353
Wynik z tytułu odsetek		31 778	34 441
Przychody z tytułu opłat i prowizji		12 210	8 621
Koszty z tytułu opłat i prowizji		1 611	1 269
Wynik z tytułu opłat i prowizji		10 599	7 352
Wynik z tytułu wyceny wg wartości godziwej		10 916	10 058
Zmiana wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych wg metody kapitałowej		-955	-13
Przychody z tytułu dywidend		-	-
Pozostałe przychody		842	1 363
Suma przychodów operacyjnych		53 180	53 201
KOSZTY OPERACYJNE			
Koszty administracyjne		37 614	35 546
- osobowe		18 571	15 650
- pozostałe koszty administracyjne		19 043	19 896
Amortyzacja i zmiana wartości majątku		6 221	7 511
Suma kosztów operacyjnych		43 835	43 057
Utrata wartości kredytów i pożyczek	4	-801	-194
Sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych		-12	142
Wynik operacyjny brutto		10 134	10 480
Podatek dochodowy odniesiony na wynik brutto w tym roku		1 985	825
Wynik netto roku bieżącego		8 149	9 655

Skonsolidowany Bilans

AKTYWA	Nota	01/01/2006 31/03/2006	01/01/2005 31/03/2005	01/01/2005 31/12/2005	01/01/2004 31/12/2004
Kasa i środki w banku centralnym		157 576	173 230	114 050	199 725
Bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		587 916	486 200	606 915	483 934
Należności od banków	5	646 957	767 943	956 007	561 371
Należności od klientów	5	4 332 974	3 649 879	4 018 508	3 661 945
Obligacje i pozostałe oprocentowane papiery wartościowe innych podmiotów		-	-	-	-
Obligacje NBP		37 235	37 307	39 023	-
Akcje		303	5 124	374	4 358
Pochodne instrumenty finansowe	6	4 267	3 622	2 932	8 198
Akcje i udziały w spółkach zależnych lub stowarzyszonych		1 088	2 502	1 066	1 991
Wartości niematerialne		51 465	63 199	54 338	66 492
(w tym wartość firmy)		32 639	32 639	32 639	32 639
Rzeczowe środki trwałe		53 109	66 342	54 828	69 680
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		31 448	37 979	33 965	36 284
Rozliczenia międzyokresowe czynne		4 335	4 467	2 884	4 059
Pozostałe aktywa działalności bankowej		35 844	14 356	32 971	15 896
AKTYWA RAZEM		5 944 517	5 312 150	5 917 861	5 113 933

PASYWA	Nota	01/01/2006 31/03/2006	01/01/2005 31/03/2005	01/01/2005 31/12/2005	01/01/2004 31/12/2004
Zobowiązania wobec banków		1 515 717	1 373 707	1 582 653	1 425 893
Zobowiązania wobec klientów		3 817 179	3 310 741	3 732 209	2 998 863
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 807	4 685	2 225	5 152
Pochodne instrumenty finansowe	6	1 409	279	624	339
Pozostałe zobowiązania		46 626	80 526	49 947	143 070
Rozliczenia międzyokresowe bierne		16 479	7 666	6 493	4 015
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 987	6 726	6 506	7 502
Rezerwy		13 414	25 702	20 428	23 815
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		5 418 618	4 810 032	5 401 085	4 608 649
Kapitał podstawowy		503 169	499 202	503 169	499 536
Kapitał akcyjny		168 089	168 089	168 089	168 089
Kapitał zapasowy		302 760	302 760	302 760	302 760
Kapitał rezerwowy		32 320	28 353	32 320	28 687
Zysk (strata) z lat ubiegłych		14 581	-6 739	-16 533	
Wynik netto roku bieżącego		8 149	9 655	30 140	5 748
Kapitały własne ogółem		525 899	502 118	516 776	505 284
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM		5 944 517	5 312 150	5 917 861	5 113 933

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zysk(Strata) z lat ubiegłych	Wynik netto roku bieżącego	Kapitał razem
Saldo na 31 grudnia 2004 zgodnie z poprzednimi zasadami rachunkowości	168 089	302 760	28 687	3 967	-	503 503
Zamiana wynikająca z przyjętych przepisów MSSF na 1 stycznia 2005	-	-	-334	-16 556	-	-16 890
Saldo na 1 stycznia 2005 zgodnie z MSSF	168 089	302 760	28 353	-12 589	-	486 613
Podział zysku z okresu poprzedniego	-	-	3 967	-3 967	-	-
Wynik netto roku bieżącego	-	-	-	-	30 140	30 140
Wycena aktywów finansowych	-	-	-	23	-	23
Saldo na koniec 31 grudnia 2005	168 089	302 760	32 320	-16 533	30 140	516 776

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zysk(Strata) z lat ubiegłych	Wynik netto roku bieżącego	Kapitał razem
Saldo na 1 stycznia 2006	168 089	302 760	32 320	13 607	-	516 776
Podział zysku z okresu poprzedniego	-	-	-	-	-	-
Wynik netto roku bieżącego	-	-	-	-	8 149	8 149
	-	-	-	974	-	974
Saldo na koniec 31 marca 2006	168 089	302 760	32 320	14 581	8 149	525 899

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	01/01/2006 31/03/2006	01/01/2005 31/03/2005
Działalność operacyjna		
Zysk netto	8 149	9 655
Działalność operacyjna		
Zmiany w aktywach operacyjnych	-320 701	-16 441
Zmiany w wartości bonów skarbowych i pozostałych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki rządowe	-	-83 404
Zmiany w kredytach instytucji finansowych	-76 533	-22 231
Zmiany w pożyczkach (akcji kredytowej)	-246 829	74 556
Zmiany w stanie obligacji i pozostałych dużych papierów wartościowych	-	-511
Zmiany w stanie akcji	-	-758
Zmiany w instrumentach pochodnych	-1 335	4 536
Zmiany stanu w pozostałych aktywach z wyjątkiem instrumentów finansowych	3 996	11 371
Zmiany w pasywach operacyjnych	18 919	290 239
Zmiany w depozytach od instytucji kredytowych	-116 415	5 781
Zmiany w depozytach i pożyczkach od pozostałych instytucji	134 449	278 246
Zmiana z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Zmiany w pozostałych pasywach	885	6 212
Przepływy środków pieniężnych w działalności operacyjnej	-293 633	283 453
Działalność inwestycyjna		
Sprzedaż jednostek stowarzyszonych	-	-
Zakup aktywów trwałych	-1 166	-2 150
Sprzedaż aktywów trwałych	-	215
Zakup niematerialnych aktywów	-48	-34
Sprzedaż niematerialnych aktywów	-	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych	83 325	-
Przepływy środków pieniężnych w działalności inwestycyjnej	82 111	-1 969
Działalność finansowa		
Spłaty kredytów zaciągniętych w instytucjach finansowych	-	-
Pozostałe	-418	-24 800
Przepływy środków pieniężnych w działalności finansowej	-418	-24 800
Przepływ środków pieniężnych w danym roku	-211 940	256 684
Środki pieniężne i ich ekwiwalent na początek okresu	850 297	367 180
Środki pieniężne i ich ekwiwalent na koniec okresu	638 357	623 864
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-211 940	256 684

Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat

	01/01/2006 31/03/2006	01/01/2005 31/03/2005
Przychody operacyjne		
Przychody z tytułu odsetek	70 037	76 770
Koszty z tytułu odsetek	38 269	42 353
Wynik z tytułu odsetek	31 768	34 417
Przychody z tytułu opłat i prowizji	12 210	8 621
Koszty z tytułu opłat i prowizji	1 611	1 258
Wynik z tytułu opłat i prowizji	10 599	7 363
Wynik z tytułu wyceny wg wartości godziwej	10 911	9 713
Zmiana wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych wg metody kapitałowej	-20	-13
Przychody z tytułu dywidend	-	-
Pozostałe przychody	839	1 354
Suma przychodów operacyjnych	54 097	52 834
KOSZTY OPERACYJNE		
Koszty administracyjne	37 579	35 507
- osobowe	18 559	15 638
- pozostałe koszty administracyjne	19 020	19 869
Amortyzacja i zmiana wartości majątku	6 221	7 511
Suma kosztów operacyjnych	43 800	43 018
Utrata wartości kredytów i pożyczek	-801	-194
Sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych	-12	142
Wynik operacyjny brutto	11 086	10 152
Podatek dochodowy odniesiony na wynik brutto w tym roku	1 985	825
Wynik netto roku bieżącego	9 101	9 327

Jednostkowy Bilans

AKTYWA	01/01/2006 31/03/2006	01/01/2005 31/03/2005	01/01/2005 31/12/2005	01/01/2004 31/12/2004
Kasa i środki w banku centralnym	157 576	173 230	114 050	199 725
Bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w	587 916	486 157	606 915	483 934
Należności od banków	646 957	767 765	956 007	561 371
Należności od klientów	4 332 963	3 649 875	4 018 498	3 661 923
Obligacje i pozostałe oprocentowane papiery wartościowe innych podmiotów	-	-	-	-
Obligacje NBP	37 235	37 307	39 023	-
Akcje	303	5 124	374	4 358
Pochodne instrumenty finansowe	4 267	3 622	2 932	8 198
Akcje i udziały w spółkach zależnych lub stowarzyszonych	2 528	2 380	2 545	2 628
Wartości niematerialne (w tym wartość firmy)	51 465 32 639	63 199 32 639	54 338 32 639	66 492 32 639
Rzeczowe środki trwałe	53 109	66 342	54 828	69 680
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 448	37 979	33 951	36 284
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4 324	4 453	2 884	4 035
Pozostałe aktywa działalności bankowej	35 845	14 315	32 971	15 851
AKTYWA RAZEM	5 945 936	5 311 748	5 919 316	5 114 479

PASYWA	01/01/2006 31/03/2006	01/01/2005 31/03/2005	01/01/2005 31/12/2005	01/01/2004 31/12/2004
Zobowiązania wobec banków	1 515 718	1 374 529	1 582 653	1 425 893
Zobowiązania wobec klientów	3 818 344	3 310 731	3 733 389	2 999 020
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 807	4 685	2 225	5 152
Pochodne instrumenty finansowe	1 409	279	624	339
Pozostałe zobowiązania	46 625	80 790	49 948	143 570
Rozliczenia międzyokresowe bierne	16 479	7 672	6 493	4 015
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 948	6 726	6 466	7 392
Rezerwy	13 414	25 306	20 427	23 814
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	5 419 744	4 810 718	5 402 225	4 609 195
Kapitał podstawowy	503 169	499 202	503 169	499 536
Kapitał akcyjny	168 089	168 090	168 089	168 089
Kapitał zapasowy	302 760	302 760	302 760	302 760
Kapitał rezerwowy	32 320	28 352	32 320	28 687
Zysk (strata) z lat ubiegłych	13 922	-7 499	-16 805	
Wynik netto roku bieżącego	9 101	9 327	30 727	5 748
Kapitały własne ogółem	526 192	501 030	517 091	505 284
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM	5 945 936	5 311 748	5 919 316	5 114 479

Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zysk(Strata) z lat ubiegłych	Wynik netto roku bieżącego	Kapitał razem
Saldo na 31 grudnia 2004 zgodnie z poprzednimi zasadami rachunkowości	168 089	302 760	28 687	3 967	-	503 503
Zamiana wynikająca z przyjętych przepisów MSSF na 1 stycznia 2005	-	-	-334	-16 805	-	-17 139
Saldo na 1 stycznia 2005 zgodnie z MSSF	168 089	302 760	28 353	-12 838	-	486 364
Podział zysku z okresu poprzedniego	-	-	3 967	-3 967	-	-
Wynik netto roku bieżącego	-	-	-	-	30 727	30 727
Saldo na koniec 31 grudnia 2005	168 089	302 760	32 320	-16 805	30 727	517 091

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zysk(Strata) z lat ubiegłych	Wynik netto roku bieżącego	Kapitał razem
Saldo na 1 stycznia 2006	168 089	302 760	32 320	13 922	-	517 091
Podział zysku z okresu poprzedniego	-	-	-	-	-	-
Wynik netto roku bieżącego	-	-	-	-	9 101	9 101
Saldo na koniec 31 marca 2006	168 089	302 760	32 320	13 922	9 101	526 192

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

	01/01/2006 31/03/2006	01/01/2005 31/03/2005
Działalność operacyjna		
Zysk netto	9 101	8 331
Działalność operacyjna		
Zmiany w aktywach operacyjnych	-320 704	-14 907
Zmiany w wartości bonów skarbowych i pozostałych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki rządowe	-	-83 404
Zmiany w kredytach instytucji finansowych	-76 522	-22 186
Zmiany w pożyczkach (akcji kredytowej)	-246 840	74 962
Zmiany w stanie obligacji i pozostałych dużych papierów wartościowych	-	13
Zmiany w stanie akcji	-	-185
Zmiany w instrumentach pochodnych	-1 335	4 536
Zmiany stanu w pozostałych aktywach z wyjątkiem instrumentów finansowych	3 993	11 357
Zmiany w pasywach operacyjnych	17 934	290 029
Zmiany w depozytach od instytucji kredytowych	-116 430	6 603
Zmiany w depozytach i pożyczkach od pozostałych instytucji	134 449	277 557
Zmiana z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Zmiany w pozostałych pasywach	-85	5 869
Przepływy środków pieniężnych w działalności operacyjnej	-293 669	283 453
Działalność inwestycyjna		
Sprzedaż jednostek stowarzyszonych	-	-
Zakup aktywów trwałych	-1 166	-2 150
Sprzedaż aktywów trwałych	-	215
Zakup niematerialnych aktywów	-48	-34
Sprzedaż niematerialnych aktywów	-	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych	83 361	-
Przepływy środków pieniężnych w działalności inwestycyjnej	82 147	-1 969
Działalność finansowa		
Spląty kredytów zaciągniętych w instytucjach finansowych	-	-
Pozostałe	-418	-24 800
Przepływy środków pieniężnych w działalności finansowej	-418	-24 800
Przepływ środków pieniężnych w danym roku	-211 940	256 684
Środki pieniężne i ich ekwiwalent na początek okresu	850 297	367 180
Środki pieniężne i ich ekwiwalent na koniec okresu	638 357	623 864
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-211 940	256 684

Informacje o Grupie Nordea Bank Polska S.A.

Grupa Nordea Bank Polska S.A. („Grupa Kapitałowa”) obejmuje spółki:

- ✓ Nordea Bank Polska S.A., Bank – podmiot dominujący,
- ✓ Inwestycje Kapitałowe S.A.- podmiot zależny

Jednostką dominującą Grupy jest Nordea Bank Polska S.A. będąca spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce.

Informacje podstawowe o spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej:

1) Nordea Bank Polska S.A. – jednostka dominująca

Nordea Bank Polska Spółka Akcyjna, zwana dalej Bankiem, z siedzibą w Gdyni, przy ul. Kieleckiej 2, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 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.

2) Inwestycje Kapitałowe S.A. – jednostka zależna

Nordea Bank Polska S.A. jest w posiadaniu 100% udziałów w spółce Inwestycje Kapitałowe Spółka Akcyjna.

Inwestycje Kapitałowe Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 14 października 1994 roku. Spółka wpisana została do Rejestru Handlowego postanowieniem Sądu Rejonowego XII Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Gdańsku z dnia 4 listopada 1994 roku w dziale B pod numerem RHB 10010. Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego nastąpił w dniu 27 września 2001 roku pod numerem KRS 0000044722.

Działalność podstawowa jednostki zależnej to pozostałe pośrednictwo finansowe ujęte w EKD w dziale 6523; działalność drugorzędna to doradztwo w zakresie działalności związanej z prowadzeniem interesów i zarządzaniem ujęte wg EKD w dziale 7414.

1. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty wynik w I kwartale 2006 roku:

W pierwszym kwartale 2006 r. Grupa Kapitałowa Nordea Bank Polska S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 8,1 mln zł. Stanowi to 84,4% wyniku osiągniętego w analogicznym okresie 2005 r. Jak wynika z poniższego zestawienia, przy porównywalnych kwotach przychodów i kosztów operacyjnych

oraz wyniku finansowego brutto czynnikiem najsilniej wpływającym na obniżenie wyniku netto jest większe obciążenie podatkowe. Wynika ono przede wszystkim ze znaczącego zwiększenia się kasowych przychodów prowizyjnych od dynamicznie rosnącej akcji kredytowej.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat	I kw. 2006	I kw. 2005	Zmiana
Przychody operacyjne ogółem	53,2	53,2	0,0%
Koszty operacyjne ogółem	-43,8	-43,1	+1,8%
Wynik operacyjny	9,3	10,1	-7,9%
Zysk brutto	10,1	10,5	-3,3%
Podatek dochodowy	-2,0	-0,8	+140,6%
Zysk netto	8,1	9,7	+15,6%

Kolejne istotne sprzyjające czynniki to:

- skuteczne skompensowanie przez przychody z tytułu opłat i prowizji malejącej marży odsetkowej;
- skuteczna polityka obniżania kosztów działania Banku;
- dobre wyniki z działalności restrukturyzacyjnej i windykacyjnej;
- postępujący wzrost wolumenu kredytów i depozytów.

Przychody operacyjne

Przychody ogółem Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. za I kwartał 2006 r. wynoszą 53,2 mln zł. Jest to kwota analogiczna do osiągniętej w pierwszych trzech miesiącach roku 2005. Najważniejsze składniki przychodów kształtowały się następująco:

- **wynik z tytułu odsetek** w kwocie 31,8 mln zł był o 7,7% niższy w porównaniu z analogiczną wielkością dla I kwartału 2005 r. Przychody odsetkowe obniżyły się o 8,8%, koszty odsetkowe o 9,6%. Jest to przede wszystkim rezultat znaczącego obniżenia się stóp procentowych na rynku krajowym - średnie stopy WIBOR kształtowały się na poziomie niższym o ponad 2 punkty procentowe w porównaniu z okresem sprzed roku. Obniżenie to zostało po części skompensowane przez wzrost wolumenów biznesowych oraz przez korzystne zmiany w strukturze należności i zobowiązań w kierunku większego udziału aktywów o wyższej przychodowości a także przez fakt, że wobec stabilizacji poziomu depozytów terminowych korzystnie zwiększył się udział wolumenu tańszych środków na rachunkach bieżących;
- **wynik z tytułu opłat i prowizji** wyniósł 10,6 mln zł i okazał się wyższy od ubiegłorocznego o 44,2%. Wpłynęły na o przede wszystkim wyższe o 3,1 mln zł przychody prowizyjne od kredytów (w tym 2,1 mln zł pochodziło od kredytów hipotecznych), oraz przychody od zagranicznych i krajowych transakcji płatniczych (łącznie o 1,1 mln zł więcej), a także przychody związane z obsługą kart płatniczych (wzrost o 0,3 mln zł);

- **wynik z tytułu wyceny według wartości godziwej** okazał się o 8,5% wyższy w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne osiągnęły w pierwszych trzech miesiącach 2006 r. poziom 43,8 mln zł i są nieco wyższe (o 1,8%) niż przed rokiem. Główne składniki kosztów przedstawiają się następująco:

- **koszty osobowe** osiągnęły kwotę o 18,7% wyższą w porównaniu z I kwartałem 2005 r. Jest to wynikiem zmian w sposobie prezentacji rezerw na premie i koszty zaległych urlopów (wykazywanych w ubiegłym roku w grupie pozostałych kosztów administracyjnych w kwocie ok. 2,2 mln zł). Biorąc to pod uwagę koszty osobowe wzrosły o 3,7%;
- **koszty administracyjne** są niższe o 4,3% od kwoty w analogicznym okresie ubiegłego roku, ale po wyłączeniu z kwoty dla I kwartału 2005 r. wspomnianych powyżej rezerw na koszty osobowe obserwuje się wzrost rzędu 8%, wynikający głównie z rozszerzenia skali usług administracyjnych oraz leasingu środków transportowych. Wzrost ten jest kompensowany w znacznym stopniu przez obniżenie o 11,2% **kosztu amortyzacji** środków trwałych.

Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Zarówno w I kwartale b.r., jak i w 2005 r. nastąpiła przewaga rezerw i utraty wartości kredytów rozwiązywanych nad zawiązywanych. Wynika to z aktywnej działalności windykacyjnej, która na przestrzeni analizowanego okresu doprowadziła do obniżenia się wolumenu kredytów nieregularnych z 539 do 400 mln zł. Spowodowało to obniżkę wskaźnika udziału należności nieregularnych w należnościach ogółem do 9,5% (w porównaniu do 15,56% na koniec marca 2005 r.).

Skonsolidowany Bilans

Skala działalności Grupy Kapitałowej banku mierzona sumą bilansową osiągnęła na koniec marca 2006 r. wartość 5 944,5 mln zł, co oznacza wzrost o ok. 12% w porównaniu z okresem sprzed roku. Na podkreślenie zasługuje fakt, że na przestrzeni analizowanego okresu znacząco zwiększyła się skala operacji z klientami oraz inwestycji w papiery wartościowe, a obniżeniu uległa skala operacji z bankami. Zmiany zachodzące w wybranych najważniejszych składnikach bilansu przedstawia poniższe zestawienie:

Wybrane wielkości (mln zł)	31.03.2006	31.03.2005	Zmiana %
Suma bilansowa	5 944,5	5 312,1	+11,9%
Należności od klientów brutto	4 466,4	3 680,2	+21,4%
Należności od banków	647,0	767,9	-15,8%
Zobowiązania wobec klientów ^{*)}	3 819,0	3 315,4	+15,2%
Zobowiązania wobec banków	1 515,7	1 373,7	+11,0%
Kapitał własny	525,9	502,1	+4,7%

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

Portfel aktywów

Wartość portfela kredytowego brutto (wraz z dłużnymi papierami komercyjnymi i obligacjami komunalnymi, bez odsetek) wzrosła w porównaniu z okresem sprzed 12 miesięcy o 21,4%. Należności w złotych zwiększyły się o 12%, zaś walutowe o 37%, co wynika ze znaczącego wzrostu wolumenu kredytów hipotecznych udzielonych we frankach szwajcarskich (ich saldo brutto niemal potroiło się, wzrastając z 63,6 do 189,4 mln CHF) oraz kredytów dla podmiotów gospodarczych, udzielanych w euro (wzrost o 33%), przy jednoczesnym spadku zapotrzebowania na kredyty dolarowe w warunkach rosnącego oprocentowania waluty amerykańskiej. Analiza dynamiki w poszczególnych segmentach rynku pokazuje, że najwyższą dynamiką charakteryzowały się kredyty dla klientów indywidualnych (wzrost o 35%, przy czym wolumen kredytów hipotecznych wzrósł o 43%). Podobny dynamiczny przyrost można było zaobserwować zresztą w całym sektorze bankowym. Znacząco wzrosły też należności od sektora publicznego (wzrost o 23%) oraz od podmiotów gospodarczych (wzrost o 16%), pomimo ich relatywnie słabszej dynamiki obserwowanej w skali całego sektora.

Kwota należności od banków uległa zmniejszeniu o 16% w wyniku utrzymywania się niższych w porównaniu z obserwowanymi w ubiegłym roku sald rachunków nostro.

Wolumen papierów wartościowych stanowiących bufor płynnościowy banku (bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym) wzrósł o 18,3%, z większym niż przed 12 miesiącami udziałem bonów pieniężnych NBP.

W wyniku powyższych zmian w strukturze aktywów Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. nastąpiło istotne przesunięcie pomiędzy należnościami od klientów i od banków, w kierunku większego udziału tych pierwszych (wzrost z 68,7% do 72,9%). Pewnemu zmniejszeniu uległ też udział aktywów niepracujących (kasa i środki w banku centralnym, aktywa trwałe, pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe czynne): z 6,8% do 5,6%.

Baza depozytowa

Poziom zobowiązań wobec klientów (wraz z odsetkami) był na koniec marca 2006 r. o 15,3% wyższy, niż w marcu 2005 r. O wzroście tym zdecydowały depozyty podmiotów gospodarczych (przyrost rzędu 33%) i w mniejszym zakresie gospodarstw domowych (wzrost o 8%). Nadal potwierdza się tendencja obserwowana na całym polskim rynku finansowym: podmioty gospodarcze w warunkach pomyślnej koniunktury gospodarczej posiadają wolne środki finansowe, które odkładają w postaci depozytów bankowych, natomiast oszczędności gospodarstw domowych coraz częściej trafiają do innych form instytucjonalnych (fundusze inwestycyjne, papiery wartościowe, polisy ubezpieczeniowe). Pozytywnie należy też ocenić szybsze tempo wzrostu depozytów walutowych (ok. 62%), niż złotych (ok. 11%) – co jest korzystne z punktu widzenia zarządzania pozycją walutową Banku jak i kosztów odsetkowych. Dodatkowych korzyści przysparza też zmiana struktury terminowej depozytów – w porównaniu z marcem 2005 r. saldo środków na rachunkach bieżących wzrosło o 83%, zaś depozyty terminowe zmniejszyły się o ok. 6%.

Zobowiązania wobec banków wzrosły w analizowanym okresie o 11%, przede wszystkim w wyniku zwiększenia skali środków z Grupy Nordea, finansujących ekspansję akcji kredytowej.

Powyższe zmiany spowodowały, że udział depozytów w sumie bilansowej wzrósł z 62,3% do 64,2%, zaś udział zobowiązań wobec banków obniżył się z 25,9% do 25,5%. Wyemitowane dłużne papiery wartościowe stanowią zaledwie 0,03% sumy bilansowej, podczas gdy na koniec marca 2005 r. było to 0,09%. Ogółem, udział pasywów generujących koszty odsetkowe wzrósł w analizowanym okresie o 1,5 punktu procentowego (z 88,3% w marcu 2005 r. do 89,8% w marcu 2006 r.).

2. Istotne zasady rachunkowości

(a) Oświadczenie o zgodności

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej 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 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744).

(b) Wcześniejsze zastosowanie standardów, które nie są jeszcze obowiązujące

MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, nie jest jeszcze obowiązujący i będzie miał zastosowanie od dnia 1 stycznia 2007 roku. Bank nie dokonał wcześniejszego zastosowania MSSF 7, ponieważ w ocenie zarządu ujawnienia

zgodnie z MSSF 7 nie będą się istotnie różnić od ujawnień wymaganych przez MSR 32 i MSR 30. Pozostałe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacji wydanych przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zarówno te zatwierdzone bądź oczekujące na zatwierdzenie przez Komisję Europejską, albo nie mają zastosowania do sprawozdania finansowego Banku, albo też nie miałyby istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

(c) Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich w zaokrągleniu do tysiąca złotych, które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

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 wykazywane są w wartości zamortyzowanego kosztu (kredyty i pożyczki, zobowiązania finansowe inne niż wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat) lub cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zostało w oparciu o koncepcję kosztu historycznego, oprócz następujących aktywów i pasywów, które są wykazywane w wartości godziwej: pochodne instrumenty finansowe, aktywa finansowe i pasywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Sporządzenie skonsolidowanego 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. Wyniki rzeczywiste mogą się różnić od wartości szacunkowych.

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i w korektach bilansu otwarcia wg MSSF na 1 stycznia 2004 r. dla celów przyjęcia MSSF.

Zasady rachunkowości zostały zastosowane jednolicie przez poszczególne jednostki Grupy.

(d) Zasady konsolidacji

Jednostka zależna

Jednostkami zależnymi są te podmioty, które są kontrolowane przez Nordea Bank Polska S.A. Kontrola ta istnieje wówczas, gdy Grupa ma bezpośredni lub pośredni wpływ na politykę finansową i operacyjną podmiotu, który pozwala mu na osiąganie korzyści ekonomicznych z działalności tego podmiotu. Spółki celowe podlegają konsolidacji, jeżeli typ zależności pomiędzy Grupą a tą spółką wskazuje na to, że spółka ta jest kontrolowana przez Grupę. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych są zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym od momentu przejęcia kontroli do chwili jej ustania.

Metoda nabycia

Metoda nabycia stosowana jest przy rozliczaniu zakupu jednostek zależnych przez Grupę. Koszt połączenia określany jest jako suma wartości godziwej na dzień wymiany aktywów wydanych, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub wziętych na siebie oraz kosztów, które można bezpośrednio przypisać połączeniu jednostek gospodarczych. Aktywa, zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe przejęte w procesie połączenia jednostek są początkowo wyceniane w wartości godziwej na dzień nabycia, niezależnie od wielkości udziałów mniejszości. Nadwyżka kosztu połączenia nad wartością godziwą udziału Grupy w przejmowanych aktywach netto jednostki stanowi wartość firmy. Jeśli koszt połączenia jest mniejszy niż wartość godziwa aktywów netto nabywanej jednostki, to różnica jest ujmowana bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Jednostka stowarzyszona

Jednostkami stowarzyszonymi są te jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje kontroli nad polityką finansową i operacyjną. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej według wielkości posiadanych udziałów w kapitale własnym, począwszy od dnia rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu do dnia, w którym znaczący wpływ wygasa. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej, wartość bilansowa jest zredukowana do zera. Wówczas ujmowanie wszelkich dodatkowych strat jest zaniechane, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie przez Grupę prawnych lub zwyczajowych obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej

Transakcje podlegające wyłączeniu przy konsolidacji

Salda wewnątrzgrupowe oraz niezrealizowane zyski i straty lub przychody i koszty powstałe w wyniku transakcji wewnątrzgrupowych podlegają wyłączeniu podczas przygotowywania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niezrealizowane zyski z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi bądź jednostkami stanowiącymi wspólne przedsięwzięcia są wyłączane proporcjonalnie do udziału Grupy. Niezrealizowane straty podlegają wyłączeniu na takiej samej zasadzie jak zyski, ale tylko pod warunkiem braku przesłanek wystąpienia utraty wartości.

(e) 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.

(f) Rachunkowość zabezpieczeń i finansowe instrumenty pochodne

Grupa nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń.

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

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 wynik finansowy. Wbudowane instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, a jej zmiany są ujmowane w rachunku zysków i strat.

(g) Aktywa i zobowiązania finansowe

Klasyfikacja

Grupa zaklasyfikowała instrumenty finansowe do następujących kategorii: składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz pożyczki i należności.

(a) Składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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 Grupę jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy.

(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 Grupa 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.

(c) Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe są wyceniane w momencie początkowego ujęcia powiększone lub pomniejszone o wszelkie różnic między wartością początkową, a wartością w terminie zapadalności oraz pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości.

Grupa nie zaklasyfikowała 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 transakcji kupna i sprzedaży aktywów finansowych. Kredyty 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 Grupa przenosi umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych ze składnika 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 wynik finansowy o koszty transakcji, oraz mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Po początkowym ujęciu, Grupa 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, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem:

- (a) zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Takie zobowiązania, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się w wartości godziwej.
- (b) zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, które nie kwalifikuje się do wyłączenia z bilansu lub ujmowanych z zastosowaniem podejścia wynikającego z utrzymania zaangażowania.

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 wynik finansowy, 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 przypadku nie notowanych papierów

wartościowych, Grupa 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.

(h) Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Na dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość, a strata z tytułu utraty wartości została poniesiona wtedy i tylko wtedy, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów ('zdarzenie powodujące stratę'), a zdarzenie (lub zdarzenia) powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe. Wskazanie pojedynczego zdarzenia powodującego utratę wartości może nie być możliwe. Utratę wartości może raczej spowodować złożony efekt kilku zdarzeń. Nie ujmuje się strat oczekiwanych w wyniku przyszłych zdarzeń bez względu na stopień prawdopodobieństwa ich zajścia. Do obiektywnych dowodów utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów zalicza się uzyskane przez posiadacza składnika aktywów informacje dotyczące następujących zdarzeń powodujących stratę:

- (a) znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika;
- (b) niedotrzymanie warunków umowy, np. niespłacenia albo zalegania ze spłaceniem odsetek lub należności głównej;
- (c) przyznanie pożyczkobiorcy przez pożyczkodawcę, ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych pożyczkobiorcy, uzgodnienia, którego w innym wypadku pożyczkodawca by nie udzielił;
- (d) wysoce prawdopodobna upadłość pożyczkobiorcy lub inna reorganizacja finansowa pożyczkobiorcy;
- (e) zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych ze względu na trudności finansowe; lub
- (f) pozyskane informacje wskazują na możliwy do zmierzenia spadek oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z grupą aktywów finansowych od momentu początkowego ich ujęcia, mimo że nie można jeszcze ustalić spadku dotyczącego pojedynczego składnika grupy aktywów finansowych, w tym:
 - (i) negatywne zmiany dotyczące statusu płatności pożyczkobiorców w grupie, lub
 - (ii) krajowa lub lokalna sytuacja gospodarcza, która ma związek z nie spłacaniem aktywów w grupie.

Jeśli istnieją obiektywne dowody, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy

procentowej instrumentu finansowego (tj. efektywnej stopy procentowej ustalonej w momencie początkowego ujęcia). W przypadku, gdy pożyczka, należność lub inwestycja utrzymywana do terminu wymagalności jest instrumentem o zmiennej stopie procentowej, to stopa dyskontowa stosowana do oszacowania utraty wartości jest bieżącą efektywną stopą procentową ustaloną w ramach danego kontraktu. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie rachunku rezerw. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa dokonuje najpierw oceny, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości pojedynczych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także indywidualnie lub łącznie w przypadku aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli Grupa stwierdzi, że nie istnieją obiektywne dowody utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący czy też nie, to włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia je pod względem utraty wartości. Aktywa ocenione indywidualnie pod względem utraty wartości, w przypadku których jednostek dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości lub postanawia taki odpis dalej ujmować, nie są uwzględniane w łącznej ocenie utraty wartości.

Dla celów łącznej oceny utraty wartości, aktywa finansowe są grupowane według podobnych charakterystyk ryzyka kredytowego, które wskazują na zdolność dłużnika do spłaty całości zobowiązania zgodnie z warunkami umowy (np. na podstawie oceny ryzyka kredytowego stosowanego przez Grupę lub procesu oceniania według przyjętej skali z uwzględnieniem typu składnika aktywów, rodzaju pożyczkobiorcy branży, rodzaju zabezpieczenia, opóźnienia w spłacie i innych istotnych czynników). Wybrane cechy charakterystyczne są istotne z punktu widzenia oceny przyszłych przepływów pieniężnych dla grup takich aktywów, gdyż wskazują jaka jest zdolność dłużników do spłaty wszystkich dłużnych kwot zgodnie z warunkami umowy dotyczącej składnika aktywów będącego przedmiotem oceny.

Celem przeprowadzenia portfelowych testów na trwałą utratę wartości jest oszacowanie strat, które już zostały poniesione, lecz które wciąż nie mogą zostać rozpoznane w przypadku indywidualnego testu na trwałą utratę wartości. Wyniki analiz danych historycznych będące podstawą do utworzenia w odpowiedniej wysokości odpisów aktualizujących będą one odpowiednio 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.

Jeśli w następnym okresie strata z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tego tytułu odwraca się bezpośrednio lub poprzez skorygowanie rachunku rezerw. Kwotę odwróconej straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

(i) Rzeczowe aktywa trwałe

Grupa dokonuje wyceny stosując model oparty na cenie nabycia.

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

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o wartość skumulowanej amortyzacji oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Grupa ujmuje w wartości bilansowej pozycji rzeczowych aktywów trwałych koszty wymiany części tych pozycji w momencie ich poniesienia, jeśli istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa 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 i wykazywane 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

Wartość końcowa podlega corocznemu oszacowaniu.

(j) Wartości niematerialne i prawne

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 wykazywana w wysokości ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczasowe odpisy aktualizacyjne wynikające z tytułu utraty wartości. Wartość firmy jest alokowana na ośrodki wypracowujące środki pieniężne i nie jest amortyzowana, a jedynie corocznie testowana pod kątem trwałej utraty wartości.

Oprogramowanie komputerowe

Nabyte licencje na oprogramowanie komputerowe są aktywowane w wysokości poniesionych kosztów nabycia i jego wdrożenia.

Nakłady związane z utrzymywaniem oprogramowania komputerowego są wykazywane jako koszty w momencie ich poniesienia

Pozostałe wartości niematerialne i prawne

Pozostałe wartości niematerialne i prawne nabywane przez Grupę, wykazuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Późniejsze nakłady

Nakłady poniesione po początkowym ujęciu nabytego składnika wartości niematerialnych i prawnych są aktywowane tylko w przypadku, gdy te nakłady zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne danego składnika. W pozostałych przypadkach nakłady te są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty w momencie ich poniesienia.

Amortyzacja

Amortyzacja jest ujmowana w rachunku zysków i strat przy użyciu metody liniowej w szacowanym okresie użytkowania poszczególnych składników wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli nie jest to okres nieokreślony. Wartość firmy jest systematycznie testowana pod kątem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Pozostałe wartości niematerialne i prawne są amortyzowane od daty ich oddania do użytkowania. Szacowany okres użytkowania wynosi:

oprogramowanie komputerowe	5 lat
licencje	2 - 5 lat

(k) Pozostałe składniki bilansu

Pozostałe należności handlowe i inne należności

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

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów ujmuje się w bilansie, jeżeli wydatki dokonywane są w okresie innym niż okres poniesienia kosztu.

Zobowiązania

Zobowiązania, inne niż zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, są ujmowane w kwocie wymagającej zapłaty.

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).

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

Wartości bilansowe aktywów Grupy 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 i prawnych, które mają nieokreślony okres użytkowania oraz w przypadku wartości niematerialnych i prawnych, 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.

W przypadku innych aktywów, odpis ten 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 zostałyby ujęte odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

(m) 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).

(n) 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.

(o) Rezerwy

Rezerwy są ujmowane w bilansie, jeżeli Grupa 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.

(p) Wynik z tytułu odsetek

Przychody i koszty z tytułu odsetek dla wszystkich instrumentów finansowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w wysokości zamortyzowanych kosztów przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej jest metodą naliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów lub zobowiązania finansowego (albo grupy aktywów finansowych lub zobowiązań

finansowych) oraz przypisania przychodów lub kosztów odsetkowych do odpowiednich okresów. 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 Grupa 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.

(r) Przychody i koszty z tytułu opłat i prowizji

Przychody z tytułu opłat i prowizji powstają w wyniku świadczenia usług finansowych oferowanych przez Grupę i obejmują udzielenie kredytów, opłaty za zobowiązanie się Grupy 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 Grupę, 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.

(s) Wynik operacji finansowych

Wynik operacji finansowych zawiera:

- zyski i straty powstałe ze zbycia oraz zmian wartości godziwej aktywów i zobowiązań przeznaczonych do obrotu;
- 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 Grupę na działalności nie związanej bezpośrednio z działalnością finansową. W szczególności są to przychody i koszty z tytułu sprzedaży środków trwałych.

(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 podatku odroczonego, w tym z tytułu nierozliczonej straty podatkowej, ujmuje się w zakresie uprawdopodobnionych przyszłych dochodów do opodatkowania.

3. Sprawozdanie według segmentów

Działalność operacyjną Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej 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.

Skonsolidowany Bilans

AKTYWA	31/03/2006 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy
1. Aktywa segmentu	5 911 981	3 661 150	1 365 777	885 054
2. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1 088	1 088	-	-
3. Pozostałe aktywa (nieprzypisane)	31 448	-	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	5 944 517	3 662 238	1 365 777	885 054

PASYWA	31/03/2006 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy
1. Zobowiązania segmentu	5 412 631	1 347 869	2 462 399	1 602 363
2. Pozostałe zobowiązania (nieprzypisane)	5 987	-	-	-
3. Kapitały własne	525 899	-	-	-
PASYWA OGÓŁEM	5 944 517	1 347 869	2 462 399	1 602 363

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat

za okres 01/01/2006 – 31/03/2006	Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy	Wyłączenia
Przychody segmentu ogółem	93 888	67 555	53 037	23 731	(50 435)
Przychody segmentu (zewnętrzne)	93 888	54 458	29 231	10 199	-
Przychody segmentu (wewnętrzne)	-	13 097	23 806	13 532	(50 435)
Koszty segmentu ogółem	(69 438)	(46 890)	(46 086)	(26 897)	50 435
Koszty segmentu (zewnętrzne)	(69 438)	(16 662)	(35 448)	(17 328)	-
Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	(30 228)	(10 638)	(9 569)	50 435
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	-	-
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności	802	279	523	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 311)	(295)	(2 016)	-	-
Rozwiązanie utraty wartości	3 113	574	2 539	-	-
Zmiana wartości udziałów w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-
Wynik segmentu	25 252	20 944	7 474	(3 166)	-
Przychody pozostałe (nieprzypisane)	128	-	-	-	-
Koszty pozostałe (nieprzypisane)	(15 246)	-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	10 134	-	-	-	-
Podatek dochodowy	(1 985)	-	-	-	-
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-
Zysk netto	8 149	-	-	-	-

4. Strata kredytowa netto

	01/01/2006 31/03/2006	01/01/2005 31/03/2005
Odpis z tytułu rezerw na należności od klientów	749	282
Odpis na warunkowe zobowiązania pozabilansowe	52	-88
Utrata wartości kredytów i pożyczek	801	194

5. Portfel kredytowy Banku

	01/01/2006 31/03/2006	01/01/2005 31/03/2005	01/01/2005 31/12/2005	01/10/2004 31/12/2004
Należności od banków	646 957	842 041	956 007	332 290
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	4 332 974	3 538 474	4 018 509	207 421
Saldo na koniec okresu	4 979 931	4 380 515	4 974 516	539 711
Banki	646 464	767 431	954 948	430 415
Osoby fizyczne	933 549	690 167	810 991	-43 082
Podmioty gospodarcze:	2 425 903	2 090 793	2 197 325	-49 130
<i>Pozostałe podmioty finansowe</i>	374 391	226	306 718	2 132
<i>Przedsiębiorstwa państwowe</i>	124 945	212 846	112 180	-11 588
<i>Przedsiębiorstwa prywatne</i>	1 785 104	1 723 558	1 634 838	-24 381
<i>Przedsiębiorstwa indywidualne</i>	126 640	140 112	128 896	-335
<i>Przedsiębiorstwa świadczące usługi</i>	14 823	14 051	14 693	-14 958
Sektor publiczny	1 106 928	899 236	1 154 778	159 333
Pozostałe	-	-	-	-6 685
Suma	5 112 844	4 447 627	5 118 042	490 851
Odsetki	21 908	95 407	21 625	42 071
Kredyty i pożyczki udzielone brutto	5 134 752	4 543 034	5 139 667	532 922
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości				
Banki	-	-	-3 456	3
Osoby fizyczne	-26 859	-30 047	-27 358	1 464
Podmioty gospodarcze:	-123 386	-128 222	-129 724	5 357
<i>Pozostałe podmioty finansowe</i>	-3 442	-3 885	-	39
<i>Przedsiębiorstwa państwowe</i>	-100	-115	-95	1 670
<i>Przedsiębiorstwa prywatne</i>	-97 461	-101 273	-107 217	3 223
<i>Przedsiębiorstwa indywidualne</i>	-22 383	-22 948	-22 410	-1 533
<i>Przedsiębiorstwa świadczące usługi</i>	-	-1	-2	1 958
Sektor publiczny	-3 653	-4 250	-3 645	-35
Odpis aktualizacyjny z tytułu poniesionych nie zidentyfikowanych strat (IBNR)	-923	-	-968	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-154 821	-162 519	-165 151	6 789
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	4 979 931	4 380 515	4 974 516	539 711

6. Pochodne instrumenty finansowe

	01/01/2006 31/03/2006	01/01/2005 31/03/2005	01/01/2005 31/12/2005	01/01/2004 31/12/2004
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu				
Pochodne instrumenty finansowe				
- FX swap	3 162	3 472	2 543	8 143
- FX forward	601	150	238	55
- opcje walutowe	504	-	151	-
Stan na koniec okresu	4 267	3 622	2 932	8 198
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu				
Pochodne instrumenty finansowe				
- FX swap	348	145	248	287
- FX forward	557	134	225	52
- opcje walutowe	504	-	151	-
Stan na koniec okresu	1 409	279	624	339

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 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. Grupa Kapitałowa 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) Piąty 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 piąty okres odsetkowy, trwający od 17 lutego 2006 roku do 17 sierpnia 2006 roku, naliczonych zgodnie z pkt. 8.3 Prospektu Emisyjnego Obligacji Nordea Bank Polska S.A. serii O1, wynosi 1,86 zł (jeden złoty osiemdziesiąt sześć grosze) dla jednej obligacji (kupon w piątym okresie odsetkowym). Oprocentowanie obligacji serii O1 w piątym okresie odsetkowym, wynosi 3,73% w stosunku rocznym.

Tabela odsetkowa dla V - ego okresu odsetkowego (od pierwszego do ostatniego dnia okresu odsetkowego) stanowi załącznik do RB nr 4/2006 z dnia 14.02.2006 r.

(b) Wcześniejszy odkup obligacji serii O1 w celu umorzenia

W dniu 08 lutego 2006 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 06.02.2006 r. Przedmiotem transakcji było 3.933 obligacje. Jednostkowa cena nabycia wyniosła 101,74 zł. Po dokonaniu transakcji odkupu w KDPW znajduje się 17.997 obligacji oznaczonych kodem PLBKMNL00166.

(c) Znaczące umowy

- W dniu 20 lutego 2006 roku Nordea Bank Polska S.A., wraz z innymi bankami, zawarł konsorcjalną umowę kredytową, w której udział finansowania Klienta przez Bank wynosi PLN 193.750.000 (słownie złotych: sto dziewięćdziesiąt trzy miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy).

Termin obowiązywania umowy: do 22 lutego 2011 roku.

Zaangażowanie Nordea Bank Polska S.A. wobec Klienta, na dzień przekazania raportu bieżącego, wynosiło EUR 23.000.000 (słownie EUR: dwadzieścia trzy miliony) i PLN 193.750.000 (słownie złotych: sto dziewięćdziesiąt trzy miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy).

- W dniu 23 lutego 2006 roku Nordea Bank Polska S.A. podpisał ze spółką powiązaną organizacyjnie - Nordea Finance Polska S.A. Aneks Nr 3 do wcześniej obowiązującej Umowy Ramowej Nr 3/2004, podnoszący kwotę kredytu do kwoty PLN 199.000.000 (słownie złotych: sto dziewięćdziesiąt dziewięć milionów). Umowa stanowi wielowalutową linię kredytową.

Kredyt został przyznany na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

Oprocentowanie kredytu oparte jest na bazie WIBOR/LIBOR/STIBOR/CIBOR/NIBOR + marża Banku.

Termin obowiązywania Umowy Ramowej: 30 listopada 2004 roku – 27 lipca 2007 roku.

Środki pochodzące z podniesionej kwoty kredytu nie zostały jeszcze wykorzystane przez Kredytobiorcę.

Zaangażowanie Nordea Bank Polska S.A. wobec Nordea Finance Polska S.A., na dzień przekazania raportu bieżącego wynosiło PLN 112.111.748,10 (słownie złotych: sto dwanaście milionów sto jedenaście tysięcy siedemset czterdzieści osiem, 10/100).

(d) Wybór biegłego rewidenta

Dnia 26 kwietnia 2006 r. (na podstawie § 25 pkt. 7 Statutu Banku) Rada Nadzorcza Nordea Bank Polska S.A. Uchwałą Nr 6/2006 dokonała wyboru audytora w zakresie przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego Nordea Bank Polska S.A.

Umowa dotycząca przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 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. z 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 lata 2001 - 2005 oraz w zakresie przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze od 2002 do 2005 roku.

(e) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11 maja 2006 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 11 maja 2006 r. o godz. 12:00 w siedzibie Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni, przy ul. Kieleckiej 2. (RB nr 9/2006 z dnia 11.04.2006).
- 11 maja 2006 r. odbyło się ZWZA Nordea Bank Polska S.A. – (Uchwały: RB nr 15/2006 z dn. 11.05.2006).

Kluczowe uchwały podjęte na niniejszym walnym zgromadzeniu dotyczyły:

- zatwierdzenia sprawozdań finansowych i sprawozdań z działalności Banku, jak i Grupy Kapitałowej za 2005 rok,
- zatwierdzenia sprawozdań finansowych Biura Maklerskiego za 2004 i 2005 rok oraz pokrycia straty za 2004 i 2005 rok,
- udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej jak i członkom Zarządu z wykonywanych przez nich obowiązków,
- podziału zysku za rok obrotowy 2005,
- zmian w Statucie Banku i przyjęcia tekstu jednolitego,
- zmian w składzie Rady Nadzorczej Banku oraz wynagrodzeń dla nowo wybranych członków Rady,
- zmian w regulaminie Rady Nadzorczej.

(f) Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

- Pan Marek Głuchowski – Członek Rady Nadzorczej Banku złożył z dniem 18.04.2006 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Nordea Bank Polska S.A.

- ZWZA w dniu 11.05.2006 r. powołało do składu Rady Nadzorczej VI kadencji Pana Andrzeja Zwara. Krótki życiorys nowo powołanego członka Rady Nadzorczej zaprezentowano w raporcie bieżącym nr 16/2006 z dnia 11.05.2006 r.

(g) Inne

- 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 7/2006 z dn. 23.03.2006).
- Nordea Bank Polska S.A. przekazał w raporcie bieżącym nr 14/2006 z dnia 27.04.2006 r. treść „Sprawozdania Rady Nadzorczej Nordea Bank Polska S.A. za 2005 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 8/2006 z dnia 05.04.2006 r. wykaz informacji przekazanych przez Bank do publicznej wiadomości w 2005 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 28.02.2006 r. (dzień przekazania poprzedniego raportu)		Zwiększenia	Zmniejszenia	stan na 15.05.2006 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 28.02.2006 r. (dzień przekazania poprzedniego raportu)		Zwiększenia	Zmniejszenia	stan na 15.05.2006 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

Liczba akcji posiadanych przez osoby nadzorujące i zarządzające Spółką Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni na dzień przekazania raportu tj. 15.05.2006 r. (na podstawie informacji posiadanych przez emitenta):

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. 28.02.2006 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 2006 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 31.03.2006 r. progu 10% wartości kapitałów własnych Banku, wyniosła bowiem 48 587 tys. zł (wartość wg zgłoszonych pozwów).

W I kwartale 2006 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 31.03.2006 r. progu 10% wartości kapitałów własnych Banku, wyniosła bowiem 45 120 tys. zł (wartość wg zgłoszonych pozwów).

Na dzień 31.03.2006 r. 10% kapitałów własnych banku (bez wyniku netto za okres sprawozdawczy) stanowi kwotę 51 709 tys. zł.

12. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Grupa Kapitałowa Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31.03.2006 r. obejmuje jednostkę dominującą jaką jest Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni i jedną jednostkę podporządkowaną jaką jest jednostka zależna Inwestycje Kapitałowe S.A. z siedzibą w Gdańsku.

Skład Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A., w I kwartale 2006 r. nie zmienił się w porównaniu z poprzednim kwartałem (jak i w porównaniu z I kwartałem 2005 r.).

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. Spółka Inwestycje Kapitałowe S.A. z siedzibą w Gdańsku jest w pełni własnością Nordea Bank Polska S.A.

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.

Grupa Kapitałowa Nordea Bank Polska S.A. nie posiada transakcji z jednostkami zależnymi i jednostkami stowarzyszonymi w ramach wspólnych przedsięwzięć.

Pozycje bilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych:

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

Należności 31/03/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31/03/2005
Należności od banków	-	11 014	264 787	275 801
Należności od klientów	-	-	81 511	81 511
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	3 275	3 275
Pozostałe aktywa działalności bankowej	-	-	-	-
RAZEM	-	11 014	349 573	360 587

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

Zobowiązania 31/03/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31/03/2005
Zobowiązania wobec banków	-	1 253 069	77 932	1 331 001
Zobowiązania wobec klientów	821	-	242 121	242 942
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	272	272
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
RAZEM	821	1 253 069	320 325	1 574 215

Pozycje pozabilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych:

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) <i>SWAP</i>	-	-	775 451	775 451
b) <i>FORWARD</i>	-	-	120 759	120 759
c) <i>Opcje walutowe</i>	-	-	57 902	57 902
Pozostałe	-	-	-	-
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	-	-	-	-
Razem	-	1 813 713	1 276 084	3 089 797

31/03/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31/03/2005
Zobowiązania warunkowe udzielone	-	-	1 000	1 000
a) dotyczące finansowania	-	-	1 000	1 000
b) gwarancji	-	-	-	-
Zobowiązania warunkowe otrzymane	-	1 977 001	41 189	2 018 190
a) dotyczące finansowania	-	1 633 480*	-	1 633 480
b) gwarancji	-	343 521	41 189	384 710
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	-	-	468 678	468 678
Bieżące operacje walutowe	-	-	200 795	200 795
Transakcje pochodne - terminowe	-	-	267 883	267 883
a) <i>SWAP</i>	-	-	231 546	231 546
b) <i>FORWARD</i>	-	-	36 337	36 337
c) <i>Opcje walutowe</i>	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	-	-	-	-
Razem	-	1 977 001	510 867	2 487 868

*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:

01/01/2006 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

01/01/2005 31/03/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Przychody z tytułu odsetek	-	2	37	39
Koszty z tytułu odsetek	- 11	- 6 565	- 795	- 7 371
Przychody z tytułu opłat i prowizji	1	-	-	1
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-	- 207	-	- 207
Koszty administracyjne	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	2	-	-	2
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-
RAZEM	- 8	- 6 770	- 758	- 7 536

13. Ważniejsze oszacowania i oceny

Bank dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia, które mają wpływ na wartości aktywów i zobowiązań wykazywane w następnym okresie. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione.

Utrata wartości kredytów i pożyczek

Nordea Bank Polska S.A. ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją obiektywne przesłanki, że jakiegokolwiek 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. Nordea Bank Polska S.A. 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 Nordea Bank Polska 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, niewyczerpująca wszystkich możliwych przypadków, które mogą być uznane za wystarczającą przesłankę utraty wartości. Nordea Bank Polska 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 brany pod uwagę są: rodzaj klienta, rodzaj produktu, branża, występujące opóźnienia w regulowaniu zobowiązań. Z procesu portfelowego testowania Nordea Bank Polska 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, Nordea Bank Polska stosuje wewnętrzny system ratingowy, który w swoim zamierzeniu ma odzwierciedlać prawdopodobieństwo wystąpienia efektu niewypłacalności (probability of default).

Wartość godziwa instrumentów pochodnych

Wartość godziwą instrumentów finansowych nie notowanych na aktywnych rynkach ustala się stosując techniki wyceny. Wszystkie modele są zatwierdzane przed użyciem, a także kalibrowane w celu zapewnienia, że otrzymane wyniki odzwierciedlają faktyczne dane i porównywalne ceny rynkowe. W miarę możliwości w modelach wykorzystywane są wyłącznie dane możliwe do zaobserwowania, pochodzące z aktywnego rynku.

Wartość firmy (Goodwill)

Bank dokonuje testów wartości firmy (goodwill) powstałej przy nabywaniu udziałów w spółkach Grupy Kapitałowej konsolidowanych w sprawozdaniu finansowym, pod kątem wystąpienia przesłanek do utraty wartości w okresach rocznych.

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

Na dzień 31.03.2006 r. (tj. na koniec I kwartału 2006 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: 113 743 tys. zł., najdłuższa udzielona gwarancja wygasa 14.11.2011 r.;

Na dzień 31.03.2006 r. 10% kapitałów własnych banku (bez wyniku netto za okres sprawozdawczy) stanowi kwotę 51 709 tys. zł.

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

W okresie od 1 stycznia 2006 r. do 31 marca 2006 r. Bank nie przeprowadził nowych emisji dłużnych papierów wartościowych.

Dane dotyczące zobowiązań Banku z tytułu emisji Obligacji serii O1 w piątym okresie odsetkowym na dzień 31 marca 2006 r.:

1. Kwota zobowiązań z tytułu odsetek od jednej Obligacji na dzień 31.03.2006 r. wynosi: 0,43 zł.
2. Kwota zobowiązań z tytułu odsetek ogółem na dzień 31.03.2006 r. wynosi 7.738,71 zł.

Wartość zobowiązań wg wartości nominalnej: 1.799,7 tys. zł (3.933 szt. obligacji Bank odkupił przedterminowo w celu umorzenia - rozliczenie tej transakcji miało miejsce 08.02.2006 r.)

Wartość odsetek (narosłych od 17.02.2006) - naliczonych na dzień 31 marca 2006 r.: 7,74 tys. zł.

Bieżący, 5-ty okres odsetkowy trwa od 17.02.2006 do 17.08.2006 r. Oprocentowanie dla 5-tego okresu wynosi: 3,73 %.

16. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe do udzielenia kredytów

Grupa Kapitałowa 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.

Grupa Kapitałowa wystawia gwarancje i akredytywy, które stanowią zabezpieczenie wywiązania się klientów Grupy Kapitałowej 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 akredytyw 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.

	01/01/2006 31/03/2006	01/01/2005 31/03/2005	01/01/2005 31/12/2005	01/01/2004 31/12/2004
Zobowiązania warunkowe udzielone klientom	2 536 949	1 581 493	2 442 828	1 623 885
a) dotyczące finansowania	1 743 121	805 804	1 649 655	871 216
w tym: - akredytywy	20 957	2 901	16 323	10 983
- linie kredytowe	1 722 164	802 903	1 633 332	860 233
b) gwarancji	793 828	775 689	793 173	752 669
Zobowiązania warunkowe otrzymane od klientów	2 387 236	2 387 236	2 390 835	2 378 064
a) dotyczące finansowania	1 881 503	1 881 503	1 842 120	1 900 211
b) gwarancji	505 733	505 733	548 715	477 853
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	1 202 943	512 816	857 265	901 081
Bieżące operacje walutowe	114 953	208 602	118 272	51 048
Transakcje pochodne - terminowe	1 087 990	304 214	738 993	850 033
a) SWAP	715 934	231 546	566 496	819 857
b) FORWARD	241 508	72 668	93 433	30 176
c) Opcje walutowe	130 548	-	79 064	-
Pozostałe	6 310	2 510	10 810	2 510
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	6 000	2 200	10 500	2 200
b) inne	310	310	310	310
Razem	6 133 438	4 484 055	5 701 738	4 905 540

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.

17. Zasady konwersji złotych na EURO

Wybrane dane finansowe przeliczono według następujących zasad:

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).

za I kwartał 2005 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 – 4,0837.

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływu środków pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2004 – 4,0153 (styczeń – 4,0503, luty – 3,9119, marzec – 4,0837)

18. 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
15-05-06	Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu	
15-05-06	Asbjorn Hoyheim	Członek Zarządu	