



Raport Roczny 2006  
**Nordea Bank Polska S.A.**

*Chcemy być postrzegani w Skandynawii, krajach nadbałtyckich i Polsce jako wiodący koncern finansowy o dużym potencjale rozwoju.*

*Pragniemy znaleźć się w czołówce albo wykazywać największy wzrost zysku w wybranych przez nas rynkach i we wszystkich segmentach, w których podjęliśmy działanie.*

*Stworzymy dla naszych klientów wszechstronną platformę dystrybucji usług jako światowy lider w dziedzinie elektronicznych rozwiązań finansowych.*

*Jesteśmy partnerem, na którym można polegać, gwarantującym dyskrecję i zaufanie.*

## Spis treści

<b>Opinia niezależnego biegłego rewidenta .....</b>	<b>5</b>
<b>Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego. ....</b>	<b>7</b>
<b>Pismo Prezesa Zarządu Nordea Bank Polska S.A. ....</b>	<b>18</b>
<b>Roczne Sprawozdanie Finansowe Nordea Bank Polska S.A. Rok 2006.....</b>	<b>21</b>
1. Rachunek Zysków i Strat.....	21
2. Bilans.....	22
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	23
4. Rachunek przepływów pieniężnych .....	24
5. Informacja ogólna o emitencji .....	24
6. Istotne zasady rachunkowości .....	25
7. Sprawozdanie według segmentów.....	33
8. Wynik z tytułu odsetek.....	37
9. Wynik z tytułu opłat i prowizji.....	38
10. Wynik z tytułu wyceny wg wartości godziwej .....	38
11. Pozostałe przychody operacyjne.....	38
12. Koszty administracyjne.....	39
13. Amortyzacja.....	39
14. Utrata wartości kredytów i pożyczek .....	40
15. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego.....	40
16. Zysk przypadający na jedną akcję .....	40
17. Kasa i środki w banku centralnym.....	41
18. Należności od banków.....	41
19. Należności od klientów .....	42
20. Papiery wartościowe.....	43
21. Pochodne instrumenty finansowe .....	44
22. Udziały w spółkach zależnych.....	44
23. Wartości niematerialne .....	45
24. Rzeczowe aktywa trwałe. Zmiana stanu środków trwałych (wg grup rodzajowych).....	46
25. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. ....	47
26. Rozliczenia międzyokresowe czynne.....	48
27. Pozostałe aktywa.....	48
28. Zobowiązania wobec banków .....	49
29. Zobowiązania wobec klientów.....	50
30. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych .....	51
31. Pozostałe zobowiązania .....	51
32. Rozliczenia międzyokresowe bierne .....	51
33. Rezerwy.....	52
34. Kapitał własny.....	52
35. Zarządzanie ryzykiem.....	53

36. Rachunkowość zabezpieczeń .....	59
37. Wartość godziwa .....	59
38. Zobowiązania warunkowe .....	60
39. Aktywa stanowiące zabezpieczenie .....	61
40. Leasing operacyjny.....	62
41. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych – informacja dodatkowa.....	62
42. Jednostki powiązane .....	63
43. Zdarzenia po dacie bilansu .....	70
44. Ważniejsze oszacowania i oceny .....	70
45. Współczynnik wypłacalności .....	72
<b>Sprawozdanie Zarządu z działalności Nordea Bank Polska S.A. Rok 2006 .....</b>	<b>74</b>
A. Część ogólna .....	74
B. Część szczegółowa .....	81



KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51  
00-867 Warszawa  
Poland

Telefon +48 22 528 11 00  
Fax +48 22 528 10 09  
E-mail kpmg@kpmg.pl  
Internet www.kpmg.pl

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nordea Bank Polska S.A*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Nordea Bank Polska S.A z siedzibą w Gdyni, przy ul. Kieleckiej 2 („Bank”), na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 6.918.148 tys. złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 50.068 tys. złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 50.068 tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 7.766 tys. złotych oraz informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

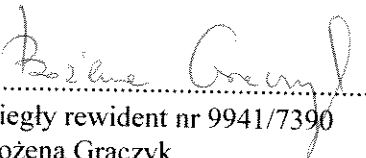
Zarząd Banku jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

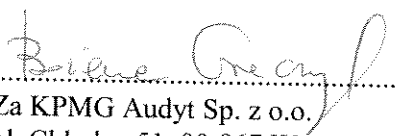
Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

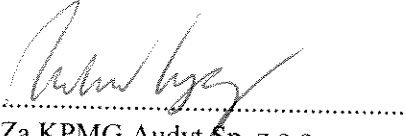
Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Nordea Bank Polska S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Banku na dzień 31 grudnia 2006 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Banku oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Banku uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

  
Biegły rewident nr 9941/7390  
Bożena Graczyk

  
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Biegły rewident nr 9941/7390  
Bożena Graczyk  
Członek Zarządu

  
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Richard Cysarz  
Członek Zarządu

Warszawa, 27 lutego 2007 r.



**Nordea Bank Polska S.A.**

**Raport uzupełniający opinię  
z badania  
sprawozdania finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2006 r.**

KPMG Audyt Sp. z o.o.  
Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron  
Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2006 r.

## Spis treści

1	Część ogólna raportu	3
1.1	Dane identyfikujące Bank	3
1.2	Dane identyfikujące biegłego rewidenta [podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych]	3
1.3	Podstawy prawne	3
1.4	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.5	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2	Analiza finansowa Banku	7
2.1	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	7
2.1	Wybrane wskaźniki finansowe	9
2.3	Interpretacja wskaźników	9
3	Część szczegółowa raportu	10
3.1	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	10
3.2	Inwentaryzacja	10
3.3	Stosowanie się do norm ostrożnościowych	10
3.4	Wskaźniki istotności przyjęte do badania	10
3.5	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego.	11
3.6	Sprawozdanie z działalności Banku	11
3.7	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11



## 1 Część ogólna raportu

### 1.1 Dane identyfikujące Bank

#### 1.1.1 Nazwa Banku

Nordea Bank Polska S.A.

#### 1.1.2 Siedziba Banku

ul. Kielecka 2,  
81-303 Gdynia

#### 1.1.3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy w Gdańsku, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru  
Sądowego  
Data: 26 czerwca 2001 r.  
Numer rejestru: KRS 0000021828

#### 1.1.4 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP: 586-000-78-20  
REGON: 190024711

### 1.2 Dane identyfikujące biegłego rewidenta [podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych]

Firma: KPMG Audyt Sp. z o.o.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Numer KRS: 0000104753  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział  
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Kapitał zakładowy: 125.000 złotych  
Numer NIP: 526-10-24-841

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

### 1.3 Podstawy prawne

#### 1.3.1 Kapitał zakładowy

Bank został założona zgodnie ze statutem Banku z dnia listopada 1991 r. na czas nieokreślony.

Kapitał zakładowy Banku na dzień 31 grudnia 2006 r., zgodnie z KRS, wynosił 168.089.165 złotych i dzielił się na 33.617.833 akcji o wartości nominalnej 5 złotych każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. struktura własnościowa w Banku kształtowała się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji zł'000	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Nordea Bank AB	33.183.561	98,85%	166.156	98,85%
Pozostali	434.272	1,15%	1.933	1,15%
	<b>33.617.833</b>	<b>100,0%</b>	<b>168.089</b>	<b>100,0%</b>

### 1.3.2 Jednostki powiązane

Bank nie należy do grupy kapitałowej banku Nordea Bank AB

### 1.3.3 Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Banku na dzień 31 grudnia 2006 r. wchodziłi:

- Włodzimierz Kiciński           Prezes Zarządu
- Sławomir Żygowski           I Wiceprezes Zarządu
- Jacek Kalisz                   Wiceprezes Zarządu
- Kari Ojala                     Wiceprezes Zarządu
- Wojciech Papierak           Wiceprezes Zarządu
- Bohdan Tillack                Wiceprezes Zarządu

Zdarzenia mające miejsce w trakcie trwania okresu sprawozdawczego, dotyczące zmian w składzie osobowym Zarządu Banku:

1. Asbjorn Hoyheim – Członek Zarządu ds. Finansowych w dniu 23.08.2006 r. złożył rezygnację ze skutkiem na dzień 30.09.2006 r.;
2. Rada Nadzorcza Banku Uchwałą Nr 22/2006 z dnia 23.08.2006 r. powołała Bohdana Tillacka na Członka Zarządu ds. Finansowych z dniem 1 października 2006 r.;
3. W wyniku zmian w strukturze organizacyjnej Banku Rada Nadzorcza Banku Uchwałą Nr 28/2006 odwołała z dniem 1.10.2006 r. Panią Annę Rudnicką z funkcji Członka Zarządu ds. Kredytowych;
4. Rada Nadzorcza Banku Uchwałą Nr 33/2006 z dnia 19.10.2006 r. powołała Wojciecha Papieraka na Członka Zarządu ds. Operacji, Logistyki i Bezpieczeństwa z dniem 1 listopada 2006 r.;
5. Kari Ojala – Członek Zarządu ds. Kredytowych w dniu 19.10.2006 r. złożył rezygnację ze skutkiem na dzień 31.12.2006 r.;
6. Rada Nadzorcza Banku Uchwałą Nr 34/2006 z dnia 19.10.2006 r. powołała Janne Hirsto na Członka Zarządu ds. Kredytowych z dniem 1 stycznia 2007 r.

#### **1.3.4 Przedmiot działalności**

Przedmiotem działalności Banku zgodnie z Statutem Banku jest w szczególności:

- Przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu;
- Prowadzenie rachunków bankowych;
- Udzielanie kredytów i pożyczek;
- Udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych i poręczeń oraz otwieranie i potwierdzanie akredytyw;
- Emitowanie bankowych papierów wartościowych;
- Przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych;
- Prowadzenie skupu i sprzedaży wartości dewizowych;
- Pośrednictwo w dokonywaniu przekazów pieniężnych oraz rozliczeń w obrocie dewizowym;
- Wykonywanie na zlecenie innych banków określonych czynności bankowych należących do zakresu działania tych banków w granicach statutowych uprawnień Banku;
- Dokonywanie operacji czekowych i wekslowych;
- Wydawanie kart płatniczych i wykonywanie operacji przy ich użyciu;
- Dokonywanie terminowych operacji finansowych;
- Nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych;
- Przechowywanie przedmiotów i papierów wartościowych oraz udostępnianie skrytek sejmowych;
- Wykonywanie czynności zleconych związanych z emisją papierów wartościowych.

#### **1.4 Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11 maja 2006 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 30.723 tys. złotych będzie przeznaczony na zwiększenie kapitału rezerwowego.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2005 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku badanego.

W związku ze zmianą stosowanych zasad rachunkowości, wynikających z przyjęcia zasad (polityki) rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, dokonano przekształcenia odpowiednich danych porównawczych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 17 maja 2006 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1437 z 13 grudnia 2006.

#### **1.5 Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nordea Bank Polska S.A., z siedzibą w Gdyni, przy ul. Kieleckiej 2, i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 6.918.148 tys. złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 50.068 tys. złotych, zestawienie zmian

w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 50.068 tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 7.766 tys. złotych oraz informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nordea Bank Polska S.A. z dnia 12 maja 2005 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 29 listopada 2006 r. zawartą na podstawie uchwały nr 32/2006 Rady Nadzorczej Nordea Bank Polska S.A. z dnia 19 października 2006 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie wstępne zostało przeprowadzone w siedzibie Banku i jego oddziałach w okresie od 13 listopada 2006 r. do 4 grudnia 2006 r.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie w okresie od 22 stycznia 2006 r. do 16 lutego 2006 r.

Zarząd Banku jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Banku złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Banku udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

KPMG Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Banku spełniają wymóg niezależności od badanego Banku. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.

## 2 Analiza finansowa Banku

### 2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

#### 2.1.1 Bilans

AKTYWA	31.12.2006 zł '000	% sumy bilansowej	31.12.2005 zł '000	% sumy bilansowej
Kasa i środki w banku centralnym	131 738	2%	114 050	2%
Bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	534 520	8%	606 915	10%
Należności od banków	643 271	9%	956 007	16%
Należności od klientów	5 335 933	77%	4 018 498	68%
Dłużne papiery wartościowe	38 409	1%	39 023	1%
Akcje	986	0%	374	0%
Pochodne instrumenty finansowe	26 595	0%	2 932	0%
Udziały w spółkach zależnych	0	0%	2 545	0%
Wartości niematerialne	44 014	1%	54 338	1%
Rzeczowe środki trwałe	56 264	1%	54 828	1%
Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 971	0%	33 951	1%
Rozliczenia międzyokresowe czynne	3 784	0%	2 884	0%
Pozostałe aktywa działalności bankowej	78 663	1%	32 971	1%
<b>Aktywa razem</b>	<b>6 918 148</b>	<b>100%</b>	<b>5 919 316</b>	<b>100%</b>
<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2006 zł '000</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>31.12.2005 zł '000</b>	<b>% sumy bilansowej</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania wobec banków	1 383 171	20%	1 582 653	27%
Zobowiązania wobec klientów	4 799 915	69%	3 733 389	63%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 824	0%	2 225	0%
Pochodne instrumenty finansowe	13 177	0%	624	0%
Pozostałe zobowiązania	111 808	2%	49 948	1%
Rozliczenia międzyokresowe bierne	15 728	0%	6 493	0%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 617	0%	6 466	0%
Rezerwy	13 749	0%	20 427	0%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>6 350 989</b>	<b>92%</b>	<b>5 402 225</b>	<b>91%</b>
<b>Kapitały</b>				
Kapitał podstawowy	517 091	7%	503 169	9%
Kapitał akcyjny	168 089	2%	168 089	3%
Kapitał zapasowy	285 955	4%	302 760	5%
Kapitał rezerwowy	63 047	1%	32 320	1%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0%	-16 805	0%
Wynik netto roku bieżącego	50 068	1%	30 727	1%
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>567 159</b>	<b>8%</b>	<b>517 091</b>	<b>9%</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>6 918 148</b>	<b>100%</b>	<b>5 919 316</b>	<b>100%</b>

**2.1.2 Rachunek zysków i strat**

	1.01.2006 - 31.12.2006 zł '000	1.01.2005 - 31.12.2005 zł '000
Przychody odsetkowe	302 190	291 258
Koszty odsetkowe	(165 556)	(164 004)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>136 634</b>	<b>127 254</b>
Przychody prowizyjne	55 575	42 611
Koszty prowizyjne	(10 169)	(7 021)
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>45 406</b>	<b>35 590</b>
Wynik z tytułu wyceny wg wartości godziwej	55 514	39 270
Zmiana wartości udziałów w jednostkach zależnych wycenianych wg ceny nabycia	10 292	140
Przychody z tytułu dywidend	144	0
Pozostałe przychody operacyjne	7 739	15 735
<b>Przychody operacyjne</b>	<b>255 729</b>	<b>217 989</b>
Koszty administracyjne	168 642	149 740
- osobowe	77 527	66 508
- pozostałe koszty administracyjne	91 115	83 232
Amortyzacja	24 309	29 176
Utrata wartości kredytów i pożyczek	(4 572)	2 780
Sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych	577	288
<b>Zysk brutto</b>	<b>67 927</b>	<b>36 581</b>
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego	(17 859)	(5 854)
<b>Zysk netto</b>	<b>50 068</b>	<b>30 727</b>
Podstawowy zysk na jedną akcję (zł)	1,49	0,91
Rozwodniony zysk na jedną akcję (zł)	1,49	0,91

## 2.1 Wybrane wskaźniki finansowe

	31.12.2006 zł '000	31.12.2005 zł '000	31.12.2004 PLN'000
Suma bilansowa	6 918 148	5 919 316	5 114 479
Zysk brutto	67 927	36 581	16 387
Zysk netto	50 068	30 727	5 748
Kapitały własne*	517 091	486 364	499 536
Stopa zysku netto do kapitałów własnych	9,6%	6,3%	1,2%
Współczynnik wypłacalności	9,6%	11,9%	11,6%
Udział należności netto w aktywach	87,0%	84,0%	82,6%
Udział aktywów dochodowych w sumie aktywów	97,0%	95,0%	92,0%
Udział zobowiązań kosztowych w sumie pasywów	90,0%	89,8%	86,6%

\*bez wyniku finansowego roku bieżącego

## 2.3 Interpretacja wskaźników

Suma bilansowa Banku na dzień 31 grudnia 2006 r. była wyższa o 16,8% w stosunku do sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2005 r. i wynosiła 6.918.148 tys. złotych. Największy wzrost po stronie aktywów o 1.317.435 tys. złotych (wzrost o 33%) dotyczył należności od klientów. Po stronie pasywów największy wzrost o 1.062.779 tys. złotych (wzrost o 28%) dotyczył zobowiązań wobec klientów.

Zysk netto za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wyniósł 50.068 tys. złotych i był wyższy od zysku netto wypracowanego w porównywalnym okresie 2005 roku o 63%.

Kapitały własne Banku na dzień 31.12.2006 r. bez uwzględniania wyniku finansowego bieżącego okresu wynosiły 517.091 tys. złotych i były wyższe od kapitałów własnych Banku z 31 grudnia 2005 r. o 6,3%.

### 3 Część szczegółowa raportu

#### 3.1 Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Bank posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Banku, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym powiązania zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- zgodność przyjętych zasad ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych z ustawą o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

#### 3.2 Inwentaryzacja

Bank przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w terminach określonych w art. 26 ustawie o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

#### 3.3 Stosowanie się do norm ostrożnościowych

W oparciu o przeprowadzone badanie nie zidentyfikowaliśmy żadnych istotnych odstępstw Banku od bankowych norm ostrożnościowych dotyczących między innymi koncentracji zaangażowań, rezerwy obowiązkowej oraz adekwatności kapitałowej.

#### 3.4 Wskaźniki istotności przyjęte do badania

Zaplanowaliśmy i zastosowaliśmy odpowiedni poziom istotności w przeprowadzonych przez nas procedurach badania w celu uzyskania racjonalnej pewności, że sprawozdanie finansowe traktowane jako całość nie zawiera istotnych nieprawidłowości.



### 3.5 Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego.


Dane zawarte w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.


### 3.6 Sprawozdanie z działalności Banku

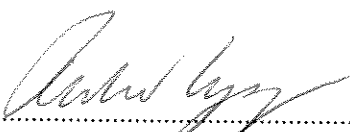
Sprawozdanie z działalności Banku uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

### 3.7 Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Banku sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

  
.....  
Biegły rewident nr 9941/7390  
Bożena Graczyk

  
.....  
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Biegły rewident nr 9941/7390  
Bożena Graczyk  
Członek Zarządu

  
.....  
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Richard Cysarz  
Członek Zarządu

Warszawa, 27 lutego 2007 r.

# Pismo Prezesa Zarządu Nordea Bank Polska S.A.

Szanowni Państwo!

Rok 2006 był przełomowy dla funkcjonowania Nordea Bank Polska. Po okresie konsolidacji i restrukturyzacji z powodzeniem kontynuowaliśmy ekspansję na rynku usług bankowych. Podstawą dynamicznego rozwoju Nordea Bank Polska w 2006 roku była stabilna sytuacja finansowa. Efektem, zapoczątkowanego jeszcze w 2005 roku, dynamicznego rozwoju banku są doskonałe wyniki finansowe, wypracowane w 2006 roku. Miniony rok bank Nordea zakończył zyskiem netto w wysokości 50,1 mln zł. Oznacza to aż 63-procentowy wzrost zysku netto w stosunku do wyniku uzyskanego w 2005 roku. Godny odnotowania jest także znaczny wzrost sumy bilansowej banku, która w stosunku do końca 2005 roku wzrosła o ponad 17 procent i przekroczyła kwotę 6,9 mld zł. Znaczącym wzrostom wyniku finansowego i sumy bilansowej banku Nordea towarzyszyły korzystne zmiany w strukturze aktywów i pasywów. W stosunku do 2005 roku bank odnotował spadek udziału należności nieregularnych w należnościach ogółem z 10,8 procent do zaledwie 4,9 procent. Jednocześnie uzyskano znaczny wzrost depozytów a'vista, przy poziomie depozytów terminowych zbliżonym do poziomu z 2005 roku.

Pozytywny wpływ na wynik finansowy osiągnięty przez bank Nordea w 2006 roku miały także zwiększone spłaty z tytułu kredytów w trakcie restrukturyzacji, wzrost wpływów o charakterze prowizyjnym, będący głównie rezultatem wzrostu wolumenu kredytów hipotecznych oraz przychody z tytułu sprzedaży niewykorzystywanych aktywów. Dzięki dyscyplinie finansowej dynamiczny rozwój banku pociągnął za sobą nieznaczny wzrost kosztów operacyjnych. W stosunku do 2005 roku koszty operacyjne wzrosły tylko o 7,9 procent. Tak dobry wynik to także zasługa znacznego obniżenia kosztów amortyzacji środków trwałych (spadek o 17 procent).

Rok 2006 to także okres wzmożonej aktywności banku w obszarze rozwoju sieci nowoczesnych placówek bankowych, które pod względem zakresu oferowanych usług zostały dostosowane do oczekiwań klientów. W 2006 roku zrealizowaliśmy w całości plan rozwoju sieci placówek bankowych, które w pierwszej kolejności otwierane były w regionach, w których już wcześniej Bank Nordea zaznaczył swoją obecność. W efekcie na koniec roku mieliśmy 45 punktów obsługujących klientów Banku Nordea. Zgodnie z założeniami projektu rozwoju sieci oddziałów, proces rozbudowy będzie na znacznie większą skalę kontynuowany także w kolejnych latach.

Wzrostowi sumy bilansowej banku sprzyjało wprowadzenie nowych produktów i usług finansowych, które spotkały się z uznaniem klientów i niezależnych ekspertów. W działalności detalicznej niewątpliwym obszarem sukcesów są kredyty hipoteczne oraz bankowość elektroniczna. W stosunku do 2005 roku wartość udzielonych kredytów hipotecznych wzrosła o 295,57 procent do 959,73 mln PLN. W tym samym okresie liczba użytkowników kont z dostępem do bankowości elektronicznej zwiększyła się o 37,7 procent.

Przełomowym wydarzeniem w historii banku był fakt, że jako pierwszy bank w Polsce Nordea wprowadziła w marcu 2006 roku bezpieczny podpis elektroniczny, równoważny podpisowi własnoręcznemu. Wdrożenie podpisu do systemu bankowości elektronicznej było możliwe dzięki współpracy banku z Polską Wytwórnią Papierów Wartościowych SA, jako partnerem technologicznym. Bezpieczny podpis elektroniczny stał się dla klientów alternatywną formą uwierzytelniania wykonywanych przez nich transakcji. Podpisu elektronicznego mogą używać

zarówno klienci indywidualni, jak i klienci instytucjonalni korzystający z pakietów eFirma i eFirma plus.

Uwzględniając specyficzne potrzeby firm prowadzących interesy w skali międzynarodowej bank Nordea systematycznie poszerzał w 2006 roku tabelę kursów walut, w których rozliczane są transakcje międzynarodowe klientów. Od września 2006 roku w ofercie dostępny jest także rachunek oszczędnościowy Nordea Progres prowadzony w walutach (EUR i USD) o funkcjonalności identycznej jak rachunek Nordea Progres w PLN.

Większa funkcjonalność i stale doskonalony poziom bezpieczeństwa usług kierowanych do firm przełożył się na dynamiczny wzrost sprzedaży pakietów eFirma i eFirma plus. W stosunku do 2005 roku liczba rachunków prowadzonych przez podmioty gospodarcze wzrosła o 24,49 procent. Wymierne efekty przyniosło także doskonalenie produktów kredytowych, które zyskały uznanie w oczach niezależnych ekspertów. Wysokie noty uzyskała oferta kredytów samochodowych denominowanych w walutach zagranicznych. Wysoko ocenione zostały także karty płatnicze emitowane przez bank Nordea. Ich ofertę poszerzyliśmy we wrześniu 2006 roku o nową kartę kredytową Nordea MasterCard Platinum, której towarzyszy atrakcyjny pakiet usług dodatkowych. Bank Nordea wprowadził też nowy na polskim rynku produkt kredytowy – limit kredytowy Nordea Komfort. Dostępny od października 2006 roku w ofercie banku limit kredytowy, którego zabezpieczeniem jest hipoteka na nieruchomości, może być wykorzystany na dowolny cel. Wysokość przyznawanego na 10 lat limitu może wynieść nawet 75 procent rynkowej wartości nieruchomości, a jego oprocentowanie jest konkurencyjne w stosunku do typowych kredytów konsumpcyjnych.

Nordea Bank Polska aktywnie wspiera rozwój przedsiębiorstw sektora MSP oraz bierze udział w finansowaniu projektów infrastrukturalnych, które zainicjowało wejście Polski do Unii Europejskiej. W tym celu w lutym 2006 roku bank Nordea podpisał umowę z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym o wartości 120 mln euro, umożliwiającą wsparcie finansowania projektów rozbudowy infrastruktury, finansowanie inwestycji jednostek samorządu terytorialnego oraz inwestycji małych i średnich przedsiębiorstw.

Rozwój nowych produktów i usług finansowych oraz rosnąca dostępność placówek banku przełożyła się w 2006 roku na istotny wzrost bazy klientów, która powiększyła się o 17,5 procent. Bez wątpienia naszym największym sukcesem jest utrzymanie pozycji lidera w obsłudze klientów skandynawskich. W stosunku do 2005 roku udział Nordea Bank Polska w obsłudze firm skandynawskich zwiększył się z około 40 do około 50 procent. Utrzymujemy także wysoką pozycję na rynku usług bankowych dla instytucji publicznych, przede wszystkim samorządów.

Nordea Bank Polska pozostaje w opinii niezależnych ekspertów liderem w dziedzinie bezpieczeństwa transakcji on-line, funkcjonalności i użyteczności stosowanych rozwiązań teleinformatycznych oraz jakości funkcjonowania infolinii telefonicznej. Obok podpisu elektronicznego jednym ze sposobów na podniesienie atrakcyjności oferowanych usług bankowości elektronicznej wśród klientów indywidualnych i korporacyjnych jest stały rozwój własnego pasażu handlowego w serwisie [www.nordea.pl](http://www.nordea.pl).

Wysoką jakość usług doceniają nasi partnerzy. Drugi rok z rzędu amerykański bank JP Morgan Chase przyznał naszemu bankowi prestiżowe wyróżnienie Elite Quality Recognition Award za poziom bezbłędnie zrealizowanych operacji międzybankowych. Także organizacja American Express wyróżniła w 2006 roku nasz bank świadectwem "Certificate of Excellent Quality" za doskonałą jakość zrealizowanych w 2005 roku transakcji zagranicznych, wśród których 98,5 procent stanowiły operacje bez żadnego błędu.

Uzyskana w 2006 roku stabilizacja finansowa banku sprzyjać będzie w kolejnych latach staraniom o dalszą poprawę jakości aktywów oraz zwiększenie udziałów w docelowych segmentach rynku. Przewidywany na najbliższe lata stały wzrost polskiej gospodarki, generowany m.in. dzięki coraz szerszemu strumieniowi środków unijnych, to szansa na umocnienie pozycji Nordea Bank Polska na rynku finansowym. Dotyczy to zwłaszcza strategicznych obszarów działalności, takich jak bankowość elektroniczna i korporacyjna oraz kredyty hipoteczne.

Nasze dotychczasowe dokonania oraz plany na przyszłość pokazują, że z pożytkiem dla klientów i akcjonariuszy banku możemy realizować naszą misję: „Stwarzamy możliwości”

Z poważaniem  
Włodzimierz Kiciński

Prezes Zarządu  
Nordea Bank Polska SA

# Roczne Sprawozdanie Finansowe Nordea Bank Polska S.A. Rok 2006

## 1. Rachunek Zysków i Strat

	Nota	01/01/2006 31/12/2006	01/01/2005 31/12/2005
<b>Przychody operacyjne</b>			
Przychody z tytułu odsetek	8	302 190	291 258
Koszty z tytułu odsetek	8	165 556	164 004
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>8</b>	<b>136 634</b>	<b>127 254</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	9	55 575	42 611
Koszty z tytułu opłat i prowizji	9	10 169	7 021
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>9</b>	<b>45 406</b>	<b>35 590</b>
Wynik z tytułu wyceny wg wartości godziwej	10	55 514	39 270
Zmiana wartości udziałów w jednostkach zależnych wycenianych wg ceny nabycia		10 292	140
Przychody z tytułu dywidend		144	-
Pozostałe przychody operacyjne	11	7 739	15 735
<b>Suma przychodów operacyjnych</b>		<b>255 729</b>	<b>217 989</b>
<b>Koszty operacyjne</b>			
Koszty administracyjne	12	168 642	149 740
Osobowe		77 527	66 508
Pozostałe koszty administracyjne		91 115	83 232
Amortyzacja	13;23;24	24 309	29 176
<b>Suma kosztów operacyjnych</b>		<b>192 951</b>	<b>178 916</b>
Utrata wartości kredytów i pożyczek	14	(4 572)	2 780
Sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych		577	288
<b>Zysk brutto</b>		<b>67 927</b>	<b>36 581</b>
Podatek dochodowy	15	17 859	5 854
<b>Zysk netto</b>		<b>50 068</b>	<b>30 727</b>
<b>Zysk przypadający na jedną akcję</b>	<b>16</b>	<b>1,49</b>	<b>0,91</b>
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję</b>	<b>16</b>	<b>1,49</b>	<b>0,91</b>

## 2. Bilans

	Nota	01/01/2006 31/12/2006	01/01/2005 31/12/2005
<b>Aktywa</b>			
Kasa i środki w banku centralnym	17	131 738	114 050
Bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	20	534 520	606 915
Należności od banków	18	643 271	956 007
Należności od klientów	19	5 335 933	4 018 498
Dłużne papiery wartościowe	20	38 409	39 023
Akcje	20	986	374
Pochodne instrumenty finansowe	21	26 595	2 932
Udziały w spółkach zależnych	22	-	2 545
Wartości niematerialne	23	44 014	54 338
Rzeczowe środki trwałe	24	56 264	54 828
Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	23 971	33 951
Rozliczenia międzyokresowe czynne	26	3 784	2 884
Pozostałe aktywa	27	78 663	32 971
<b>Aktywa Ogółem</b>		<b>6 918 148</b>	<b>5 919 316</b>
<b>Pasywa</b>			
Zobowiązania wobec banków	28	1 383 171	1 582 653
Zobowiązania wobec klientów	29	4 799 915	3 733 389
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	30	1 824	2 225
Pochodne instrumenty finansowe	21	13 177	624
Pozostałe zobowiązania	31	111 808	49 948
Rozliczenia międzyokresowe bierne	32	15 728	6 493
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	11 617	6 466
Rezerwy	33	13 749	20 427
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>6 350 989</b>	<b>5 402 225</b>
Kapitał podstawowy		517 091	503 169
Kapitał akcyjny		168 089	168 089
Kapitał zapasowy		285 955	302 760
Kapitał rezerwowy		63 047	32 320
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	(16 805)
Wynik netto roku bieżącego		50 068	30 727
<b>Kapitały własne ogółem</b>	<b>34</b>	<b>567 159</b>	<b>517 091</b>
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>		<b>6 918 148</b>	<b>5 919 316</b>

### 3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk zatrzymany i wynik roku bieżącego	Kapitał razem
<b>Saldo na 1 stycznia 2006</b>	168 089	302 760	32 320	13 922	517 091
Podział zysku 2005	-	-	30 727	(30 727)	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(16 805)	-	16 805	-
Wynik netto roku bieżącego	-	-	-	50 068	50 068
<b>Saldo na koniec 31 grudnia 2006</b>	168 089	285 955	63 047	50 068	567 159
<b>Saldo na 31 grudnia 2004 zgodnie z poprzednimi zasadami rachunkowości</b>	168 089	302 760	28 687	3 967	503 503
Zmiany wynikające z przyjęcia 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 2004	-	-	3 967	(3 967)	-
Wynik netto roku bieżącego	-	-	-	30 727	30 727
<b>Saldo na koniec 31 grudnia 2005</b>	168 089	302 760	32 320	13 922	517 091

## 4. Rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	01/01/2006 31/12/2006	01/01/2005 31/12/2005
<b>Działalność operacyjna</b>			
Zysk netto		50 069	30 727
<b>Korekta do uzgodnienia zysku netto ze środkami pieniężnymi netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(9 354)</b>	<b>(6 492)</b>
Odsetki zapłacone i otrzymane		(11 286)	(6 424)
Podatek dochodowy		3 272	-
Efekt różnic kursowych dla działalności operacyjnej		(1 340)	(68)
<b>Działalność operacyjna</b>			
<b>Zmiany w aktywach operacyjnych</b>		<b>(929 963)</b>	<b>(416 130)</b>
Zmiany w wartości bonów skarbowych i pozostałych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki rządowe		-	-
Zmiany w kredytach instytucji finansowych		339 849	(280 382)
Zmiany w pożyczkach (akcji kredytowej)		(1 221 025)	(165 119)
Zmiany w instrumentach pochodnych		(23 663)	5 266
Zmiany stanu w pozostałych aktywach z wyjątkiem instrumentów finansowych	41	(25 124)	24 105
<b>Zmiany w pasywach operacyjnych</b>		<b>875 343</b>	<b>942 524</b>
Zmiany w depozytach od instytucji kredytowych		(199 568)	125 414
Zmiany w depozytach i pożyczkach od pozostałych instytucji		991 174	787 510
Zmiany w pozostałych pasywach	41	83 737	29 600
<b>Przepływy środków pieniężnych w działalności operacyjnej</b>		<b>(13 905)</b>	<b>550 629</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>			
Sprzedaż jednostek podporządkowanych	41	3 033	-
Zakup aktywów trwałych		(7 104)	(5 752)
Sprzedaż aktywów trwałych		1 434	1 032
Zakup niematerialnych aktywów		(480)	(1 212)
Sprzedaż niematerialnych aktywów		-	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych		(70 343)	(905)
<b>Przepływy środków pieniężnych w działalności inwestycyjnej</b>		<b>(73 460)</b>	<b>(6 837)</b>
<b>Działalność finansowa</b>			
Pozostałe		79 599	(21 739)
<b>Przepływy środków pieniężnych w działalności finansowej</b>		<b>79 599</b>	<b>(21 739)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych w danym roku</b>		<b>(7 766)</b>	<b>522 053</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalent na początek okresu		850 297	328 244
Środki pieniężne i ich ekwiwalent na koniec okresu	41	842 531	850 297
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>		<b>(7 766)</b>	<b>522 053</b>
<b>Odsetki zapłacone</b>		<b>162 278</b>	<b>175 254</b>
<b>Odsetki otrzymane</b>		<b>271 069</b>	<b>257 411</b>

## Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

### 5. Informacja ogólna o emitencie

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.

W dniu 22 listopada 2006 r. Nordea Bank Polska S.A. dokonał sprzedaży wszystkich posiadanych akcji spółki zależnej Inwestycje Kapitałowe S.A. Więcej informacji na ten temat zaprezentowano w nocie 42.

## Wybrane dane finansowe

	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres od 01/01/2006 do 31/12/2006	okres od 01/01/2005 do 31/12/2005	okres od 01/01/2006 do 31/12/2006	okres od 01/01/2005 do 31/12/2005
Przychody z tytułu odsetek	302 190	291 258	77 503	72 394
Przychody z tytułu opłat i prowizji	55 575	42 611	14 253	10 591
Zysk brutto	67 927	36 581	17 421	9 092
Zysk netto	50 068	30 727	12 841	7 637
Przepływy środków pieniężnych w danym roku	(7 766)	522 053	(1 992)	129 759
Należności od banków	643 271	167 903	956 007	247 715
Należności od klientów	5 335 933	1 392 758	4 018 498	1 041 250
Aktywa ogółem	6 918 148	5 919 316	1 805 739	1 533 581
Zobowiązania wobec banków	1 383 171	1 582 653	361 028	410 035
Zobowiązania wobec klientów	4 799 915	3 733 389	1 252 849	967 249
Zobowiązania ogółem	6 350 989	5 402 225	1 657 702	1 399 613
Kapitały własne ogółem	567 159	517 091	148 037	133 968
Liczba akcji	33 617 833	33 617 833	-	-
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	16,87	15,38	4,40	3,99
Współczynnik wypłacalności	9,64	11,89	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR)	1,49	0,91	0,38	0,23

Dla celów ustalenia podstawowych wielkości w EURO zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych – 3,8312, kurs NBP z dnia 31.12.2006 oraz 3,8598 kurs NBP z dnia 31.12.2005 r.
- dla pozycji rachunku zysków i strat za 2006 r. – 3,8991 kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2006 roku oraz 4,0233 kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2005 roku.

## 6. Istotne zasady rachunkowości

### Oświadczenie o zgodności

Roczne sprawozdanie finansowe Banku zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dotyczących rocznej sprawozdawczości finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy

z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji 27.02.2007 r.

#### **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.

#### **Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego**

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

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń, które wpływają na stosowane zasady rachunkowości oraz na

prezentowane kwoty aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów. Szacunki i założenia dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne oraz szereg innych czynników, które są uważane za właściwe w danych warunkach. Wyniki tworzą podstawę do dokonywania szacunków odnośnie wartości bilansowych aktywów i pasywów, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie innych źródeł.

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

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

#### **Zasady konsolidacji**

##### **Jednostka zależna**

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

W dniu 22 listopada 2006 r. pomiędzy Bankiem (podmiot dominujący) a spółką Inwestycje Kapitałowe S.A. (podmiot zależny) zawarto umowę sprzedaży akcji na okaziciela celem umorzenia, jednocześnie zawierając umowę sprzedaży pozostałych po umorzeniu akcji na okaziciela ww. spółki. Bank przed zawarciem niniejszej transakcji był jedynym akcjonariuszem spółki Inwestycje Kapitałowe S.A. (100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na WZA spółki). Pomiedzy Bankiem a podmiotem kupującym brak jest jakichkolwiek powiązań.

Łączna wartość obydwu transakcji była zgodna z wyceną spółki dokonaną przez niezależnego audytora i odpowiadała wartości posiadanych przez nią aktywów.

Po dokonaniu powyższych transakcji sprzedaży, Bank nie posiada akcji spółki Inwestycje Kapitałowe S.A. Szerzej na ten temat w nocie 42.

#### **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.

#### **Rachunkowość zabezpieczeń i finansowe instrumenty pochodne**

Bank nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń.

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

Najlepszą podstawą do wyznaczenia wartości godziwej instrumentu finansowego przy początkowym ujęciu jest cena transakcyjna (tj. wartość godziwa uiszczonej lub otrzymanej zapłaty) chyba, że wartość godziwa tego instrumentu jest udowodniona poprzez porównanie z innymi możliwymi do obserwacji bieżącymi transakcjami rynkowymi dla tego

samego instrumentu (tj. bez modyfikacji) lub oparta jest na technice wyceny, której zmienne zawierają wyłącznie dane pochodzące z możliwych do obserwacji rynków.

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

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

#### **Aktywa i zobowiązania finansowe**

##### **Klasyfikacja**

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

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

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

- 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 wyznaczony i efektywnym instrumentem zabezpieczającym.

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

#### (b) Pożyczki i należności

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

Do kategorii pożyczki i należności zostały zakwalifikowane również obligacje NBP.

#### (c) Zobowiązania finansowe

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

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

#### **Ujmowanie i wyłączenie z bilansu**

Standaryzowaną transakcję kupna lub sprzedaży składnika aktywów finansowych,

ujmuje się w bilansie na dzień rozliczenia transakcji. Metoda ta jest stosowana w sposób jednolity w stosunku do wszystkich standaryzowanych transakcji kupna i sprzedaży aktywów finansowych. Pożyczki i należności są rozpoznawane w momencie wypłaty środków do kredytobiorcy.

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

#### **Wycena**

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

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

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

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez

rachunek zysków i strat (pochodne instrumenty finansowe).

### **Zyski i straty wynikające z wyceny w terminie późniejszym**

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

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

### **Kompensowanie instrumentów finansowych**

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

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

#### **Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu**

Bank 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. Bank włącza

następujące przykładowe wydarzenia do listy obiektywnych przesłanek utraty wartości:

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

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

Bank poddaje testom na utratę wartości wszystkie ekspozycje kredytowe. Ekspozycje, dla których stwierdzono występowanie przesłanki utraty wartości podlegają ocenie utraty wartości dokonywanej indywidualnie lub portfelowo w zależności od wielkości zaangażowania danej ekspozycji. Ekspozycje uznane za indywidualnie istotne

podlegają indywidualnej ocenie utraty wartości. Ekspozycje uznane za indywidualnie nieistotne podlegają portfelowej ocenie utraty wartości opartej o historyczne dane dotyczące przepływów pieniężnych z tytułu aktywów o podobnych cechach ryzyka. Kryterium podziału ekspozycji na indywidualnie istotne i indywidualnie nieistotne jest ich wielkość. Proces ten umożliwia odpowiednią klasyfikację wszystkich klientów Banku do odpowiednich kategorii ryzyka, a także określenie, czy wystąpiła strata (czy dana ekspozycja utraciła wartość).

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

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

Jeżeli występują obiektywne przesłanki na utratę wartości ekspozycji kredytowych, kwotę straty oblicza się jako różnicę między wartością bilansową danego składnika aktywów a bieżącą wartością szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Czynnikiem czasu (utrata wartości

pieniądza w czasie) uwzględniany jest w procesie kalkulacji szacowanych przepływów pieniężnych zarówno w przypadku oczekiwanych dodatkowych płatności jak i spodziewanych wyników działalności windykacyjnej (egzekucji z posiadanych zabezpieczeń). Szacując wartość posiadanych zabezpieczeń Bank uwzględnia możliwą do uzyskania cenę w przypadku wymuszonej sprzedaży. Cena ta jest dodatkowo pomniejszana o spodziewane koszty egzekucji, sprzedaży, przechowywania itp.

W przypadku ekspozycji w stosunku do podmiotów gospodarczych, w ocenie ryzyka i przeprowadzaniu testów na utratę wartości, Bank stosuje wewnętrzny system ratingowy, który w swoim zamierzeniu ma odzwierciedlać prawdopodobieństwo wystąpienia efektu niewypłacalności (probability of default). Kiedy prawdopodobieństwo odzyskania należności kredytowych z rozpoznaną utratą wartości się nie zwiększa i odzyskanie tych należności jest w praktyce niemożliwe, kwota należności kredytowej podlega spisaniu w ciężar uprzednio utworzonej rezerwy z tytułu utraty wartości. Kwoty należności uprzednio spisanych, ale w późniejszych okresach odzyskane prezentowane są w pozostałych przychodach operacyjnych.

### **Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**

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

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

### **Wartość firmy**

Wszystkie połączenia jednostek gospodarczych rozlicza się metodą nabycia. Wartość firmy jest wartością powstałą w wyniku nabycia jednostek zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć. W przypadku nabyć, które nastąpiły po 1 stycznia 2003 r., wartość firmy jest

różnicą pomiędzy ceną nabycia a wartością godziwą nabytych, możliwych do zidentyfikowania aktywów.

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

#### **Nakłady ponoszone w terminie późniejszym**

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

#### **Amortyzacja**

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

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

Wartość końcowa podlega corocznemu oszacowaniu.

#### **Pozostałe należności**

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

#### **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).

#### **Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości aktywów innych niż aktywa finansowe**

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

### **Odwrocenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości**

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

### **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.

#### **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.

#### **Rezerwy**

Rezerwy są ujmowane w bilansie, jeżeli Bank posiada zobowiązanie wynikające ze zdarzeń przeszłych, jak również jeżeli prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje

konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Jeżeli skutek jest istotny, kwotę rezerwy wyznacza się za pomocą zdyskontowanych oczekiwanych przepływów pieniężnych według stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie wartości pieniądza w czasie oraz tam gdzie to dotyczy ryzyka związanego z danym składnikiem zobowiązań. Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe takie jak : gwarancje, akredytywy i niewykorzystane linie kredytowe ujmowane są zgodnie z tymi zasadami.

### **Wynik z tytułu odsetek**

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

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

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

Wynik z tytułu odsetek obejmuje również odsetki karne od kredytów dla których



rozpoznano utratę wartości otrzymane w okresie sprawozdawczym.

#### **Przychody i koszty z tytułu opłat i prowizji**

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

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

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

#### **Przychody z tytułu dywidend**

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

#### **Wynik operacji finansowych**

Wynik operacji finansowych zawiera:

- zyski i straty powstałe ze zbycia oraz zmian wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat;

- zyski i straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych denominowanych w walucie obcej.

#### **Pozostałe przychody i koszty**

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

#### **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 odroczone są kalkulowane przy użyciu metody bilansowej, poprzez wyliczenie przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań oraz ich wartością podatkową. Aktywa z tytułu odroczonego podatku w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych tworzy się do wysokości, do której jest prawdopodobne, że osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

### **7. Sprawozdanie według segmentów**

Działalność operacyjną Nordea Bank Polska S.A. podzielono na trzy podstawowe segmenty: Bankowości Detalicznej, Bankowości Korporacyjnej oraz Segment Finansowy. Segment bankowości detalicznej obejmuje działaniem transakcje zawierane w sieci Oddziałów Banku (z wyłączeniem transakcji z udziałem produktów skarbowych). Zawiera także działalność Oddziału Internetowego, który jest samoistnym Oddziałem, jak również Centrum Obsługi Telefonicznej dla klientów Banku oraz Centrum Sprzedaży Produktów

Bankowości Detalicznej. Działalność detaliczna obejmuje klientów uznanych za klientów detalicznych, tj. małe przedsiębiorstwa, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą oraz klientów indywidualnych.

Segment korporacyjny obejmuje transakcje zawierane z klientami korporacyjnymi (przedsiębiorstwa o znaczących obrotach), klientami skandynawskimi, gminami, szpitalami oraz handel dłużnymi papierami wartościowymi. Zawarte są w nim także transakcje sprzedaży produktów skarbowych klientom Banku (transakcje wymiany oraz transakcje papierami wartościowymi). Segment finansowy zajmuje się transakcjami lokowania środków pieniężnych, transakcjami walutowymi, instrumentami pochodnymi, zarządzaniem podmiotami zależnymi oraz dłużnymi papierami wartościowymi zawieranymi na rynku międzybankowym. Przychody bankowe i koszty bankowe segmentu to przychody oraz koszty osiągnięte ze sprzedaży zewnętrznym klientom, jak również wewnętrzne rozliczenia pomiędzy segmentami Banku. Przychody bankowe i koszty bankowe zewnętrzne zostały przypisane segmentom na bazie założeń przynależności grup klientów do poszczególnych segmentów działalności (tzw. jednostki odpowiedzialności za klienta). Wynik

bankowy wewnętrzny oparty jest na ustalonych założeniach w ramach wewnętrznych cen transferowych. Koszty działania segmentu to dające się przypisać w sposób bezpośredni albo poprzez alokację koszty działania danego segmentu.

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

Aktywa i pasywa Banku dzieli się pomiędzy segmenty w myśl tzw. odpowiedzialności za klienta. Do Pionów Korporacyjnego i Detalicznego przypisuje się kredyty i depozyty klientów, za które te piony odpowiadają. Aktywa i pasywa, w przypadku których nie możliwe jest przyporządkowanie do wyodrębnionych segmentów ujmowane są w pozycjach „nieprzypisane aktywa” i „nieprzypisane pasywa”.

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

## Bilans Nordea Bank Polska S.A. (stan na 31/12/2006)

	31/12/2006 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy
<b>Aktywa</b>				
Aktywa segmentu	6 894 177	3 673 580	1 900 246	1 320 351
w tym środki trwałe i wartości niematerialne i prawne	100 278	-	30 541	69 737
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Pozostałe aktywa (nieprzypisane)	23 971	-	-	-
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>6 918 148</b>	<b>3 673 580</b>	<b>1 900 246</b>	<b>1 320 351</b>
<b>Pasywa</b>				
Zobowiązania segmentu	6 339 372	2 098 629	2 661 975	1 578 768
Pozostałe zobowiązania (nieprzypisane)	11 617	-	-	-
Kapitały własne	567 159	-	-	-
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>6 918 148</b>	<b>2 098 629</b>	<b>2 661 975</b>	<b>1 578 768</b>

## Rachunek Zysków i Strat Nordea Bank Polska S.A. (za okres 01/01/2006-31/12/2006)

01/01/2006 - 31/12/2006	Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy	Wyłączenia
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	411 194	313 004	214 673	111 189	(227 672)
Przychody segmentu (zewnętrzne)	411 194	241 284	118 987	50 923	
Przychody segmentu (wewnętrzne)	-	71 720	95 686	60 266	(227 672)
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	(300 560)	(223 474)	(188 315)	(116 443)	227 672
Koszty segmentu (zewnętrzne)	(276 251)	(78 224)	(152 754)	(45 273)	-
Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	(145 250)	(30 025)	(52 397)	227 672
Amortyzacja	(24 309)	-	(5 536)	(18 773)	-
<b>Przychody z tytułu dywidend</b>	-	-	-	-	-
<b>Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności</b>	<b>4 572</b>	<b>2 124</b>	<b>871</b>	<b>1 577</b>	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	(11 183)	(1 827)	(9 356)	-	-
Rozwiązanie utraty wartości	15 755	3 951	10 227	1 577	-
<b>Udział w wyniku jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	-	-	-	-	-
<b>Wynik segmentu</b>	<b>115 206</b>	<b>91 654</b>	<b>27 229</b>	<b>(3 677)</b>	-
Przychody pozostałe (nieprzypisane)	20 837	-	-	-	-
Koszty pozostałe (nieprzypisane)	(68 116)	-	-	-	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>67 927</b>	-	-	-	-
Podatek dochodowy	(17 859)	-	-	-	-
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-
<b>Zysk netto</b>	<b>50 068</b>	-	-	-	-

## Bilans Nordea Bank Polska S.A. (stan na 31/12/2005)

	31/12/2005 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy
<b>Aktywa</b>				
Aktywa segmentu	5 884 991	3 294 116	1 410 341	1 180 534
w tym środki trwałe i wartości niematerialne i prawne	109 166	-	24 132	85 034
Inwestycje w jednostkach zależnych wycenianych metodą praw własności	374	374	-	-
Pozostałe aktywa (nieprzypisane)	33 951	-	-	-
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>5 919 316</b>	<b>3 294 490</b>	<b>1 410 341</b>	<b>1 180 534</b>
<b>Pasywa</b>				
Zobowiązania segmentu	5 395 759	1 291 303	2 437 208	1 667 248
Pozostałe zobowiązania (nieprzypisane)	6 466	-	-	-
Kapitały własne	517 091	-	-	-
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>5 919 316</b>	<b>1 291 303</b>	<b>2 437 208</b>	<b>1 667 248</b>

## Rachunek Zysków i Strat Nordea Bank Polska S.A. (za okres 01/01/2005-31/12/2005)

01/01/2005 - 31/12/2005	Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy	Wyłączenia
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	377 603	273 067	217 907	95 574	(208 945)
Przychody segmentu (zewnątrzne)	377 603	209 945	108 927	58 731	
Przychody segmentu (wewnętrzne)	-	63 122	108 980	36 843	(208 945)
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	(295 607)	(190 102)	(206 528)	(107 922)	208 945
Koszty segmentu (zewnątrzne)	(266 431)	(68 182)	(155 926)	(42 323)	
Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	(121 920)	(43 242)	(43 783)	208 945
Amortyzacja	(29 176)	-	(7 360)	(21 816)	-
<b>Przychody z tytułu dywidend</b>	-	-	-	-	-
<b>Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności</b>	<b>(2 780)</b>	<b>3 462</b>	<b>(3 943)</b>	<b>(2 299)</b>	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	(28 336)	(6 125)	(19 698)	(2 513)	-
Rozwiązanie utraty wartości	25 556	9 587	15 755	214	-
<b>Udział w wyniku jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	-	-	-	-	-
<b>Wynik segmentu</b>	<b>79 216</b>	<b>86 427</b>	<b>7 436</b>	<b>(14 647)</b>	-
Przychody pozostałe (nieprzypisane)	11 699	-	-	-	-
Koszty pozostałe (nieprzypisane)	(54 334)	-	-	-	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>36 581</b>	-	-	-	-
Podatek dochodowy	(5 854)	-	-	-	-
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-
<b>Zysk netto</b>	<b>30 727</b>	-	-	-	-

# Rachunek zysków i strat

## 8. Wynik z tytułu odsetek

	01/01/2006 31/12/2006	01/01/2005 31/12/2005
<b>Przychody z tytułu odsetek</b>		
Kredyty i pożyczki dla banków	29 194	25 842
Kredyty i pożyczki dla klientów:	253 612	234 113
- podmioty finansowe (inne niż banki)	19 537	8 061
- osoby prywatne	55 471	46 427
- przedsiębiorstwa	112 463	108 481
- sektor publiczny	66 141	71 144
Dłużne papiery wartościowe	19 384	31 303
<b>Razem</b>	<b>302 190</b>	<b>291 258</b>
<b>Koszty z tytułu odsetek</b>		
Depozyty bankowe	44 830	36 506
Depozyty klientów:	120 726	127 498
- podmioty finansowe (inne niż banki)	8 268	15 641
- osoby prywatne	50 738	58 910
- przedsiębiorstwa	56 704	43 666
- sektor publiczny	5 016	9 281
<b>Razem</b>	<b>165 556</b>	<b>164 004</b>
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>136 634</b>	<b>127 254</b>

Przychody odsetkowe netto za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2006 r. zawierają odsetki naliczone od kredytów, dla których rozpoznano utratę wartości w wysokości 15 514 tys. zł (12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2005 r. - 5 277 tys. zł).

Przychody odsetkowe od kredytów udzielonych klientom za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r. zawierają odsetki karne otrzymane od kredytów, dla których rozpoznano utratę wartości w kwocie 10 731 tys. zł ( 31 grudnia 2005 r. - 4 485 tys. zł).

## 9. Wynik z tytułu opłat i prowizji

	01/01/2006 31/12/2006	01/01/2005 31/12/2005
<b>Przychody z tytułu opłat i prowizji</b>		
Prowizje od kredytów	14 124	11 471
Prowizje maklerskie	-	69
Prowizje za przelewy i inne transakcje płatnicze	34 764	24 858
Prowizje od papierów wartościowych	65	92
Prowizje od gwarancyjnych zobowiązań pozabilansowych	5 033	5 796
Pozostałe przychody prowizyjne	1 589	325
<b>Razem</b>	<b>55 575</b>	<b>42 611</b>
<b>Koszty z tytułu opłat i prowizji</b>		
Prowizje od płatności	7 099	6 891
Koszty związane z ubezpieczeniem kredytów	2 642	-
Pozostałe koszty prowizyjne	428	130
<b>Razem</b>	<b>10 169</b>	<b>7 021</b>
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>45 406</b>	<b>35 590</b>

## 10. Wynik z tytułu wyceny wg wartości godziwej

	01/01/2006 31/12/2006	01/01/2005 31/12/2005
Pochodne instrumenty finansowe	21 888	(1 778)
Dłużne papiery wartościowe	(1 664)	(1 640)
Kapitałowe papiery wartościowe	470	6 321
Wynik z pozycji wymiany	34 820	36 391
Inne	-	(24)
<b>Razem</b>	<b>55 514</b>	<b>39 270</b>

## 11. Pozostałe przychody operacyjne

	01/01/2006 31/12/2006	01/01/2005 31/12/2005
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	980	4 396
Rozwiązanie rezerwy na sprawy sporne	-	6 500
Należności odzyskane	844	485
Odszkodowania	21	23
Leasing powierzchni biurowych	781	1 362
Należności związane z postępowaniem sądowym i komorniczym	876	990
Inne	4 237	1 979
<b>Razem</b>	<b>7 739</b>	<b>15 735</b>

## 12. Koszty administracyjne

	01/01/2006 31/12/2006	01/01/2005 31/12/2005
<b>Koszty osobowe</b>		
Wynagrodzenia:	67 068	53 559
- wynagrodzenia Władz Banku	4 465	4 533
- wynagrodzenia pracowników	62 603	49 026
Ubezpieczenia społeczne	9 882	9 286
Nagrody okolicznościowe	-	2 830
Pozostałe wydatki osobowe	577	833
<b>Razem</b>	<b>77 527</b>	<b>66 508</b>

Na dzień 31.12.2006 r. zatrudnienie w Banku wynosiło 982 osoby, a w okresie porównywalnym 880 osób (31.12.2005).

### Pozostałe koszty administracyjne

Eksploatacja systemów informatycznych	14 286	13 393
Marketing	7 221	6 029
Usługi pocztowe i telekomunikacyjne	9 430	10 576
Koszty wynajmu	14 913	14 840
Wydatki dotyczące nieruchomości	10 097	9 659
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	12	15
Koszty z tytułu zawiązania rezerw na zobowiązania wynikające z przeszłych zdarzeń	2 179	8 408
Usługi	7 307	3 856
Koszty podróży służbowych	3 350	2 598
Obsługa prawna	2 783	2 536
Koszty z tyt. sprzedaży akcji i udziałów w jednostce zależnej	9 765	-
Inne	9 772	11 322
<b>Razem</b>	<b>91 115</b>	<b>83 232</b>

## 13. Amortyzacja

	01/01/2006 31/12/2006	01/01/2005 31/12/2005
<b>Środki trwałe (nota 24)</b>	<b>13 122</b>	<b>15 671</b>
Urządzenia i inne środki trwałe	7 930	10 458
Budynki	5 192	5 213
<b>Wartości niematerialne (nota 23)</b>	<b>11 187</b>	<b>13 505</b>
Oprogramowanie	332	1 770
Licencje	4 636	5 469
Pozostałe	6 219	6 266
<b>Razem</b>	<b>24 309</b>	<b>29 176</b>

## 14. Utrata wartości kredytów i pożyczek

	01/01/2006 - 31/12/2006			01/01/2005 - 31/12/2005		
	Należności od banków	Należności od klientów	Razem	Należności od banków	Należności od klientów	Razem
<b>Utrata wartości kredytów i pożyczek</b>						
Odpis z tytułu zidentyfikowanej utraty wartości	-	(4 611)	(4 611)	-	2 212	2 212
Odpis z tytułu niezidentyfikowanej straty (IBNR)	-	91	91	-	968	968
Odpis na warunkowe zobowiązania pozabilansowe	-	(52)	(52)	-	(400)	(400)
<b>Razem</b>	-	(4 572)	(4 572)	-	2 780	2 780

## 15. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego

	01/01/2006 31/12/2006	01/01/2005 31/12/2005
<b>Obciążenie z tytułu podatku dochodowego</b>		
Podatek bieżący	2 728	-
Podatek odroczoney	15 131	5 854
Powstanie i odwrócenie się różnic przejściowych	15 131	9 584
Ujęte aktywa z tyt. pod. odroczonego – straty podatkowe	-	(3 730)
<b>Razem podatek dochodowy w rachunku zysków i strat</b>	<b>17 859</b>	<b>5 854</b>
<b>Uzgodnienie obciążenia wyniku finansowego brutto</b>		
Zysk/Strata brutto	67 743	36 581
Stawka Podatku	19%	19%
Podatek od zysku/straty brutto	12 871	6 951
Różnice trwałe	399	421
Nierozpoznane wcześniej różnice przejściowe	1 962	1 037
Ujęte aktywa z tyt. pod. odroczonego-straty podatkowe	-	(3 730)
Ulga podatkowa dot. rezerw wynikających z Funduszu Poręczeń Unijnych (8%)	415	1 175
Rozwiązanie aktywa z tytułu podatku odroczonego –rezerwy na sprawy sporne	2 222	-
Darowizny	(10)	-
<b>Ogółem obciążenie wyniku brutto</b>	<b>17 859</b>	<b>5 854</b>

## 16. Zysk przypadający na jedną akcję

	01/01/2006 31/12/2006	01/01/2005 31/12/2005
Zysk za dany okres	50 068	30 727
Średnia ważona ilość akcji zwykłych (w szt.)	33 617 833	33 617 833
Zysk przypadający na jedną akcję w zł	<b>1,49</b>	<b>0,91</b>
Zysk za dany okres	50 068	30 727
Średnia ważona ilość akcji zwykłych (w szt.)	33 617 833	33 617 833
Średnia ważona ilość potencjalnych akcji zwykłych (w szt.)	-	-
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję w zł	<b>1,49</b>	<b>0,91</b>



# Bilans

## 17. Kasa i środki w banku centralnym

	31/12/2006	31/12/2005
Gotówka w kasie	49 369	52 072
Środki na rachunkach w banku centralnym	82 302	61 841
Pozostałe	67	137
<b>Razem</b>	<b>131 738</b>	<b>114 050</b>

## 18. Należności od banków

	31/12/2006	31/12/2005
W rachunku bieżącym	38 035	103 309
Lokaty	573 035	778 843
Inne	32 201	73 855
<b>Razem należności od banków</b>	<b>643 271</b>	<b>956 007</b>
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	-	-
<b>Należności od banków netto</b>	<b>643 271</b>	<b>956 007</b>

### Należności od banków brutto (wg walut)

PLN	492 223	442 234
waluty obce (przeliczone na PLN)	151 048	513 773
EUR	96 823	473 460
USD	12 327	3 659
CHF	1 745	3 262
SEK	14 322	10 264
GBP	8 867	6 262
pozostałe	16 964	16 866
<b>Razem</b>	<b>643 271</b>	<b>956 007</b>

### Należności od banków brutto bez korekty wartości (wg zapadalności)

Rachunki bieżące	38 035	103 309
Do 3 miesięcy (włącznie)	533 936	444 363
Od 3 miesięcy do 1 roku (włącznie)	41 300	408 335
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	30 000	-
<b>Razem</b>	<b>643 271</b>	<b>956 007</b>

## 19. Należności od klientów

	31/12/2006	31/12/2005
Osoby fizyczne	1 453 446	810 990
Podmioty gospodarcze	2 671 064	2 197 315
Sektor publiczny	1 283 325	1 154 777
<b>Razem</b>	<b>5 407 835</b>	<b>4 163 082</b>
Odsetki	23 912	20 567
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto</b>	<b>5 431 747</b>	<b>4 183 649</b>
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(95 814)	(165 151)
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto</b>	<b>5 335 933</b>	<b>4 018 498</b>
<b>Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości</b>		
Osoby fizyczne	(9 956)	(27 358)
Podmioty gospodarcze	(81 242)	(133 180)
Sektor publiczny	(3 556)	(3 645)
Odpis aktualizacyjny z tytułu poniesionych nie zidentyfikowanych strat (IBNR)	(1 060)	(968)
<b>Razem</b>	<b>(95 814)</b>	<b>(165 151)</b>
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto (wg walut)</b>		
PLN	3 682 090	3 035 605
waluty obce (przeliczone na PLN)	1 749 657	1 148 044
EUR	795 786	680 584
USD	68 823	88 343
CHF	867 529	353 541
SEK	9 456	16 137
pozostałe	8 063	9 439
<b>Razem</b>	<b>5 431 747</b>	<b>4 183 649</b>
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto bez korekty wartości (wg zapadalności)</b>		
Rachunki bieżące	424 700	243 737
Do 3 miesięcy (włącznie)	443 595	610 326
Od 3 miesięcy do 1 roku (włącznie)	984 709	691 342
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	1 920 171	1 583 988
powyżej 5 lat	1 658 572	1 054 256
<b>Razem</b>	<b>5 431 747</b>	<b>4 183 649</b>
<b>Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności od klientów</b>		
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>165 151</b>	<b>162 256</b>
Korekta BO	-	6 672
Zmiana w wartości odpisów aktualizujących:		
Utworzone w bieżącym okresie	11 182	28 110
Należności spisane w ciężar odpisu aktualizujących	(63 799)	( 4 950)
Rozwiązane w bieżącym okresie	(15 702)	(24 929)
Zmiana z tytułu różnic kursowych	(984)	(2 251)
Pozostałe zmiany	(34)	243
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>95 814</b>	<b>165 151</b>

## 20. Papiery wartościowe

	31/12/2006	31/12/2005
<b>Instrumenty finansowe wyceniane przez rachunek zysków i strat</b>	<b>534 520</b>	<b>606 915</b>
Papiery wartościowe Skarbu Państwa i samorządu terytorialnego	395 998	326 140
- obligacje	953	10 351
- bony	395 045	315 789
Papiery wartościowe banku centralnego	138 522	280 775
- bony	138 522	280 775
<b>Razem</b>	<b>534 520</b>	<b>606 915</b>
<b>Instrumenty finansowe wyceniane przez rachunek zysków i strat (wg zapadalności)</b>		
Do 3 miesięcy (włącznie)	403 342	448 735
Od 3 miesięcy do 1 roku (włącznie)	130 225	157 198
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	953	982
<b>Razem</b>	<b>534 520</b>	<b>606 915</b>
<b>Pożyczki i należności</b>		
Obligacje NBP	38 409	39 023
<b>Razem</b>	<b>38 409</b>	<b>39 023</b>
<b>Pożyczki i należności (wg zapadalności)</b>		
powyżej 5 lat	38 409	39 023
<b>Razem</b>	<b>38 409</b>	<b>39 023</b>
<b>Kapitałowe instrumenty finansowe wyceniane przez rachunek zysków i strat</b>		
Akcje i udziały	986	374
<b>Razem</b>	<b>986</b>	<b>374</b>

**Komentarz:** Przychody z instrumentów dłużnych oraz innych instrumentów o stałej stopie dochodu są ujmowane w pozycji przychodów z tytułu odsetek.

## 21. Pochodne instrumenty finansowe

	31/12/2006	31/12/2005
<b>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>		
Pochodne instrumenty finansowe	26 595	2 932
- FX swap	14 824	2 543
- FX forward	11 408	238
- opcje walutowe	342	151
- IRS	21	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>26 595</b>	<b>2 932</b>
<b>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu</b>		
Pochodne instrumenty finansowe	13 177	624
- FX swap	1 651	248
- FX forward	11 184	225
- opcje walutowe	342	151
- IRS	-	-
<b>Razem</b>	<b>13 177</b>	<b>624</b>
<b>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>		
Do 3 miesięcy (włącznie)	12 568	2 932
Od 3 miesięcy do 1 roku (włącznie)	14 027	-
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>26 595</b>	<b>2 932</b>
<b>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu</b>		
Do 3 miesięcy (włącznie)	7 403	624
Od 3 miesięcy do 1 roku (włącznie)	5 774	-
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	-	-
<b>Razem</b>	<b>13 177</b>	<b>624</b>

## 22. Udziały w spółkach zależnych

	31/12/2006	31/12/2005
Koszt nabycia jednostki zależnej	-	12 797
Utrata wartości	-	(10 252)
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>2 545</b>

Sprzedż akcji spółki zależnej - Inwestycje Kapitałowe S.A. nastąpiła 22 listopada 2006 r.

	Kraj	Rodzaj działalności	Udział w kapitale	
			31/12/2006	31/12/2005
<b>Inwestycje Kapitałowe S.A.</b>	Polska	pośrednictwo finansowe	-	100%
	<b>Aktywa</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>Kapitał</b>	<b>Przychody</b>
<b>31/12/2006</b>	-	-	-	-
<b>31/12/2005</b>	3 223	43	3 180	767
				<b>Zysk/(Strata)</b>
				-
				526

## 23. Wartości niematerialne

### Zmiana stanu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)

31/12/2006	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	Pozostałe wartości niematerialne	Nakłady	Wartości niematerialne razem
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>32 639</b>	<b>40 614</b>	<b>31 392</b>	<b>142</b>	<b>104 787</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	-	<b>425</b>	<b>55</b>	<b>874</b>	<b>1 354</b>
- Przyjęte z nakładów	-	310	55	-	365
- Pozostałe	-	115	-	874	989
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	<b>(9 944)</b>	-	<b>(358)</b>	<b>(10 302)</b>
- Likwidacja	-	(9 828)	-	-	(9 828)
- Pozostałe	-	(116)	-	(358)	(474)
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>32 639</b>	<b>31 095</b>	<b>31 447</b>	<b>658</b>	<b>95 839</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	<b>(30 159)</b>	<b>(20 290)</b>	-	<b>(50 449)</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	-	<b>(4 968)</b>	<b>(6 219)</b>	-	<b>(11 187)</b>
- Amortyzacja bieżącego okresu	-	(4 968)	(6 219)	-	(11 187)
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	<b>9 811</b>	-	-	<b>9 811</b>
- Likwidacja	-	9 824	-	-	9 824
- Pozostałe	-	(13)	-	-	(13)
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	<b>(25 316)</b>	<b>(26 509)</b>	-	<b>(51 825)</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2006</b>	<b>32 639</b>	<b>5 779</b>	<b>4 938</b>	<b>658</b>	<b>44 014</b>

31/12/2005

<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>32 639</b>	<b>39 637</b>	<b>31 381</b>	-	<b>103 657</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	-	<b>1 200</b>	<b>11</b>	<b>1 349</b>	<b>2 560</b>
- Przyjęte z nakładów	-	1 196	11	-	1 207
- Pozostałe	-	4	-	1 349	1 353
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	<b>(223)</b>	-	<b>(1 207)</b>	<b>(1 430)</b>
- Likwidacja	-	(223)	-	-	(223)
- Pozostałe	-	-	-	(1 207)	(1 207)
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>32 639</b>	<b>40 614</b>	<b>31 392</b>	<b>142</b>	<b>104 787</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	<b>23 142</b>	<b>14 024</b>	-	<b>37 166</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	-	<b>7 239</b>	<b>6 266</b>	-	<b>13 505</b>
- Amortyzacja bieżącego okresu	-	7 239	6 266	-	13 505
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	<b>(222)</b>	-	-	<b>(222)</b>
- Likwidacja	-	(222)	-	-	(222)
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	<b>30 159</b>	<b>20 290</b>	-	<b>50 449</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2005</b>	<b>32 639</b>	<b>10 455</b>	<b>11 102</b>	<b>142</b>	<b>54 338</b>

## 24. Rzeczowe aktywa trwałe. Zmiana stanu środków trwałych (wg grup rodzajowych)

31/12/2006	Grunty i budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>71 305</b>	<b>61 590</b>	<b>1 155</b>	<b>18 688</b>	<b>443</b>	<b>153 181</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>716</b>	<b>6 099</b>	<b>-</b>	<b>213</b>	<b>15 676</b>	<b>22 704</b>
- przyjęcie z nakładów	716	6 078	-	179	-	6 973
- pozostałe	-	21	-	34	15 676	15 731
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>(2 009)</b>	<b>(7 478)</b>	<b>(70)</b>	<b>(2 088)</b>	<b>(6 969)</b>	<b>(18 614)</b>
- sprzedaż	(1 771)	(780)	(70)	(321)	-	2 942
- likwidacja	(228)	(6 698)	-	(1 767)	-	(8 693)
- pozostałe	(10)	-	-	-	(6 969)	(6 979)
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>70 012</b>	<b>60 211</b>	<b>1 085</b>	<b>16 813</b>	<b>9 150</b>	<b>157 271</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>(32 306)</b>	<b>(49 483)</b>	<b>(786)</b>	<b>(15 778)</b>	<b>-</b>	<b>(98 353)</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>(5 192)</b>	<b>(6 335)</b>	<b>(178)</b>	<b>(1 457)</b>	<b>-</b>	<b>(13 162)</b>
- amortyzacja bieżącego okresu	(5 192)	(6 295)	(178)	(1 457)	-	(13 122)
- pozostałe	-	(40)	-	-	-	(40)
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>937</b>	<b>7 508</b>	<b>66</b>	<b>1 997</b>	<b>-</b>	<b>10 508</b>
- amortyzacja z środków trwałych sprzedanych	719	727	66	289	-	1 801
- amortyzacja z środków trwałych zlikwidowanych	213	6 448	-	1 541	-	8 202
- pozostałe	5	333	-	167	-	505
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(36 561)</b>	<b>(48 310)</b>	<b>(898)</b>	<b>(15 238)</b>	<b>-</b>	<b>(101 007)</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2006</b>	<b>33 451</b>	<b>11 901</b>	<b>187</b>	<b>1 575</b>	<b>9 150</b>	<b>56 264</b>
<b>31/12/2005</b>						
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>73 209</b>	<b>61 281</b>	<b>4 421</b>	<b>19 274</b>	<b>722</b>	<b>158 907</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>263</b>	<b>3 185</b>	<b>1</b>	<b>166</b>	<b>3 035</b>	<b>6 650</b>
- przyjęcie z nakładów	258	3 080	1	166	3 035	6 540
- pozostałe	5	105	-	-	-	110
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>(2 167)</b>	<b>(2 876)</b>	<b>-3 267</b>	<b>(752)</b>	<b>(3 314)</b>	<b>(12 376)</b>
- sprzedaż	(677)	(119)	(3 171)	(323)	-	(4 290)
- likwidacja	(1 490)	(2 664)	-	(390)	-	(4 544)
- pozostałe	-	(93)	(96)	(39)	(3 314)	(3 542)
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>71 305</b>	<b>61 590</b>	<b>1 155</b>	<b>18 688</b>	<b>443</b>	<b>153 181</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>(27 586)</b>	<b>(43 456)</b>	<b>(3 260)</b>	<b>(14 926)</b>	<b>-</b>	<b>(89 228)</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>(5 328)</b>	<b>(8 651)</b>	<b>(357)</b>	<b>(1 526)</b>	<b>-</b>	<b>(15 862)</b>
- amortyzacja bieżącego okresu	(5 213)	(8 579)	(357)	(1 522)	-	(15 671)
- pozostałe	(115)	(72)	-	(4)	-	(191)
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>608</b>	<b>2 624</b>	<b>2 831</b>	<b>674</b>	<b>-</b>	<b>6 737</b>
- amortyzacja z środków trwałych sprzedanych	-	111	2 826	322	-	3 259
- amortyzacja z środków trwałych zlikwidowanych	608	2 500	-	352	-	3 460
- pozostałe	-	13	5	-	-	18
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(32 306)</b>	<b>(49 483)</b>	<b>(786)</b>	<b>(15 778)</b>	<b>-</b>	<b>(98 353)</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2005</b>	<b>38 999</b>	<b>12 107</b>	<b>369</b>	<b>2 910</b>	<b>443</b>	<b>54 828</b>

## 25. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31/12/2004	Zwiększenia	Zmniejszenia	01/01/2005
Odsetki naliczone (koszt)	3 796	-	-	3 796
Rezerwy na kredyty NKUP	16 804	1 262	-	18 066
Pozostałe rezerwy	1 246	-	-	1 246
Rezerwa na sprawy sporne	3 411	-	-	3 411
Wartość godziwa instr. poch.	64	-	-	64
Wartość godziwa pap. wart.	10	-	-	10
Wartość godziwa akcji w spółce zależnej	1 932	47	-	1 979
Korekta ESP	-	3 252	-	3 252
Strata z lat ubiegłych	7 431	-	-	7 431
Przychody pobrane z góry	-	-	-	-
Przychody niezrealiz. – premia-obligacje	1 590	-	-	1 590
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>36 284</b>	<b>4 561</b>	<b>-</b>	<b>40 845</b>

	01/01/2005	Zwiększenia	Zmniejszenia	31/12/2005
Odsetki naliczone (koszt)	3 796	-	(288)	3 508
Rezerwy na kredyty NKUP	18 066	-	(5 676)	12 390
Pozostałe rezerwy	1 246	1 003	-	2 249
Rezerwa na sprawy sporne	3 411	-	(1 189)	2 222
Wartość godziwa instr. poch.	64	55	-	119
Wartość godziwa pap. wart.	10	-	(10)	-
Wartość godziwa akcji w spółce zależnej	1 979	-	(29)	1 950
Korekta ESP	3 252	-	(26)	3 226
Strata z lat ubiegłych	7 431	-	(449)	6 982
Przychody pobrane z góry	-	92	-	92
Przychody niezrealiz. – premia - obligacje	-	669	-	669
ZUS	-	129	-	129
Ulga podatkowa dot. rezerw wynikających z Funduszu Poręczeń Unijnych (8%)	1 590	-	(1 175)	415
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>40 845</b>	<b>1 948</b>	<b>(8 842)</b>	<b>33 951</b>

	31/12/2005	Zwiększenia	Zmniejszenia	31/12/2006
Odsetki naliczone (koszt)	3 508	-	867	2 641
Rezerwy na kredyty NKUP	12 390	-	3 612	8 778
Pozostałe rezerwy	2 249	410	-	2 659
Rezerwa na sprawy sporne	2 222	-	2 222	-
Wartość godziwa instr. poch.	119	2 385	-	2 504
Wartość godziwa pap. wart.	-	9	-	9
Wartość godziwa akcji w spółce zależnej	1 950	-	1 950	-
Korekta ESP	3 226	1 060	-	4 286
Strata z lat ubiegłych	6 982	-	5 169	1 813
Przychody pobrane z góry	92	-	-	92
Przychody niezrealiz. – premia - obligacje	669	258	-	927
ZUS	129	133	-	262
Ulga podatkowa dot. rezerw wynikających z Funduszu Poręczeń Unijnych (8%)	415	-	415	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>33 951</b>	<b>4 255</b>	<b>14 235</b>	<b>23 971</b>

## Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31/12/2004	Zwiększenia	Zmniejszenia	01/01/2005
Odsetki naliczone ( przychód)	3 459	-	-	3 459
Papiery wartości. – dyskonto rozl. w czasie	2 286	-	-	2 286
Wartość godziwa pap. wart.	90	113	-	203
Wartość godziwa instr. poch.	1 557	-	-	1 557
Koszty zapłacone z góry	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 392</b>	<b>113</b>	<b>-</b>	<b>7 505</b>

	01/01/2005	Zwiększenia	Zmniejszenia	31/12/2005
Odsetki naliczone ( przychód)	3 459	47	-	3 506
Papiery wartości. – dyskonto rozl. w czasie	2 286	-	(604)	1 682
Wartość godziwa pap. wart.	203	-	(84)	119
Wartość godziwa instr. poch.	1 557	-	(1 000)	557
Koszty zapłacone z góry	-	538	-	538
Korekta ESP	-	64	-	64
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 505</b>	<b>649</b>	<b>(1 688)</b>	<b>6 466</b>

	31/12/2005	Zwiększenia	Zmniejszenia	31/12/2006
Odsetki naliczone ( przychód)	3 506	1 214	-	4 720
Papiery wartości. – dyskonto rozl. w czasie	1 682	-	596	1 086
Wartość godziwa pap. wart.	119	47	-	166
Wartość godziwa instr. poch.	557	4 496	-	5 053
Koszty zapłacone z góry	538	4	-	542
Korekta ESP	64	-	14	50
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 466</b>	<b>5 761</b>	<b>610</b>	<b>11 617</b>

## 26. Rozliczenia międzyokresowe czynne

	31/12/2006	31/12/2005
Pozostałe przychody do otrzymania	926	52
Pozostałe koszty zapłacone z góry	2 858	2 832
<b>Razem</b>	<b>3 784</b>	<b>2 884</b>

## 27. Pozostałe aktywa

	31/12/2006	31/12/2005
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 311	568
Zapasy do zbycia przejęte za wiarygodności	699	1 216
Rozrachunki międzybankowe/ międzyoddziałowe	4 908	2 982
Rozliczenie z tyt. kart kredytowych/płatniczych	18 512	6 916
Dłużnicy różni	6 147	4 334
Środki pieniężne oddane do przeliczenia	45 123	16 740
Pozostałe	1 963	215
<b>Razem</b>	<b>78 663</b>	<b>32 971</b>



## 28. Zobowiązania wobec banków

	31/12/2006	31/12/2005
W rachunku bieżącym	52 974	30 463
Terminowe	1 327 841	1 549 919
Odsetki	2 356	2 271
<b>Razem</b>	<b>1 383 171</b>	<b>1 582 653</b>
<b>Wymagalność depozytów</b>		
Rachunki bieżące	52 974	30 463
Do 3 m-cy (włącznie)	239 406	188 490
Od 3 m-cy do 1 roku (włącznie)	913 850	294 046
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	176 941	1 028 954
Powyżej 5 lat	-	40 700
<b>Razem</b>	<b>1 383 171</b>	<b>1 582 653</b>
<b>Depozyty banków (wg walut)</b>		
PLN	467 174	406 964
waluty obce (przeliczone na PLN)	915 997	1 175 689
EUR	807 939	1 051 316
USD	5 234	24 671
CHF	95 644	99 261
SEK	500	187
GBP	6 640	-
pozostałe	40	254
<b>Razem</b>	<b>1 383 171</b>	<b>1 582 653</b>

## 29. Zobowiązania wobec klientów

	31/12/2006	31/12/2005
<b>Płatne na żądanie</b>		
Osoby fizyczne	667 646	315 099
Podmioty gospodarcze	1 331 143	805 269
Sektor publiczny	196 439	164 736
Pozostałe	19 964	7 074
<b>Razem</b>	<b>2 215 192</b>	<b>1 292 178</b>
<b>Depozyty terminowe</b>		
Osoby fizyczne	1 060 942	1 325 265
Podmioty gospodarcze	1 250 008	868 969
Sektor publiczny	15 243	13 965
Pozostałe	247 247	217 153
<b>Razem</b>	<b>2 573 440</b>	<b>2 425 352</b>
<b>Odsetki</b>		
Osoby fizyczne	6 889	10 669
Podmioty gospodarcze	2 557	2 364
Sektor publiczny	49	36
Pozostałe	1 788	2 790
<b>Razem</b>	<b>11 283</b>	<b>15 859</b>
<b>Razem</b>	<b>4 799 915</b>	<b>3 733 389</b>
<b>Wymagalność depozytów</b>		
Rachunki bieżące	2 215 192	1 292 178
Do 3 m-cy (włącznie)	2 468 609	2 280 042
Od 3 m-cy do 1 roku (włącznie)	87 858	80 640
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	26 157	72 729
Powyżej 5 lat	2 099	7 800
<b>Razem</b>	<b>4 799 915</b>	<b>3 733 389</b>
<b>Zobowiązania wobec klientów (wg walut)</b>		
PLN	3 949 317	3 259 689
waluty obce (przeliczone na PLN)	850 598	473 700
EUR	463 295	255 675
USD	297 443	166 256
CHF	1 235	581
SEK	25 079	16 315
GBP	6 889	5 423
pozostałe	56 657	29 450
<b>Razem</b>	<b>4 799 915</b>	<b>3 733 389</b>

### 30. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

	31/12/2006	31/12/2005
Obligacje serii O1	1 824	2 225
Obligacje serii O2	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 824</b>	<b>2 225</b>
<b>Wymagalność wyemitowanych przez Bank własnych dłużnych papierów wartościowych</b>		
Od 3 m-cy do 1 roku (włącznie)	-	-
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	1 824	2 225
<b>Razem</b>	<b>1 824</b>	<b>2 225</b>

**Komentarz:** Na dzień 31 grudnia 2006 r. zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych składają się wyłącznie z emisji obligacji serii O1 o wartości nominalnej 1 799 tys. zł i dacie wykupu 17 lutego 2009 r. Oprocentowanie ustalone jest na poziomie 6M WIBOR pomniejszone o 0,6 p.p. Odsetki wypłacane są w okresach półrocznych.

### 31. Pozostałe zobowiązania

	31/12/2006	31/12/2005
Rozliczenia z tytułu aktywów do zbycia	566	672
Rozliczenia z tytułu obrotu papierami wartościowymi	-	79
Rozliczenia międzyoddziałowe/międzybankowe	86 812	36 493
Rozliczenie z tyt. kart kredytowych/płatniczych	13 270	2 696
Rozliczenia publiczno prawne	4 807	3 705
Wierzyciele różni	2 131	1 626
Pozostałe	4 222	4 677
<b>Razem</b>	<b>111 808</b>	<b>49 948</b>

### 32. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	31/12/2006	31/12/2005
Naliczone koszty odsetkowe	-	54
Pozostałe koszty do zapłacenia :	11 165	2 279
- koszty eksploatacyjne	4 530	-
- nagrody	6 577	-
- inne	58	-
Przychody otrzymane z góry	4 563	4 160
<b>Razem</b>	<b>15 728</b>	<b>6 493</b>

### 33. Rezerwy

	31/12/2006	31/12/2005
Sprawy sporne	12 156	11 759
Rezerwa na zobowiązania:	1 593	8 668
Restrukturyzacja oddziałów	1 513	1 597
Rezerwy pracownicze	-	6 293
Usługi doradcze	-	646
Zobowiązania pozabilansowe	-	52
inne	80	80
<b>Razem</b>	<b>13 749</b>	<b>20 427</b>
<b>Zmiana stanu rezerw</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>20 427</b>	<b>23 815</b>
<b>zawiązanie rezerw</b>	<b>1 956</b>	<b>11 412</b>
Sprawy sporne	1 956	400
Rezerwa na zobowiązania:	-	11 012
- Restrukturyzacja oddziałów	-	-
- Rezerwy pracownicze	-	8 792
- Usługi doradcze	-	1 399
- Zobowiązania pozabilansowe	-	228
- inne	-	593
<b>wykorzystanie rezerw</b>	<b>8 582</b>	<b>13 355</b>
Sprawy sporne	1 561	6 653
Rezerwa na zobowiązania:	7 021	6 702
- Restrukturyzacja oddziałów	84	1 474
- Rezerwy pracownicze	-	3 532
- Usługi doradcze	-	1 253
- Zobowiązania pozabilansowe	-	-
- inne	6 937	443
<b>rozwiązanie rezerw</b>	<b>52</b>	<b>1 445</b>
Sprawy sporne	-	-
Rezerwa na zobowiązania:	52	1 445
- Restrukturyzacja oddziałów	-	-
- Rezerwy pracownicze	-	811
- Usługi doradcze	-	-
- Zobowiązania pozabilansowe	52	627
- inne	-	7
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>13 749</b>	<b>20 427</b>

### 34. Kapitał własny

	Liczba akcji (w szt.)	Wartość nominalna (w PLN)	Kapitał akcyjny (w PLN)
Stan na 1 stycznia 2005	33 617 833	5	168 089 165
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2005</b>	<b>33 617 833</b>	<b>5</b>	<b>168 089 165</b>
Stan na 1 stycznia 2006	33 617 833	5	168 089 165
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2006</b>	<b>33 617 833</b>	<b>5</b>	<b>168 089 165</b>

Kapitały (fundusze) własne banku stanowią kapitały i fundusze tworzone przez Bank zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze Statutem Banku.

Kapitały własne Banku obejmują:

- Kapitał akcyjny, który stanowi wartości nominalną wyemitowanych akcji, zgodną ze statutem Banku oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.
- Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości akcji ponad wartość nominalną oraz z odpisów z zysku. Kapitał zapasowy przeznacza się na pokrycie strat bilansowych, jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Banku.
- Kapitał rezerwowy tworzony jest z odpisów z zysku.
- Zysk (strata) z lat ubiegłych – pozycja niepodzielona przez akcjonariuszy.
- Wynik netto okresu bieżącego.

### 35. Zarządzanie ryzykiem

Nordea Bank Polska S.A. przywiązuje szczególną wagę do rozdzielenia funkcji kontrolnych od biznesowych.

Celem zarządzania ryzykiem jest maksymalne ograniczanie możliwości wystąpienia strat będących wynikiem:

- zmian sytuacji rynkowej (ryzyko rynkowe),
- niewypłacalności kontrahenta (ryzyko kredytowe),
- oraz zapewnienie Bankowi właściwej, bezpiecznej struktury finansowania (ryzyko płynności).

Bank zarządza ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych z podziałem na następujące obszary ryzyka: ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe (ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen rynkowych akcji), oraz ryzyko płynności.

#### Ryzyko kredytowe

Bank jest narażony na ryzyko kredytowe wskutek działalności handlowej, pożyczkowej, zabezpieczającej, oraz wystawionych gwarancji. Kontrola ryzyka kredytowego, w ramach procesu podejmowania decyzji kredytowych, koncentruje się na jakości, dyscyplinie oraz dogłębnej ocenie kredytobiorcy. Istotną rolę

pełni również kwartalny monitoring wszystkich ekspozycji obciążonych ryzykiem kredytowym.

Przy podejmowaniu decyzji kredytowych Nordea Bank Polska stosuje zasadę consensusu. Oznacza to, że zwiększenie zaangażowania kredytowego wymaga zgody wszystkich osób wchodzących w skład danego organu decyzyjnego.

Ustalając poziom kompetencji do podejmowania decyzji kredytowych, głębokiej analizie poddano dotychczasowe doświadczenia oraz wyniki osiągnięte w działalności kredytowej.

Działalność kredytowa Nordea Bank Polska, zarówno w przypadku przedsiębiorstw jak i klientów indywidualnych, opiera się zawsze na dogłębnej znajomości klienta.

Kredyty są udzielane w oparciu o dwa czynniki: analizę bieżącej sytuacji finansowej klienta oraz niezależną i krytyczną weryfikację prognozy przyszłych przepływów pieniężnych klienta. Podczas analizy zdolności kredytowej klienta, pod uwagę brane są zarówno czynniki finansowe jak jakościowe.

Analiza sytuacji finansowej poszczególnych klientów odbywa się z wykorzystaniem systemu wewnętrznych ratingów obejmującego wszystkie istotne dla oceny ryzyka czynniki. Drugim, oprócz oceny zdolności kredytowej, elementem poddawanywnikliwej ocenie w procesie decyzyjnym, są proponowane zabezpieczenia. Jakość zabezpieczenia znajduje odzwierciedlenie w przyznaniu odpowiedniego ratingu.

Jednostki biznesowe odpowiadają za monitoring każdej ekspozycji kredytowej. Zdolność klienta do spłaty zobowiązań, bieżąca wartość zabezpieczeń, potencjalne słabości w wynikach finansowych klienta oraz odchylenia od uzgodnionych warunków są stale weryfikowane.

Bank zwraca szczególną uwagę na ekspozycje kredytowe przeklasyfikowane do grup podwyższonego ryzyka, zmierzając do efektywnej restrukturyzacji lub, jeżeli to konieczne, skutecznego procesu windykacji. Zmiany w ekspozycjach przeklasyfikowanych

do grup wyższego ryzyka są monitorowane szczególnie wnikliwie.

Koncentracja ryzyka kredytowego (niezależnie czy bilansowego, czy pozabilansowego), która wzrasta wraz z zaangażowaniem w instrumenty finansowe, istnieje dla grup kontrahentów o podobnej charakterystyce ekonomicznej. Oznacza to, że podmioty należące do jednej grupy ryzyka są narażone w podobnym stopniu na niewypłacalność, pod wpływem wystąpienia danych zmian ekonomicznych. Główne obszary

koncentracji ryzyka kredytowego są wydzielone na podstawie lokalizacji oraz typu kontrahenta w stosunku do inwestycji, pożyczek, zobowiązań udzielonych oraz gwarancji Banku.

Bank monitoruje stopień koncentracji zaangażowania w stosunku do największych klientów, ze względu na kraj pochodzenia klienta i rodzaj zabezpieczenia ekspozycji kredytowych. Koncentrację ryzyka kredytowego (bilansowego i pozabilansowego) prezentuje tabela poniżej:

## Procentowy udział branż w stosunku do całkowitego zaangażowania wobec podmiotów gospodarczych

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Nazwa branży</b>		
Produkcja przemysłowa	35,87%	32,37%
Handel (detaliczny, hurtowy i komisowy)	15,28%	18,51%
Usługi finansowe	8,34%	10,57%
Zaopatrywanie w energię gaz i wodę	8,73%	10,02%
Budownictwo	8,66%	7,04%
Transport i łączność	6,56%	6,98%
Usługi i doradztwo gospodarcze	4,68%	6,47%
Obsługa nieruchomości	6,33%	2,33%
Rolnictwo	1,07%	1,24%
Hotele i restauracje	0,33%	0,38%
Pozostałe	4,15%	4,09%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Ustawowy wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego, którego wielkość w sposób syntetyczny prezentuje narażenia Banku na ryzyko kredytowe wyniósł 384 851 tys. zł.

### Ryzyko kredytowe związane z instrumentami pochodnymi (kontrahenta)

Ryzyko kredytowe związane z instrumentami pochodnymi związane jest z możliwością wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta w transakcji, przed terminem jej zapadalności.

Ryzyko kontrahenta jest kontrolowane na podstawie limitów zaangażowania przyznawanych w procesie podejmowania decyzji dla produktów kredytowych, z zachowaniem wszelkich proceduralnych wymagań dotyczących oceny zdolności kredytowej, i w zgodzie z zapisami polityki kredytowej. Stopień wykorzystania limitów przez poszczególne produkty pochodne zależy

od stopnia zmienności ich wartości rynkowej. Kontrolą za pomocą odrębnych limitów jest objęty również specyficzny rodzaj ryzyka kredytowego występującego w transakcjach obrotu instrumentami pochodnymi – jakim jest ryzyko rozliczeniowe.

### Pochodne instrumenty finansowe generujące ryzyko rynkowe

#### Terminowa transakcja wymiany walut

Terminowa transakcja wymiany walut stanowi umowę kupna lub sprzedaży w przyszłości określonego nominału waluty bazowej za określoną ilość nominału waluty niebazowej (kurs wykonania).

### Swap walutowy

Swap walutowy stanowi umowę, w której strony ustalają przyszłą wymianę strumieni pieniężnych w dwóch walutach. W umowie tej strony uzgadniają kwoty i daty przepływów strumieni pieniężnych, tak w momencie zawarcia transakcji wycena bieżącej wartości była równa 0.

### Opcja walutowa

Opcja walutowa to prawo dające nabywcy możliwość nabycia lub sprzedaży w przyszłości określonego nominału waluty bazowej za określoną ilość nominału waluty niebazowej (kurs wykonania). Nabywca opcji musi zapłacić cenę (premię) w zamian za nabycie opisanego powyżej prawa. Premia ta, która jest kosztem dla nabywcy opcji, stanowi przychód dla jej sprzedawcy. Standardowo płatna jest w dwa dni robocze po zawarciu transakcji, jednakże termin jej płatności może być inny.

### Ryzyko rynkowe

Działalność Banku jest narażona na ryzyko rynkowe. Ryzyko to obejmuje utratę wartości rynkowej pozycji na skutek zmian stóp procentowych, kursów walutowych i cen instrumentów kapitałowych oraz ryzyko negatywnego wpływu na wynik.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym odbywa się w ramach przyjętej przez Bank polityki zarządzania ryzykiem rynkowym.

Ekspozycja na ryzyko rynkowe jest formalnie ograniczana poprzez limity ryzyka ustanowione przez zarząd w ramach limitów przyjętych przez Radę Nadzorczą Banku.

### Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej powstaje w wyniku niedopasowania terminów przeszacowania aktywów, pasywów i pozycji pozabilansowych. Instrumenty narażone na ryzyko zmiany ceny są to aktywa i zobowiązania finansowe o stałej stopie procentowej (o najbliższym terminie przeszacowania powyżej 1 roku).

Instrumenty narażone na ryzyko zmiany przepływów finansowych są to aktywa i zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej (o najbliższym terminie przeszacowania poniżej 1 roku).

Bank analizuje ryzyko stopy procentowej poprzez analizę luki przeszacowania oraz obliczanie wrażliwości wartości rynkowej na zmianę stóp procentowych (przesunięcie krzywej zerokuponowej o jeden punkt procentowy).

## Luka przeszacowania na dzień 31.12.2006 (w milionach PLN)

	Suma	do 1 m-ca	do 3 m-cy	do 1 roku	do 5 lat	pow. 5 lat	Pozycje niewrażliwe
Aktywa	6 916,7	3 715,5	1 494,7	1 147,8	77,6	0,4	480,6
Pasywa	(6 916,7)	(5 194,2)	(482,9)	(336,0)	(71,3)	0,0	(832,2)
Pozycje pozabilansowe (netto)	16,2	5,4	5,3	5,5	0,0	0,0	-
<b>Luka</b>		<b>(1 473,3)</b>	<b>1 017,1</b>	<b>817,3</b>	<b>6,3</b>	<b>0,4</b>	<b>-</b>

## Luka przeszacowania na dzień 31.12.2005 (w milionach PLN)

	Suma	do 1 m-ca	do 3 m-cy	do 1 roku	do 5 lat	pow. 5 lat	Pozycje niewrażliwe
Aktywa	5 919,3	3 362,9	1 283,7	738,9	36	31,1	466,7
Pasywa	(5 919,3)	(4 229,2)	(537,0)	(416,6)	(23,1)	(40,7)	(672,7)
Pozycje pozabilansowe (netto)	3,2	1,1	2,1	0,0	0,0	0,0	-
<b>Luka</b>		<b>(865,2)</b>	<b>748,8</b>	<b>322,3</b>	<b>12,9</b>	<b>(9,6)</b>	<b>-</b>

Prezentowana luka jest tworzona na podstawie zestawienia przepływów pieniężnych generowanych przez pozycje Banku (tylko nominały). Nie zawiera odsetek oraz nie uwzględnia utraty wartości kredytów, za wyjątkiem kredytów uznanych za stracone, które są wyłączone z analizy.

Ryzyko kontrolowane jest poprzez limity ograniczające ekspozycję na:

- zmianę wartości rynkowej wynikającą ze wszystkich pozycji bilansu wrażliwych na zmianę stóp procentowych,
- zmianę wartości rynkowej wynikającą z pozycji bilansu przeszacowywanych w okresie powyżej 12 miesięcy.

Bank unika instrumentów rodzących wysokie ryzyko stopy procentowej. Długoterminowe aktywa i pasywa są oprocentowane w oparciu o zmienne stopy procentowe. Bank włącza do swojej oferty jedynie produkty, których ryzyko stopy procentowej jest w stanie zabezpieczyć. Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej odbywa się przez wyspecjalizowaną komórkę w Banku. Pomiar i kontrola poziomu ryzyka stopy procentowej dokonywana jest przez inną (niezależną od pionów biznesowych odpowiedzialnych za realizację wyniku) jednostkę w Pionie Kontroli Ryzyka. Metody pomiaru ryzyka stopy procentowej używane w Banku zostały opisane poniżej w sekcji „Metody pomiaru ryzyka rynkowego”.

Poniższa tabela prezentuje efektywną stopę procentową (ESP) dla poszczególnych rodzajów aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej w podziale na najważniejsze waluty.

wg stanu na dzień 31/12/2006	PLN	EUR	USD	CHF	GBP
Kredyty dla banków	4,18	3,74	5,45	-	5,44
Kredyty dla klientów	7,64	7,07	8,39	4,25	-
Papiery wartościowe	6,13	-	-	-	-
Zobowiązania wobec banków	4,38	3,03	5,46	1,60	5,34
Zobowiązania wobec klientów	3,41	1,46	1,50	1,36	4,36
Wyemitowane papiery wartościowe	5,06	-	-	-	-

wg stanu na dzień 31/12/2005	PLN	EUR	USD	CHF	GBP
Kredyty dla banków	4,63	2,76	-	-	-
Kredyty dla klientów	9,50	7,42	8,36	4,06	-
Papiery wartościowe	7,29	-	-	-	-
Zobowiązania wobec banków	4,39	2,52	4,50	1,18	-
Zobowiązania wobec klientów	3,98	1,39	1,14	-	4,30
Wyemitowane papiery wartościowe	5,06	-	-	-	-

### Ryzyko walutowe

Bank zarządza ryzykiem wykorzystując limity na otwartą pozycję walutową oraz limit na wartość narażoną na ryzyko (VAR).

Pozycja wymiany walutowej wynikająca z każdej transakcji walutowej na znaczącą kwotę (o indywidualnie negocjowanych cenach) jest bezpośrednio zamykana przeciwstawną transakcją na rynku – ryzyko walutowe jest w pełni eliminowane.

Pozycja wynikająca z transakcji walutowych o niższych wartościach jest zamykana zbiorczo na koniec każdego dnia roboczego.

Zarządzaniem pozycją walutową zajmuje się wyodrębniona komórka Banku. Dodatkowo odrębna jednostka kontrolująca ryzyko (niezależna od pionów biznesowych odpowiedzialnych za realizację wyniku) sprawdza, czy otwarta pozycja nie przekracza ustalonych limitów, oraz czy rzeczywisty i/lub spodziewany poziom strat z tytułu utrzymywania pozycji, nie uzasadnia konieczności zmiany wysokości obowiązujących limitów na otwartą pozycję. W tym celu stosuje się zaawansowane metody pomiaru ryzyka, w tym wartość narażoną na ryzyko (VaR) – patrz sekcja „Metody pomiaru ryzyka rynkowego”.

### Pozycja walutowa Banku

w tys. PLN	31.12.2006		31.12.2005	
	Pozycja długa	Pozycja krótka	Pozycja długa	Pozycja krótka
EUR	3 496	-	2 990	-
USD	-	15	-	178
CHF	334	-	92	-
Pozostałe waluty	933	-	604	38
Całkowita pozycja walutowa	4 763	15	3 686	216



## Ryzyko cen instrumentów kapitałowych

Strategia Banku zakłada unikanie zaangażowanie w instrumenty kapitałowe rodzące ryzyko cenowe. Ewentualne ekspozycje na tego typu ryzyko mogą wynikać jedynie z działalności windykacyjnej – przejęcia aktywów niewypłacalnych dłużników i mają charakter okresowy.

## Metody pomiaru ryzyka rynkowego

### Wartość narażona na ryzyko

Podstawową metodą pomiaru ryzyka rynkowego w Banku jest model wartości narażonej na ryzyko (Value at Risk). Wartość narażona na ryzyko (VaR) jest miarą najgorszej oczekiwanej straty, która z określonym prawdopodobieństwem może wystąpić w określonym przedziale czasu w normalnych warunkach rynkowych. Kwota VaR jest szacowana statystycznie na podstawie kształtowania się zbioru wartości rynkowych określonych dla poszczególnych kategorii ryzyka rynkowego.

W Banku kwota VaR jest obliczana metodą symulacji historycznej na podstawie danych z ostatnich 500 dni roboczych przy użyciu techniki oczekiwanej straty z ogona rozkładu (Expected Tail Loss).

Poniższa tabela przedstawia wysokość kwoty VaR w 2006 r. dla poszczególnych kategorii ryzyka rynkowego, obliczoną przy założeniu 10-dniowego okresu utrzymania pozycji oraz przy 99% poziomie ufności.

w tys. PLN	31.12.2006	średnia	minimum	maksimum
Ryzyko stopy procentowej	856,9	738,5	424,8	1 179,2
Ryzyko walutowe	56,2	60,2	5,3	454,3

w tys. PLN	31.12.2005	średnia	minimum	maksimum
Ryzyko stopy procentowej	718,8	619,8	216,1	1 026,7
Ryzyko walutowe	160,2	50,8	10,7	173,1

### Wrażliwość na zmianę stopy procentowej

Wrażliwość na zmianę stopy procentowej jest obliczana na podstawie teoretycznego modelu wartości rynkowej metodą przepływów pieniężnych, jako zmiana wartości rynkowej przepływu na skutek wzrostu odpowiedniej

stopy procentowej o 1 punkt procentowy. Metoda ta zakłada, że wartość rynkowa określonego instrumentu jest równa wartości zaktualizowanej przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez tę pozycję.

### Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko zaistnienia sytuacji, w której Bank może spełnić swoje zobowiązania płatnicze tylko po podwyższonym koszcie albo, w najgorszym przypadku, nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań w momencie ich wymagalności. Bank jest narażony na ryzyko płynności, gdy jego działalność kredytowa lub inna generuje ujemne niedopasowanie przepływów pieniężnych a Bank nie jest w stanie spieniężyć aktywów lub pozyskać odpowiedniej kwoty finansowania. Przyjęta przez Zarząd polityka Banku zakłada konserwatywne podejście do ryzyka płynności, co oznacza unikanie niepotrzebnych ekspozycji oraz utrzymywanie poziomu ryzyka w odpowiedniej proporcji to zdolności Banku do jego ponoszenia.

Krótkoterminowe ryzyko płynności jest zarządzane przez Departament Skarbu, zapewniający środki na bieżące finansowanie działalności banku. Dla zapewnienia finansowania w każdym momencie działalności, w banku obowiązuje limit na minimalny stan najbardziej płynnych środków, tzw. bufor płynności.

Ryzyko średnio- i długoterminowe jest kontrolowane przez odrębną jednostkę odpowiedzialną za kontrolę ryzyka, na podstawie analiz przewidywanych przepływów pieniężnych w czasie, badania zmian stanów źródeł finansowania, wykorzystania tych źródeł oraz stabilności bazy depozytowej i jej koncentracji. Metody pomiaru ryzyka płynności używane w Banku zostały opisane poniżej w sekcji „Metody pomiaru ryzyka płynności”.

### Metody pomiaru ryzyka płynności

Bank stosuje szereg metody oceny poziomu sytuacji w obszarze płynności. Począwszy od codziennego monitorowania krótkookresowej luki płynności będącej obrazem bieżącego zapotrzebowania na środki płynne, poprzez okresową obserwację różnych wskaźników

płynności aż do analizy długoterminowej luki płynności tworzonej przy użyciu rezultatów statystycznych badań bazy depozytowej oraz szacunków dotyczących terminów zapadalności

i wymagalności poszczególnych pozycji bilansowych oraz możliwości upłynnienia aktywów banku.

### Zmodyfikowana luka płynności na dzień 31.12.2006r. (w milionach PLN)

	Suma	do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	1-3 lat	3-5 lat	pow. 5 lat	inne
Aktywa	6 916,7	1 325,0	31,3	48,1	140,4	130,8	99,5	5 138,3	3,3
Pasywa	6 916,7	1 194,0	98,6	132,7	789,7	135,0	41,9	4 295,9	228,9
Luka		131,0	(67,2)	(84,6)	(649,3)	(4,2)	57,6	842,5	(225,7)
<b>Luka skumulowana</b>		131,0	63,8	(20,8)	(670,1)	(674,3)	(616,8)	225,7	-

### Zmodyfikowana luka płynności na dzień 31.12.2005r. (w milionach PLN)

	Suma	do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	1-3 lat	3-5 lat	pow. 5 lat	inne
Aktywa	5 917,86	1 331,28	20,01	50,02	408,37	128,48	38,27	4 028,83	(87,4)
Pasywa	5 917,86	945,17	7,27	123,24	183,42	1 035,54	1,91	3 487,64	133,67
Luka	-	386,11	12,74	(73,22)	224,95	(907,06)	36,36	541,19	(221,07)
<b>Luka skumulowana</b>	-	386,1	398,85	325,63	550,58	(356,48)	(320,12)	221,07	-

Prezentowana luka została stworzona przy użyciu szeregu założeń dotyczących kształtowania się pozycji bilansowych, w tym konserwatywnego z punktu widzenia ryzyka płynności założenia o całkowitej odnawialności akcji kredytowej.

Dodatkowo Bank utrzymuje portfel płynnych aktywów, który traktowany jako bufor płynności służy zabezpieczeniu potencjalnych potrzeb płynnościowych Banku. Jest on wyceniany codziennie w celu ustalenia aktualnej wielkości środków możliwych do uzyskania a na jego wysokość został nałożony limit kwoty minimalnej. Wartość portfela płynnościowego w dniu 31.12.2006r. wynosiła 511.520 tys. PLN (589 112 tys. PLN w dniu 31.12.2005r.).

### Pomiar ryzyka oraz kontrola

Pomiar ryzyka kredytowego, rynkowego i płynności oraz kontrola zgodności z zaakceptowanymi przez Zarząd limitami na poszczególne miary ryzyka jest dokonywany przez jednostki Pionu Kontroli Ryzyka niezależne od pionów biznesowych odpowiedzialnych za realizację wyniku. Limity na poszczególne kategorie ryzyka akceptowane przez Zarząd są okresowo oceniane w celu zapewnienia zgodności z aktualnymi celami i strategią Banku.

Wszystkie procedury są na bieżąco aktualizowane, tak aby uwzględniały najnowsze rozwiązania w zakresie kontroli ryzyka. Zmiany są związane również z prowadzonym w banku projektem dostosowania procesów do wymogów Nowej Umowy Kapitałowej (Umowy Bazylejskiej II).

### 36. Rachunkowość zabezpieczeń

Obecnie Bank nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

### 37. Wartość godziwa

#### Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

Wartość godziwa to kwota, za jaką składnik aktywów mógłby być wymieniony, lub zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi i zainteresowanymi stronami w bezpośrednio zawartej transakcji, innej niż sprzedaż pod przymusem lub likwidacja i jest najlepiej odzwierciedlona przez cenę rynkową, jeśli jest dostępna.

Poniżej znajduje się podsumowanie wartości bilansowych i godziwych dla każdej grupy aktywów i pasywów, które nie są prezentowane w jednostkowym bilansie w wartości godziwej. Zgodnie z MSSF 1 Bank skorzystał ze zwolnienia prezentacji danych porównywalnych w zakresie wartości godziwej.

Z uwagi na fakt, iż dla większości aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej okres najbliższego przeszacowania nie przekracza 3 miesięcy wartość bilansowa tych pozycji nie różni się istotnie od ich wartości godziwej.

#### Wartość godziwa: 31/12/2006

	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>Aktywa finansowe</b>		
Należności od banków	643 271	643 271
Należności od klientów	5 335 933	5 335 933
Dłużne papiery wartościowe	38 409	38 409
<b>Pasywa finansowe</b>		
Zobowiązania wobec banków	1 383 171	1 383 171
Zobowiązania wobec klientów	4 799 915	4 799 915
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 824	1 824

#### Wartość godziwa: 31/12/2005

	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>Aktywa finansowe</b>		
Należności od banków	956 007	956 007
Należności od klientów	4 018 498	4 018 059
Dłużne papiery wartościowe	39 023	39 023
<b>Pasywa finansowe</b>		
Zobowiązania wobec banków	1 582 653	1 582 653
Zobowiązania wobec klientów	3 733 389	3 733 389
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 225	2 225

#### Określenie wartości godziwej

Poniżej znajduje się podsumowanie głównych metod i założeń wykorzystywanych podczas szacowania wartości godziwej dla instrumentów finansowych z powyższej tabeli.

**Należności od banków:** Wartością godziwą lokat o zmiennym oprocentowaniu i depozytów

overnight jest ich wartość bilansowa. Wartość godziwa depozytów oprocentowanych według stałej stopy procentowej jest szacowana w oparciu o zdyskontowane przepływy przy zastosowaniu bieżących stóp procentowych rynku pieniężnego dla należności o podobnym ryzyku kredytowym i pozostającym terminie do wykupu. Bank nie dokonał wyceny tych depozytów do wartości godziwej ponieważ okres najbliższego przeszacowania należności odsetkowych nie przekracza 3 miesiąca.

#### Kredyty i pożyczki udzielone klientom:

Są wykazywane w wartości netto po uwzględnieniu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Wartość godziwa zostaje wyliczona jako zdyskontowana wartość oczekiwanych przyszłych płatności kapitału i odsetek. Zakłada się, że spłaty kredytów i pożyczek następować będą w terminach uzgodnionych w umowach.

W oparciu o analizę struktury zapadalności aktywów Bank przyjął, że wartość godziwa nie odbiega od wartości bilansowej.

#### Zobowiązania wobec banków i klientów:

W przypadku depozytów wypłacanych na żądanie i depozytów bez ustalonej daty wymagalności, za wartość godziwą przyjmowana jest kwota, która byłaby wypłacona na żądanie na dzień bilansowy. W przypadku pozostałych depozytów, w oparciu o analizę zapadalności pasywów Bank przyjął, że wartość godziwa nie odbiega od wartości bilansowej.

### 38. Zobowiązania warunkowe

#### Zobowiązania warunkowe do udzielenia kredytów

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

Bank wystawia gwarancje i akredytywy, które stanowią zabezpieczenie wywiązania się klientów Banku ze swoich zobowiązań wobec

podmiotów trzecich. Tego typu umowy mają określone limity i z reguły przyznawane są na okres do pięciu lat. Daty wygaśnięcia umów nie kumulują się w żadnym z okresów. Wartości zobowiązań warunkowych wynikające z kontraktów z podziałem na kategorie zostały zaprezentowane w poniższej tabeli. Wartości gwarancji i 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.

	31/12/2006	31/12/2005
<b>Zobowiązania warunkowe udzielone klientom</b>	<b>2 704 033</b>	<b>2 442 828</b>
dotyczące finansowania	2 201 046	1 649 655
w tym: akredytywy	20 371	16 323
linie kredytowe	2 180 675	1 633 332
gwarancji	502 987	793 173
<b>Zobowiązania warunkowe otrzymane od klientów</b>	<b>2 761 594</b>	<b>2 390 835</b>
dotyczące finansowania	2 223 343	1 842 120
gwarancji	538 251	548 715
<b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b>	<b>3 924 486</b>	<b>857 265</b>
Bieżące operacje walutowe	237 520	118 272
Transakcje pochodne - terminowe	3 686 966	738 993
SWAP	1 835 976	566 496
FORWARD	1 698 618	93 433
IRS	15 324	-
Opcje walutowe	137 048	79 064
<b>Pozostałe</b>	<b>18 810</b>	<b>10 810</b>
gwarantowanie emisji papierów wartościowych	18 500	10 500
inne	310	310
<b>Razem</b>	<b>9 408 923</b>	<b>5 701 738</b>

Powyższe 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. Szczegóły dotyczące koncentracji ryzyka kredytowego, w tym ryzyka kredytowego

wynikającego z udzielonych zobowiązań warunkowych, jak również polityka Banku dotycząca zabezpieczeń kredytów są zaprezentowane w nocie 35.

### Informacje o sprawach spornych

W 2006 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań Nordea Bank Polska S.A. Łączna wartość wszczętych i toczących się postępowań nie przekroczyła na dzień 31.12.2006 r. progu 10% wartości kapitałów własnych Banku, wyniosła bowiem 33 681 tys. zł (wartość wg zgłoszonych pozwów).

W 2006 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej toczyły się postępowania dotyczące wiarygodności Nordea Bank Polska S.A. Łączna wartość wszczętych i toczących się postępowań nie przekroczyła na dzień 31.12.2006 r. progu 10% wartości kapitałów własnych Banku, wyniosła bowiem 40 809 tys. zł (wartość wg zgłoszonych pozwów).

W oparciu o ekspertyzę prawną Zarząd Banku nie spodziewa się, aby rezultat wynikający z postanowień sądu miał istotny wpływ na pozycję finansową Banku.

W dniu 05 stycznia 2007 r. Bank otrzymał Decyzję Nr DAR 15/2006 wydaną w dniu 29 grudnia 2006 r. przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów stwierdzającą, że Bank, jak również pozostali uczestnicy postępowania, stosuje praktyki ograniczające konkurencję polegającą na zawarciu porozumień ograniczających konkurencję na rynku kart płatniczych ogólnego przeznaczenia na terytorium Polski poprzez:

- zawarcie porozumień cenowych i wspólne ustalanie wysokości opłaty „interchange” pobieranej od transakcji dokonywanych kartami płatniczymi systemów VISA i Europay/Eurocard/MasterCard w Polsce,
- koordynację działań w celu ograniczenia dostępu do rynku przedsiębiorców nie należących do ww. stowarzyszeń emitentów.

Ponadto Decyzją nr DAR 15/2006 Prezes UOKiK nałożył na Bank karę pieniężną w wysokości 4.824.750,00 zł (cztery miliony osiemset dwadzieścia cztery tysiące siedemset pięćdziesiąt złotych). Kary pieniężne zostały nałożone również na pozostałe banki – uczestników postępowania. Decyzja nr DAR 15/2006 dotyczy postępowania wszczętego przez Prezesa UOKiK w 2001 r. wobec organizacji VISA, Master Card, Związku Banków Polskich i 20 banków uczestników systemów VISA i Master Card, emitentów kart bankowych. Od Decyzji nr DAR 15/2006 Bank złożył w terminie odwołanie do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Pozytywne rozstrzygnięcie odwołania przez sąd I instancji, zdaniem Zarządu Banku, nastąpi najwcześniej za rok i dlatego nie utworzono rezerwy w ciężar roku 2006.

### 39. Aktywa stanowiące zabezpieczenie

	31/12/2006	31/12/2005
Fundusz środków gwarantowanych przez BFG	7 829	9 774
Czynsz wynajmowanego lokalu	310	310
Karta Visa	15 000	7 500

- Bankowy Fundusz Gwarancyjny – zgodnie z art. 25 i 26 ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym – podmioty obowiązane są otworzyć fundusz środków gwarantowanych w wysokości określonej uchwałą BFG. Podstawą jest suma środków pieniężnych zgromadzonych w Banku na wszystkich rachunkach stanowiących podstawę obliczenia kwoty rezerwy obowiązkowej. Fundusz Środków Gwarantowanych przez BFG jest zabezpieczony przez bony skarbowe na dzień 31/12/2006 w ilości 800 szt. o łącznej wartości nominalnej 8 000 tys. PLN.
- Obligacje skarbowe zablokowane w DB Securities S.A. na rzecz Gminy Łódź: 310 szt. o łącznej wartości nominalnej 310 tys. PLN, będące zabezpieczeniem czynszu.
- Bony skarbowe zablokowane na rzecz BZ WBK S.A.: 1.500 szt. o łącznej wartości nominalnej 15.000 tys. PLN, będące zabezpieczeniem karty VISA (w okresach porównywalnych 750 szt. o łącznej wartości nominalnej 7 500 tys. PLN).

#### 40. Leasing operacyjny

Płatności leasingowe z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego dotyczące najważniejszych klientów są wyszczególnione poniżej:

	31/12/2006	31/12/2005
Poniżej jednego roku	4 055	6 188
Od roku do pięciu lat	37 594	13 085
Powyżej pięciu lat	31 521	9 814
<b>Razem</b>	<b>73 170</b>	<b>29 087</b>

Nordea Bank Polska S.A. leasinguje powierzchnię biurową zgodnie z umowami leasingu operacyjnego. Najbardziej znaczące umowy dotyczą obiektu przy Al. Jana Pawła II 25 w Warszawie. W ciągu 2005 i 2006 roku Bank poniósł opłaty w wysokości odpowiednio: 3 387 tys. zł i 2 911 tys. zł. Umowy zawarte są na okres od 5 do 10 lat, z opcją przedłużenia leasingu po tym okresie. Płatności leasingowe są indeksowane w trybie rocznym, tak by ich wysokość odzwierciedlała czynsze rynkowe. Żadna z umów leasingowych nie zawiera płatności warunkowych.

Bank leasinguje samochody osobowe oraz kserokopiarki zgodnie z umowami leasingu operacyjnego. Są to umowy standardowe.

#### 41. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych – informacja dodatkowa

Dla celów rachunku przepływów pieniężnych, gotówka i jej ekwiwalenty obejmują salda o krótszym niż 3 miesiące terminie wymagalności.

	31/12/2006	30/12/2005
Kasa i środki w banku centralnym	131 738	114 050
Bony pieniężne	138 522	280 775
Rachunki bieżące w innych bankach	549 157	103 309
Rachunki terminowe (wg terminu pierwotnego) w innych bankach	23 114	352 163
<b>Razem</b>	<b>842 531</b>	<b>850 297</b>

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej obejmują przede wszystkim podstawową działalność Banku, tj. działalność kredytową, depozytową, transakcje wymiany walut. Są to zatem skutki zdarzeń gospodarczych, których uczestnikiem był Bank, które uwzględnia się

przy ustalaniu zysku lub straty netto. Bank sporządza sprawozdanie dotyczące przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej metodą pośrednią, za pomocą której wynik netto z danego okresu sprawozdawczego koryguje się o skutki transakcji, mające charakter bezgotówkowy, o czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczące przyszłych lub przeszłych wpływów lub płatności środków pieniężnych dotyczących działalności operacyjnej, oraz o pozycje przychodowe i kosztowe związane z przepływami pieniężnymi z działalności inwestycyjnej. Poniższa tabela prezentuje szczegółowe informacje dotyczące pozostałych aktywów i pasywów zaprezentowanych w działalności operacyjnej w rachunku przepływów:

#### Działalność operacyjna

	31/12/2006	31/12/2005
<b>Zmiana w pozostałych aktywach z wyjątkiem instrumentów finansowych</b>	<b>(25 124)</b>	<b>24 105</b>
Zmiana stanu nakładów na majątek rzeczowy	3 130	4 200
Zmiana stanu amortyzacji majątku rzeczowego	10 108	29 176
Zmiana stanu pozostałych rozliczeń międzyokresowych (aktywa)	900	1 151
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(39 262)	(10 422)
<b>Zmiana w pozostałych pasywach</b>	<b>83 737</b>	<b>29 600</b>
Zmiana stanu instrumentów finansowych	12 553	304
Zmiana stanu innych zobowiązań	61 865	35 626
Zmiana stanu pozostałych rozliczeń międzyokresowych (pasywa)	9 230	2 479
Zmiana stanu pozostałych rezerw	(6 679)	(4 588)
Zmiana stanu pozostałych pasywów	6 768	(4 221)
<b>Razem</b>	<b>58 613</b>	<b>53 705</b>

Działalność inwestycyjna obejmuje zakup i sprzedaż inwestycyjnych papierów wartościowych, środków trwałych, ponieważ ten rodzaj przepływu wskazuje o poniesionych nakładach przez Bank w celu osiągnięcia w przyszłości określonych korzyści.

W dniu 22 listopada 2006 r. Bank zbył akcje spółki zależnej Inwestycje Kapitałowe S.A. co zostało odzwierciedlone w „Działalności inwestycyjnej” w poz. Sprzedaż jednostek podporządkowanych w kwocie 3.033 tys. zł, natomiast w poprzednim okresie

sprawozdawczym w sprawozdaniu skonsolidowanym w tej samej pozycji został zaprezentowany przepływ środków pieniężnych związanych ze sprzedażą spółki zależnej Inwestycji Kapitałowych - Technoparku2 sp. z o.o. w kwocie 1 900 tys. zł. Działalność finansowa obejmuje przepływy wynikające ze spłat zaciągniętych kredytów na finansowanie Banku, emisji dłużnych papierów wartościowych. Jest ona ważna ze względu na możliwość dokonywania prognoz dotyczących roszczeń do przyszłych przepływów pieniężnych wysuwanych przez podmioty dostarczające kapitał Banku.

#### **42. Jednostki powiązane**

Na dzień 31.12.2006 r. Nordea Bank Polska S.A. nie posiada żadnej jednostki podporządkowanej i tym samym nie tworzy z żadnym podmiotem Grupy Kapitałowej.

W dniu 22 listopada 2006 r. pomiędzy Nordea Bank Polska S.A. (podmiot dominujący) a spółką Inwestycje Kapitałowe S.A. (podmiot zależny) zawarto umowę sprzedaży 139 440 (stu trzydziestu dziewięciu tysięcy czterystu czterdziestu) akcji na okaziciela spółki Inwestycje Kapitałowe S.A. celem umorzenia. Sprzedaż akcji przez Bank, jak i nabycie przez spółkę Inwestycje Kapitałowe S.A. własnych akcji celem umorzenia odbyło się na podstawie przyjętej uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki IK S.A. z dnia 06.11.2006 r. Jednocześnie WZA spółki podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1 394 400 zł z kwoty 1 894 400 zł do kwoty 500 000 zł poprzez dobrowolne umorzenie 139 440 akcji na okaziciela spółki. Tym samym kapitał zakładowy spółki w kwocie 500 000 zł został podzielony na 50 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda.

Nordea Bank Polska S.A. przed zawarciem niniejszej transakcji był jedynym akcjonariuszem spółki Inwestycje Kapitałowe S.A. tj. posiadał 189 440 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda (100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na WZA spółki).

Cena po jakiej zostały zbyte aktywa wyniosła 3 010 000 zł (trzy miliony dziesięć tysięcy). Jednocześnie dnia 22 listopada 2006 r. Nordea Bank Polska S.A. zawarł umowę sprzedaży

pozostałych po umorzeniu 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) akcji na okaziciela spółki Inwestycje Kapitałowe S.A.

Cena po jakiej zostały zbyte pozostałe aktywa wyniosła 22 500 zł (dwadzieścia dwa tysiące pięćset).

Pomiędzy Bankiem a podmiotem kupującym brak jest jakichkolwiek powiązań.

Łączna wartość obydwu transakcji sprzedaży była zgodna z wyceną spółki dokonaną przez niezależnego audytora i odpowiadała wartości posiadanych przez nią aktywów.

Po dokonaniu powyższych transakcji sprzedaży, Nordea Bank Polska S.A. nie posiada akcji spółki Inwestycje Kapitałowe S.A.

#### **Jednostki powiązane Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31.12.2006 r.:**

- akcjonariusz (podmiot dominujący) - Nordea Bank AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie (98,85%)
- podmioty powiązane organizacyjnie (inne podmioty z Grupy Nordea):
  - Nordea Bank Finland z siedzibą w Helsinkach
  - Nordea Bank Norge z siedzibą w Oslo
  - Nordea Bank Danmark z siedzibą w Kopenhadze
  - Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie
  - Nordea Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie
  - Nordea Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie
- członkowie Zarządu (na dzień 31.12.2006):
  - Włodzimierz Kiciński – Prezes Zarządu
  - Sławomir Żygowski – I Wiceprezes Zarządu
  - Jacek Kalisz – Wiceprezes Zarządu
  - Kari Ojala – Wiceprezes Zarządu
  - Wojciech Papierak – Wiceprezes Zarządu
  - Bohdan Tillack – Wiceprezes Zarządu

Zdarzenia mające miejsce w trakcie trwania okresu sprawozdawczego, dotyczące zmian w składzie osobowym Zarządu Banku:

- Asbjorn Hoyheim – Członek Zarządu ds. Finansowych w dniu 23.08.2006 r. złożył rezygnację ze skutkiem na dzień 30.09.2006 r.;
- Rada Nadzorcza Banku Uchwałą Nr 22/2006 z dnia 23.08.2006 r. powołała Bohdana Tillacka na Członka Zarządu ds. Finansowych z dniem 01 października 2006 r.;
- W wyniku zmian w strukturze organizacyjnej Banku Rada Nadzorcza Banku Uchwałą Nr 28/2006 odwołała z dniem 01.10.2006 r. Panią Annę Rudnicką z funkcji Członka Zarządu ds. Kredytowych;
- Rada Nadzorcza Banku Uchwałą Nr 33/2006 z dnia 19.10.2006 r. powołała Wojciecha Papieraka na Członka Zarządu ds. Operacji, Logistyki i Bezpieczeństwa z dniem 01 listopada 2006 r.;
- Kari Ojala – Członek Zarządu ds. Kredytowych w dniu 19.10.2006 r. złożył rezygnację ze skutkiem na dzień 31.12.2006 r.;
- Rada Nadzorcza Banku Uchwałą Nr 34/2006 z dnia 19.10.2006 r. powołała Janne Hirsto na Członka Zarządu ds. Kredytowych z dniem 01 stycznia 2007 r.
- członkowie Rady Nadzorczej (na dzień 31.12.2006):

Wojciech Rybowski – Przewodniczący Rady  
 Thomas Neckmar – Wiceprzewodniczący Rady  
 Emilia Osewska-Mądry - Członek Rady  
 Maciej Dobrzyński - Członek Rady  
 Esa Tuomi - Członek Rady  
 Rauno Päivinen - Członek Rady  
 Henrik Bernhard Winther - Członek Rady  
 Eugeniusz Kwiatkowski - Członek Rady  
 Henrik Mogensen – Członek Rady

Andrzej Zwara – Członek Rady

Zdarzenia mające miejsce w trakcie trwania okresu sprawozdawczego, dotyczące zmian w składzie osobowym Rady Nadzorczej Banku:

- 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 Andrzeja Zwarę;
- Paweł Miller – Członek Rady Nadzorczej Banku złożył z dniem 16.11.2006 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Nordea Bank Polska S.A.

#### **Transakcje z jednostkami powiązаныmi**

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

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



## Pozycje bilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych

	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
<b>Należności 31/12/2006</b>				
Należności od banków	-	14 322	549 166	563 488
Należności od klientów	-	-	126 724	126 724
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	21 466	21 466
Pozostałe aktywa działalności bankowej	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	14 322	697 356	711 678
<b>Należności 31/12/2005</b>				
Należności od banków	-	12 264	392 037	404 301
Należności od klientów	-	-	111 578	111 578
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	3 109	3 109
Pozostałe aktywa działalności bankowej	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	12 264	506 724	518 988
<b>Zobowiązania 31/12/2006</b>				
Zobowiązania wobec banków	-	1 070 022	80 446	1 150 468
Zobowiązania wobec klientów	-	-	155 173	155 173
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	6 614	6 614
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	1 070 022	242 233	1 312 255
<b>Zobowiązania 31/12/2005</b>				
Zobowiązania wobec banków	-	1 310 757	70 884	1 381 641
Zobowiązania wobec klientów	1 181	-	178 620	179 801
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	333	333
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
<b>Razem</b>	1 181	1 310 757	249 837	1 561 775

## Pozycje pozabilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych

31/12/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
<b>Zobowiązania warunkowe udzielone</b>	-	<b>75 224</b>	<b>175 192</b>	<b>250 416</b>
a) dotyczące finansowania	-	38 312	146 586	184 898
b) gwarancji	-	36 912	28 606	65 518
<b>Zobowiązania warunkowe otrzymane</b>	-	<b>1 718 711</b>	<b>46 630</b>	<b>1 765 341</b>
a) dotyczące finansowania	-	1 532 480*	-	1 532 480
b) gwarancji	-	186 231	46 630	232 861
<b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b>	-	-	<b>2 955 422</b>	<b>2 955 422</b>
<b>Bieżące operacje walutowe</b>	-	-	<b>228 453</b>	<b>228 453</b>
<b>Transakcje pochodne - terminowe</b>	-	-	<b>2 726 969</b>	<b>2 726 969</b>
a) SWAP	-	-	1 835 976	1 835 976
b) FORWARD	-	-	849 331	849 331
c) Opcje walutowe	-	-	34 000	34 000
d) IRS	-	-	7 662	7 662
<b>Pozostałe</b>	-	-	-	-
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	<b>1 793 935</b>	<b>3 177 244</b>	<b>4 971 179</b>
<b>31/12/2005</b>				
<b>Zobowiązania warunkowe udzielone</b>	-	<b>33 971</b>	<b>105 150</b>	<b>139 121</b>
a) dotyczące finansowania	-	3 860	104 935	108 795
b) gwarancji	-	30 111	215	30 326
<b>Zobowiązania warunkowe otrzymane</b>	-	<b>1 753 444</b>	<b>40 682</b>	<b>1 794 126</b>
a) dotyczące finansowania	-	1 543 920*	-	1 543 920
b) gwarancji	-	209 524	40 682	250 206
<b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b>	-	-	<b>748 499</b>	<b>748 499</b>
<b>Bieżące operacje walutowe</b>	-	-	<b>115 514</b>	<b>115 514</b>
<b>Transakcje pochodne - terminowe</b>	-	-	<b>632 985</b>	<b>632 985</b>
a) SWAP	-	-	566 496	566 496
b) FORWARD	-	-	46 706	46 706
c) Opcje walutowe	-	-	19 783	19 783
<b>Pozostałe</b>	-	-	-	-
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	<b>1 787 415</b>	<b>894 331</b>	<b>2 681 746</b>

\*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 - 31/12/2006	z podmiotami zależnymi (dane za okres 01.01-30.09.2006)	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Przychody z tytułu odsetek	-	84	15 118	15 202
Koszty z tytułu odsetek	(31)	(35 128)	(3 453)	(38 612)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	1	-	-	1
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-	(189)	-	(189)
Koszty administracyjne	-	(1 051)	-	(1 051)
Pozostałe przychody operacyjne	7	-	909	916
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>(23)</b>	<b>(36 284)</b>	<b>12 574</b>	<b>(23 733)</b>

### 01/01/2005 - 31/12/2005

Przychody z tytułu odsetek	-	20	5 071	5 091
Koszty z tytułu odsetek	(46)	(30 589)	(3 274)	(33 909)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	1	-	-	1
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-	(606)	-	(606)
Koszty administracyjne	-	(498)	-	(498)
Pozostałe przychody operacyjne	9	-	-	9
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>(36)</b>	<b>(31 673)</b>	<b>1 797</b>	<b>(29 912)</b>

### Transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi

1) Informacje o kredytach, pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach, udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz pracownikom Banku.

Kredyty i pożyczki bankowe udzielono na warunkach rynkowych.

Na dzień 31.12.2006 r. (jak i w okresach porównywalnych) członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Banku nie korzystali z zaliczek, pożyczek, kredytów oraz gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostki zależne.

	31/12/2006	31/12/2005
Zarząd Banku	-	1
Rada Nadzorcza	255	994
Pracownicy	28 764	15 944
<b>Razem</b>	<b>29 019</b>	<b>16 939</b>

2) Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród, wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych.

**I. Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym prezentowane dla każdej osoby oddzielnie (w tys. zł)**

## Zarząd Banku

Imię i Nazwisko	Stanowisko	01.01-31.12.2006	Uwagi
Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu	1 296,0	
Asbjorn Hoyheim	Członek Zarządu	604,1	do 30.09.2006
Kari Ojala	Członek Zarządu	512,9	do 31.12.2006
Jacek Kalisz	Członek Zarządu	697,1	
Anna Rudnicka	Członek Zarządu	460,8	do 30.09.2006
Sławomir Żygowski	Członek Zarządu	668,4	
Bohdan Tillack	Członek Zarządu	106,0	od 01.10.2006
Wojciech Papierak	Członek Zarządu	81,0	od 01.11.2006
Głowacki Kazimierz	Członek Zarządu	39,0	do 20.10.2005 (nagroda)
<b>Razem</b>		<b>4 465,3</b>	

## Rada Nadzorcza Banku

Imię i Nazwisko	Stanowisko	01.01-31.12.2006	Uwagi
Wojciech Rybowski	Przewodniczący Rady	96,0	
Emilia Osewska-Mądry	Członek Rady	42,0	
Maciej Dobrzyniecki	Członek Rady	42,0	
Marek Głuchowski	Członek Rady	15,2	do 18.04.2006
Eugeniusz Kwiatkowski	Członek Rady	42,0	
Andrzej Zwara	Członek Rady	26,9	od 11.05.2006
<b>Razem</b>		<b>264,1</b>	

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji.

## Zarząd Banku

Imię i Nazwisko	Stanowisko	01.01-31.12.2005	Uwagi
Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu	1 067,5	
Asbjorn Hoyheim	Członek Zarządu	902,2	
Kari Ojala	Członek Zarządu	465,0	
Głowacki Kazimierz	Członek Zarządu	456,6	do 20.10. 2005
Jacek Kalisz	Członek Zarządu	534,9	
Anna Rudnicka	Członek Zarządu	463,1	
Sławomir Żygowski	Członek Zarządu	575,2	
Lundgren Stefan	Członek Zarządu	68,8	do 31.12.2004
<b>Razem</b>		<b>4 533,3</b>	

## Rada Nadzorcza Banku

Imię i Nazwisko	Stanowisko	01.01-31.12.2005	Uwagi
Wojciech Rybowski	Przewodniczący Rady	94,7	
Emilia Osewska-Mądry	Członek Rady	26,8	od 12.05.2005
Maciej Dobrzyński	Członek Rady	41,1	
Marek Głuchowski	Członek Rady	41,1	
Eugeniusz Kwiatkowski	Członek Rady	41,1	
Tadeusz Aziewicz	Członek Rady	14,4	do 12.05.2005
<b>Razem</b>		<b>259,2</b>	

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji.

Jako łączną kwotę wypłaconych lub należnych wynagrodzeń, nagród lub korzyści podano wartość brutto wynagrodzeń wypłaconych, bonusów i świadczeń dodatkowych.

Do dnia 22.11.2006 r. Członkowie Zarządu Nordea Bank Polska S.A. za członkostwo w Radzie Nadzorczej Spółki zależnej nie pobierali wynagrodzenia.

## II. Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym prezentowane łącznie, w podziale na poszczególne składniki (w tys. zł)

### Zarząd Banku

	01.01-31.12.2006	01.01-31.12.2005
<b>Poszczególne składniki wynagrodzenia</b>		
Wynagrodzenie podstawowe	3 114	3 443
Dodatki	235	351
Nagrody	979	429
Dodatkowe świadczenia	96	146
Ekwiwalent urlopowy	41	92
Odprawa pośmiertna	-	49
Wynagrodzenie w akcjach	-	-
<b>Razem</b>	<b>4 465</b>	<b>4 533</b>

### Rada Nadzorcza Banku

	01.01-31.12.2006	01.01-31.12.2005
<b>Poszczególne składniki wynagrodzenia</b>		
Wynagrodzenie podstawowe	264	259
Inne	-	-
Wynagrodzenie w akcjach	-	-
<b>Razem</b>	<b>264</b>	<b>259</b>

#### 43. Zdarzenia po dacie bilansu

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

Od dnia 01.01.2007 r. funkcję Członka Zarządu Banku ds. Kredytowych pełni Janne Hirsto, który zastąpił na niniejszym stanowisku Kari Ojala.

#### 44. 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 jakikolwiek składnik aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych) utracił wartość. Rozpoznanie aktywów jako tych, które utraciły wartość nie jest ograniczone do sytuacji kiedy strata może być uznana jako nieodwracalna.

Obiektywną przesłanką utraty wartości składnika lub grupy aktywów finansowych może być pojedyncze wydarzenie albo połączony efekt kilku zdarzeń. 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 branżowymi 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 zatwierdzone 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.

## 45. Współczynnik wypłacalności

	31/12/2006		31/12/2005	
	Kwota ekspozycji	Kwota wymogu kapitałowego	Kwota ekspozycji	Kwota wymogu kapitałowego
Ryzyko kredytowe	4 809 483	384 759	3 618 486	289 479
Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowań i limitu dłużnych zaangażowań	-	8 081	-	-
Ryzyko rynkowe	-	-	-	-
Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz kontrahenta	-	1 572	-	498
Przekroczenie progów koncentracji kapitałowej	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>4 809 483</b>	<b>394 412</b>	<b>3 618 486</b>	<b>289 977</b>

	31/12/2006	31/12/2005
Fundusze podstawowe	473 577	431 979
Fundusze uzupełniające	157	157
Pomniejszenie sumy funduszy podstawowych i uzupełniających w tym: brakująca kwota wymaganych rezerw celowych	-	2 545
Fundusze własne	473 734	429 591
Fundusze własne i Kapitał krótkoterminowy	475 125	430 954
Całkowity wymóg kapitałowy	394 412	289 977
<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>9,64</b>	<b>11,89</b>

	31/12/2006		31/12/2005	
	Kwota	Równoważnik kredytowy	Kwota	Równoważnik kredytowy
<b>Struktura aktywów według wag ryzyka</b>	<b>6 918 148</b>	<b>4 164 377</b>	<b>5 919 316</b>	<b>3 069 075</b>
Aktywa o wadze ryzyka 0 %	831 685	-	925 609	-
Aktywa o wadze ryzyka 20 %	1 915 504	383 101	2 095 796	419 159
Aktywa o wadze ryzyka 50 %	779 367	389 684	495 990	247 995
Aktywa o wadze ryzyka 100 %	3 391 592	3 391 592	2 401 921	2 401 921
Aktywa o wadze ryzyka 1250 %	-	-	-	-
<b>Zobowiązania pozabilansowe - waga ryzyka kontrahenta 20%</b>	<b>76 895</b>	<b>9 021</b>	<b>446 118</b>	<b>83 933</b>
Waga ryzyka produktu 0%	52 469	-	24 133	-
Waga ryzyka produktu 100%	5 169	5 169	417 350	83 470
Wagi ryzyka produktu dla transakcji terminowych i transakcji operacyjnych - w %	19 257	3 852	4 635	463
<b>Zobowiązania pozabilansowe - waga ryzyka kontrahenta 100%</b>	<b>2 664 897</b>	<b>643 302</b>	<b>2 011 845</b>	<b>465 478</b>
Waga ryzyka produktu 0%	1 465 877	-	1 174 686	-
Waga ryzyka produktu 20%	684 331	136 866	454 410	90 882
Waga ryzyka produktu 50%	16 507	8 254	16 307	8 154
Waga ryzyka produktu 100%	498 182	498 182	366 442	366 442



## Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
27/02/2007	Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu	
27/02/2007	Sławomir Żygowski	I Wiceprezes Zarządu	
27/02/2007	Janne Hirsto	Wiceprezes Zarządu	
27/02/2007	Jacek Kalisz	Wiceprezes Zarządu	
27/02/2007	Wojciech Papierak	Wiceprezes Zarządu	
27/02/2007	Bohdan Tillack	Wiceprezes Zarządu	

# Sprawozdanie Zarządu z działalności Nordea Bank Polska S.A. Rok 2006

## A. Część ogólna

Nordea Bank Polska Spółka Akcyjna jest bankiem komercyjnym mającym siedzibę w Polsce. Zarejestrowanie działalności Banku przez Sąd nastąpiło w dniu 21 listopada 1991 r., zaś akcje Banku notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych od września 1996 r. Bank jest zarejestrowany w Sądzie Rejonowym w Gdańsku, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (numer rejestru: KRS 0000021828).

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.

Poniżej prezentujemy informacje na temat działalności Nordea Bank Polska S.A. w okresie objętym raportem rocznym oraz istotne zdarzenia mające miejsce w roku obrotowym 2006.

### 1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

#### Wynik finansowy

Rok 2006 Nordea Bank Polska S.A. zakończył zyskiem netto w wysokości 50,1 mln zł. Jest to wynik o 63% wyższy od osiągniętego w roku 2005 (30,7 mln zł). Tak duża dynamika wzrostu wyniku finansowego jest rezultatem wzrostu skali działalności Banku: pomiędzy końcem roku 2005 i 2006 suma bilansowa zwiększyła się o 17,3%. Jednocześnie korzystnej zmianie uległa struktura aktywów i pasywów (spadek udziału należności nieregularnych w należnościach ogółem z 10,8% w 2005r. do 4,9% na koniec 2006r.; znaczny wzrost depozytów a'vista

podczas gdy depozyty terminowe pozostały zbliżone do poziomu z 2005r.). Kolejne istotne czynniki to:

- zwiększone spłaty z tytułu kredytów w trakcie restrukturyzacji;
- wyższy wynik z tytułu opłat i prowizji będący głównie rezultatem wzrostu wolumenu kredytów hipotecznych;
- przychody z tytułu sprzedaży zbędnych aktywów.

Poniższe zestawienie przedstawia rachunek zysków i strat Nordea Bank Polska S.A. za 2006 rok w porównaniu z rokiem poprzednim.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat	2006	2005	Zmiana
Przychody operacyjne ogółem	255,7	218,0	17,3%
Koszty operacyjne ogółem	-193,0	-178,9	7,9%
Wynik operacyjny	62,7	39,1	60,4%
Zysk brutto	67,9	36,6	83,6%
Podatek dochodowy	-17,9	-5,8	8,6%
Zysk netto	50,1	30,7	63,2%

#### Przychody operacyjne

Przychody ogółem Nordea Bank Polska S.A. za rok 2005 wynoszą 255,7 mln zł, co stanowi wzrost o 17% w stosunku do roku 2005. Najważniejsze składniki przychodów kształtowały się następująco:

- **wynik z tytułu odsetek** w kwocie 136,7 mln zł jest wyższy o 7,4% od uzyskanego w roku poprzednim. Przychody odsetkowe są większe o 3,7%, koszty zaś o 0,9%. Jest to efekt obniżenia przez NBP podstawowych stóp procentowych łącznie o 50 pkt. bazowych w I kwartale 2006r., co przełożyło się na zmiany średniego poziomu oprocentowania produktów aktywnych i pasywnych Banku. Pomiędzy grudniem 2005 r. a grudniem 2006 r. średnie nominalne oprocentowanie

kredytów obniżyło się o 0,37 pkt. procentowego, zaś oprocentowanie depozytów klientów o 0,34 pkt. procentowego. Z drugiej strony Bank odnotował 17% wzrost wolumenu aktywów pracujących i 17% wzrost wolumenu zobowiązań generujących koszty odsetkowe. W strukturze pasywów nastąpiły korzystne z punktu widzenia kosztów odsetkowych zmiany – nastąpił prawie dwukrotny wzrost depozytów a'vista, zaś depozyty terminowe pozostały praktycznie na nie zmienionym poziomie. Natomiast po stronie aktywów nastąpił znaczny wzrost kredytów (o 33% - głównie kredytów hipotecznych i inwestycyjnych) kosztem zmniejszenia wolumenu lokat międzybankowych (spadek o 33%). Dodatkowym sprzyjającym czynnikiem były spłacane odsetki od kredytów restrukturyzowanych;

- **wynik z tytułu opłat i prowizji** w kwocie 45,4 mln zł okazał się wyższy o 28% w porównaniu do uzyskanego na koniec 2005 r. Na wzrost ten miały wpływ wyższe przychody z tytułu transakcji płatniczych, obsługi kart płatniczych oraz kredytów hipotecznych;
- **wynik z tytułu instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat** w kwocie 55,5 mln zł okazał się o 41% wyższy w porównaniu z końcem 2005 r. Jest to przede wszystkim rezultat wyższego zysku osiągniętego na operacjach instrumentami pochodnymi. Wynik z pozycji wymiany okazał się nieznacznie niższy od osiągniętego w roku 2005.

### Koszty operacyjne

Koszty operacyjne w roku 2006 osiągnęły poziom 193,0 mln zł. i są wyższe o 7,8% niż przed rokiem. Poszczególne składniki kosztów przedstawiają się następująco:

- **koszty osobowe:** w porównaniu z 2005 rokiem wzrosły o 17% jako efekt wzrostu średniorocznego zatrudnienia związanego z rozwojem sieci placówek Banku oraz z utworzeniem centrum administracji kredytowej;
- **koszty administracyjne:** okazały się wyższe o 9,5% od ubiegłorocznych, głównie na skutek kosztów poniesionych na sprzedaży udziałów w spółce Inwestycje Kapitałowe S.A. Warto

zauważyć, iż Bank obniżył o 10,8% koszty telekomunikacyjne oraz znacząco zmniejszył koszty rezerw na przyszłe zobowiązania;

- **koszty amortyzacji** środków trwałych obniżyły się o 17% osiągając kwotę 24,3 mln zł. w wyniku zmniejszenia wolumenu środków trwałych.

### Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Saldo odpisów na rezerwy i utraty wartości kredytów i pożyczek wykazało wartość ujemną (-4,6 mln zł.) co oznacza dodatni wpływ na wynik finansowy Banku, podczas gdy na koniec 2005 r. wartość tych odpisów zmniejszyła wynik finansowy o 2,8 mln zł. Jest to rezultat znaczącej poprawy jakości portfela kredytowego Banku - w ciągu analizowanego okresu wskaźnik udziału kredytów nieregularnych w ogólnej sumie udzielonych kredytów zmniejszył się z 10,8% do 4,9%. Wolumen kredytów nieregularnych zmniejszył się o 169 mln zł.

### Bilans

Działalność Banku mierzona sumą bilansową zwiększyła się w roku 2006 o 17%, wynosząc na koniec grudnia 6 918,1 mln zł. Wysoką dynamiką i wzrostem bezwzględny charakteryzowały się przede wszystkim należności od klientów i ich depozyty, zmniejszyło się natomiast zaangażowanie w operacje z bankami. Wzrost kapitału własnego wyniknął z przeznaczenia całego zysku z roku 2005 na zwiększenie kapitału rezerwowego. Zmiany zachodzące w wybranych najważniejszych składnikach bilansu przedstawia poniższe zestawienie:

Wybrane wielkości (mln zł)	31.12.2006	31.12.2005	Zmiana %
Suma bilansowa	6 918,1	5 919,3	+17%
Należności od klientów netto	5 335,9	4 018,5	+33%
Należności od banków	643,3	956,0	-33%
Zobowiązania wobec klientów <sup>1)</sup>	<b>4 801,7</b>	<b>3 735,6</b>	<b>+29%</b>
Zobowiązania wobec banków	1 383,2	1 582,7	-13%
Kapitał własny	567,2	517,1	+10%

<sup>1)</sup> Włącznie ze zobowiązaniami z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

### Portfel kredytowy

Wolumen kredytów brutto (bez odsetek, z pominięciem dłużnych papierów komercyjnymi i obligacjami komunalnymi) wzrósł na przestrzeni analizowanego okresu

o 29,9%. Należności w złotych wzrosły o 21,3%, zaś równowartość należności walutowych o 52,4%. Wobec faktu, że kursy wymiany złotego względem głównych walut, w których są udzielane kredyty (euro i frank szwajcarski) na dzień 31.12.2006 r. wzmocniły się w porównaniu z obserwowanymi 12 miesięcy wcześniej, można stwierdzić, że wzrost wolumenu udzielonych kredytów walutowych jest w rzeczywistości nieco wyższy. Szczególnie wysoka dynamika dotyczy kredytów hipotecznych (wzrost o 89%), oraz kredytów operacyjnych i inwestycyjnych dla podmiotów gospodarczych i jednostek sektora publicznego. W liczbach bezwzględnych wzrost wolumenu kredytów brutto rozkłada się niemal w równym stopniu na kredyty udzielone w złotych (+646 mln zł) i w walutach obcych (+602 mln zł). Wartość kredytów w CHF zwiększyła się o 145%, a kredytów w EUR o 17%, natomiast kredyty w USD obniżyły się 22% (jako reakcja na wzrost oprocentowania waluty amerykańskiej). Trzeba też stwierdzić, że dynamika akcji kredytowej Nordea Bank Polska S.A. jest wyższa, niż średnio dla całego bankowego rynku kredytów: podczas gdy między grudniem 2005 r. a grudniem 2006 r. należności od sektora niefinansowego i budżetowego w całym sektorze bankowym wzrosły o 25%, to w Nordea Bank Polska S.A. zwiększyły się o 38%. Obserwowana jest również poprawa jakości portfela kredytowego, wynikająca z restrukturyzacji i intensywnej windykacji należności nieregularnych, przejawiająca się zarówno w poprawie wyniku z tytułu odsetek, jak też w rozwiązywaniu rezerw celowych. W ich wyniku udział kredytów nieregularnych w wartości akcji kredytowej brutto obniżył się z 10,8% do 4,9%.

Struktura aktywów Nordea Bank Polska S.A. zmieniła się korzystnie: udział relatywnie bardziej zyskowych należności od klientów wzrósł z 68% do 77%, zaś udział należności od banków obniżył się z 16% do 9%. Udział aktywów generujących przychody odsetkowe (z wyłączeniem środków utrzymywanych na rachunku bieżącym w NBP w ramach rezerwy obowiązkowej) jest ustabilizowany na poziomie 95%.

## **Baza depozytowa**

Poziom zobowiązań wobec klientów był na koniec grudnia 2006 r. o 29% wyższy, niż w grudniu 2005 r. Na wzrost ten wpłynęła głównie dynamika depozytów klientów korporacyjnych (przyrost o 54%) i sektora budżetowego (przyrost o 19%), a w mniejszym zakresie gospodarstw domowych (wzrost tylko o 5%) – por. pkt. 29 części B. Tendencja ta jest zbliżona do obserwowanej na całym polskim rynku usług bankowych: wolne środki finansowe podmiotów gospodarczych, które nie są przeznaczane na inwestycje, odkładają się w postaci depozytów, natomiast wolne środki gospodarstw domowych częściej wydają się trafiać do innych instytucjonalnych form oszczędzania (fundusze inwestycyjne, papiery wartościowe, polisy ubezpieczeniowe). Z punktu widzenia wyniku finansowego korzystny jest fakt, że przyrost salda środków na rachunkach bieżących (+71%) znacznie przewyższył przyrost depozytów terminowych (+6%). Pozytywnie należy też ocenić szybsze tempo wzrostu depozytów walutowych, niż złotych (79,6% wobec 21%) – co jest korzystne dla kosztów odsetkowych jak i kosztów domykania pozycji walutowej Banku.

Zobowiązania wobec banków zmniejszyły się w analizowanym okresie o 8%, przede wszystkim w wyniku zmniejszenia wolumenu środków finansowych z Grupy Nordea.

Udział depozytów wobec klientów w sumie bilansowej wzrósł z 63,1% do 69,4%, zaś udział zobowiązań wobec banków nieco się obniżył (z 26,7% do 20%). Ogółem, w analizowanym okresie czasu udział pasywów generujących koszty odsetkowe pozostał na nie zmienionym poziomie (89,4%) w grudniu 2006 r. do 89,6% w grudniu 2005 r.), zaś łączny udział zobowiązań wzrósł z 91,3% do 91,8%.

## **2. Opis podstawowych czynników mających wpływ na wyniki i działalność Banku**

Podstawowym czynnikiem decydującym o pomyślnych wynikach finansowych osiągniętych w roku 2006 jest niewątpliwie wydatny wzrost wolumenu sprzedaży produktów i usług. Jego bezpośrednim efektem jest wysoka dynamika przychodów operacyjnych z działalności podstawowej, wsparta dodatkowymi wpływami ze spłat

wierzytelności ze strony jednostek służby zdrowia oraz windykacji zaległych kredytów.

Jednocześnie skuteczna restrykcyjna polityka w zakresie kosztów funkcjonowania w wybranych obszarach przyniosła oczekiwane rezultaty: koszty administracyjne wzrastały wolniej, niż skala działalności. Wydatnie przyczyniła się do tego sprzedaż zbędnej powierzchni biurowej oraz rezygnacja z własnego parku samochodowego na rzecz leasingu.

Należy podkreślić, że wynik ten osiągnięto w warunkach relatywnie stabilnych marż odsetkowych, zarówno w przypadku produktów złotych i walutowych. Średnia stopa procentowa przychodów odsetkowych z kredytów złotych obniżyła się o 111 punktów bazowych (z 6,59% do 5,48%) i o niemal tyle samo obniżyła się średnia stopa kosztu odsetkowego depozytów złotych (z 4,16% do 3,06%). Przeciwny trend wykazywały produkty walutowe: przychodowość kredytów wzrosła o 48 punktów bazowych, zaś stopa kosztu depozytów wzrosła o 52 punkty bazowe. Tylko więc wzrostowi wolumenów Bank zawdzięcza fakt, że wynik odsetkowy netto okazał się o 7% wyższy, niż w roku 2005. Jednocześnie większa była rola przychodów prowizyjnych oraz z operacji wymiany walut.

W działalności detalicznej niewątpliwym obszarem sukcesów są szybko rosnące kredyty hipoteczne oraz bankowość elektroniczna. Dynamiczny jej rozwój Bank odnotował dla produktów e-Firma i e-Firma Plus. Produktem alternatywnym wobec depozytów klientów indywidualnych są fundusze inwestycyjne, których dystrybucja przynosi coraz bardziej znaczące przychody prowizyjne.

### **3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony**

Typowa dla działalności bankowej jest nieustająca ekspozycja na ryzyko:

- zmian sytuacji rynkowej w zakresie stóp procentowych, kursów walut i w mniejszym stopniu cen (ryzyko rynkowe, przejawiające się poprzez ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe i ryzyko cenowe),

- niewypłacalności kontrahenta (ryzyko kredytowe),
- braku właściwej, bezpiecznej struktury finansowania (ryzyko płynności).

W przypadku depozytów na ryzyko stopy procentowej narażone jest ok. 10% wolumenu środków przyjętych od klientów (depozyty o stałym oprocentowaniu). Kolejne 34% wolumenu depozytów to krótkookresowe lokaty o oprocentowaniu negocjowanym indywidualnie, na poziomie zbieźnym z aktualną sytuacją rynkową. Pozostałe 56% depozytów charakteryzuje się oprocentowaniem zmiennym, ustalonym w drodze zarządzeń Prezesa Zarządu Banku (w tym: 9% - pozostałe depozyty terminowe, 47% - środki na rachunkach bieżących).

W przypadku kredytów narażenie na ryzyko stopy procentowej praktycznie nie występuje, ze względu na marginalną rolę kredytów o stałej stopie (na ogół są to krótkoterminowe kredyty oferowane okazjonalnie na sfinansowanie zakupów papierów wartościowych na rynku pierwotnym). Większość produktów kredytowych charakteryzuje się oprocentowaniem ustalonym indeksowo, w oparciu o stosowaną w Banku stopę bazową (aktualizowaną na bieżąco w ślad za zmianami stóp rynkowych) i ustaloną marżę, lub na podstawie zindywidualizowanych formuł z negocjowaną marżą i wybranym wariantem jednej ze stóp rynkowych jako bazą. Stosowane jest też oprocentowanie zmienne, ustalone w drodze zarządzeń Prezesa Zarządu Banku. Operacje na rynku międzybankowym, z racji krótkoterminowego charakteru, są w znacznie mniejszym stopniu narażone na ryzyko stopy procentowej.

Ze względu na potrzeby klientów oraz szeroką ofertę produktów kredytowych i depozytowych w walutach obcych, Bank monitoruje ryzyko walutowe. Podstawowy czynnik ryzyka to odmienna struktura walutowa akcji kredytowej i depozytowej:

<b>Udział w wolumenie brutto (%)</b>	31.12.2006	31.12.2005
Kredyty zlotowe	67,8%	72,6%
Kredyty walutowe	32,2%	27,4%
Depozyty zlotowe	82,3%	87,3%
Depozyty walutowe	17,7%	12,7%

Domknięcie pozycji walutowej następuje poprzez operacje międzybankowe w ramach Grupy Nordea. Pozycja wynikająca z każdej znaczącej transakcji walutowej (o indywidualnie negocjowanych cenach) jest bezpośrednio zamykana przeciwstawną transakcją na rynku – ryzyko walutowe jest w tym przypadku w pełni eliminowane. Pozycja wynikająca z transakcji walutowych o niższych wartościach jest zamykana zbiorczo na koniec każdego dnia roboczego.

Strategia Banku zakłada unikanie zaangażowania w instrumenty finansowe rodzące ryzyko cenowe. Ewentualne ekspozycje na tego typu ryzyko mogą wynikać jedynie z działalności windykacyjnej – przejęcia aktywów niewypłacalnych dłużników. Działalność ta ma charakter okresowy a jej skala nie jest znacząca.

Skala narażenia na ryzyko kredytowe, polityka kredytowa zmierzająca w kierunku zapewnienia odpowiedniej jakości portfela kredytowego, oraz charakterystyka jakościowa udzielonych kredytów są scharakteryzowane w części B, pkt. 30 i 31.

Zobowiązania wobec klientów Banku charakteryzują się wysokim udziałem depozytów krótkoterminowych (na dzień 31.12.2006 r. środki na rachunkach bieżących klientów stanowią 46% wolumenu depozytów, dalsze 53% wolumenu to depozyty terminowe wymagalne przed upływem 1 miesiąca). Z kolei należności od klientów mają w znacznej mierze charakter długoterminowy (kredyty hipoteczne, finansujące potrzeby mieszkaniowe klientów, stanowią 27% portfela kredytowego brutto, kredyty inwestycyjne udzielone podmiotom gospodarczym to dalsze 17%). W związku z tym Bank narażony jest na ryzyko płynności. W długim i średnim okresie ryzyko płynności jest monitorowane przez odrębny departament, odpowiedzialny za kontrolę ryzyka, na

podstawie analiz przewidywanych przepływów pieniężnych w czasie, badania zmian stanów źródeł finansowania, wykorzystania tych źródeł oraz koncentracji bazy depozytowej i jej stabilności. Ryzyko krótkoterminowe jest zarządzane przez Departament Skarbu, zapewniający środki na bieżące finansowanie działalności banku. Dla zapewnienia finansowania w każdym momencie działalności, w banku obowiązuje limit na minimalny stan najbardziej płynnych środków, tzw. bufor płynności, utrzymywany w postaci łatwo zbywalnych bonów skarbowych. Bliższe informacje na ten temat znajdują się w części B, pkt. 31.

#### **4. Charakterystyka aktywów i pasywów, opis głównych pozycji bilansu oraz komentarz do rachunku wyników Nordea Bank Polska S.A..**

##### **Bilans**

Suma bilansowa Banku na dzień 31 grudnia 2006 r. wyniosła 6 918,1 mln zł. W porównaniu z końcem roku 2005, zamkniętym sumą bilansową 5 919,3 mln zł, oznacza to wzrost aktywów o blisko 1 mld zł, czyli o 16,9 %. Najwyższym przyrostem bezwzględny (o kwotę 1 317 mln zł) charakteryzują się kredyty i pożyczki udzielone klientom. Ten dynamiczny przyrost wynika w niemal równej mierze ze zwiększenia się wolumenu kredytów udzielonych klientom indywidualnym o kwotę 642 mln zł brutto (na co złożył się przede wszystkim 89% wzrost kredytów hipotecznych) i udzielonych podmiotom gospodarczym (o kwotę 474 mln zł brutto, tj. o 22%). Kredytowanie sektora publicznego wzrosło w tym samym czasie o kwotę rzędu 128 mln zł (11%). Zmniejszyły się natomiast należności od banków (o 313 mln zł, tj. o 33%) i wolumen papierów wartościowych (o 72 mln zł, czyli o 11%). Po stronie pasywów obserwujemy podobny znaczący wzrost wolumenu depozytów (o kwotę 1 067 mln zł, tj. o blisko 29%), spowodowany przede wszystkim 45% zwiększeniem depozytów podmiotów gospodarczych, a jednocześnie spadek zobowiązań wobec banków o 200 mln zł (o 13%).

## Bilans Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31.12.2006 r. (tys. zł)

	31.12.2006	31.12.2005	Zmiana %
<b>Aktywa</b>			
Kasa i środki w banku centralnym	131 738	114 050	15,5%
Należności od banków	643 271	956 007	-32,7%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5 335 933	4 018 498	32,8%
Inwestycyjne papiery wartościowe	573 915	646 312	-11,2%
Udziały w spółkach zależnych lub stowarzyszonych	-	2 545	---
Pochodne instrumenty finansowe	26 595	2 932	807,1%
Wartości niematerialne i prawne (w tym wartość firmy)	44 014	54 338	-19,0%
Rzeczowe środki trwałe	56 264	54 828	2,6%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 971	33 951	-29,4%
Pozostałe aktywa	82 447	35 855	130,0%
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>6 918 148</b>	<b>5 919 316</b>	<b>16,9%</b>
<b>Pasywa</b>			
Zobowiązania wobec banków	1 383 171	1 582 653	-12,6%
Zobowiązania wobec klientów	4 799 915	3 733 389	28,6%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 824	2 225	-18,0%
Pochodne instrumenty finansowe	13 177	624	2011,7%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 617	6 466	79,7%
Pozostałe zobowiązania	141 285	76 868	83,8%
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>6 350 989</b>	<b>5 402 225</b>	<b>17,6%</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	168 089	168 089	0,0%
Kapitał zapasowy	285 955	302 760	-5,6%
Kapitał rezerwowo	63 047	32 320	95,1%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-16 805	---
Wynik netto roku bieżącego	50 068	30 727	62,9%
<b>Kapitały własne ogółem</b>	<b>567 159</b>	<b>517 091</b>	<b>9,7%</b>
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>6 918 148</b>	<b>5 919 316</b>	<b>16,9%</b>

Fundusze własne Banku wzrosły ogółem o 9,7%. Istotne zmiany dotyczyły w tym przypadku wyniku bieżącego okresu, wyższego o 63% w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym, kapitału rezerwowego zwiększonego o cały wynik roku 2005, oraz kapitału zapasowego, który uległ zmniejszeniu o stratę z lat ubiegłych (wynikającą z korekt dotyczących poprzednich okresów sprawozdawczych zgodnie z wdrożonymi w Banku począwszy od roku 2005 Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a szczególnie z wyceny aktywów finansowych wg

zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej).

W wyniku powyższych zmian znaczącej zmianie uległa także struktura aktywów i pasywów. Przy zbliżonym udziale aktywów generujących przychody (kredyty i pożyczki udzielane klientom, lokaty w innych bankach, papiery wartościowe – stanowiące łącznie 95,0% sumy bilansowej w roku 2005 i 95,1% w roku 2006), udział należności od klientów w sumie bilansowej wzrósł z 67,9% do 77,1%, kosztem udziału należności od banków z 16,2% do 9,3% i udziału papierów wartościowych z 10,9% do 8,3%. Po stronie pasywów udział depozytów klientów zwiększył się z 63,1% do 69,4%, przy

jednoczesnym obniżeniu się udziału zobowiązań wobec banków z 26,7% do 20,0%. Łącznie udział zobowiązań generujących koszty odsetkowe obniżył się nieznacznie (z 89,9% do 89,6%). Korzystny dla wyniku odsetkowego jest fakt, że w strukturze depozytów klientów nastąpiło przesunięcie w kierunku większego udziału środków na rachunkach bieżących – od 34,9% na koniec grudnia 2005 r. do 47,0% w grudniu 2006 r.

zysk brutto w kwocie 67,9 mln zł oraz zysk netto wynoszący 50,1 mln zł. W porównaniu do roku 2005 jest to znaczący wzrost będący, z jednej strony konsekwencją intensywnych działań restrukturyzacyjnych oraz intensywną sprzedażą produktów bankowych (zwłaszcza kredytów hipotecznych) z drugiej, której następstwem jest istotne zwiększenie przychodów z prowadzonej działalności.

### Rachunek zysków i strat

Nordea Bank Polska S.A. osiągnął w roku 2006

## Rachunek zysków i strat Nordea Bank Polska S.A. za okres 1.01-31.12.2006 r. (tys. zł)

	06-01-01 06-12-31	05-01-01 05-12-31	Zmiana %
<b>Przychody operacyjne</b>			
Przychody z tytułu odsetek	302 190	291 258	3,8%
Koszty odsetek	165 556	164 004	0,9%
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>136 634</b>	<b>127 254</b>	7,4%
Przychody z tytułu opłat i prowizji	55 575	42 611	30,4%
Koszty prowizji i opłat	10 169	7 021	44,8%
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>45 406</b>	<b>35 590</b>	27,6%
Wynik z tytułu wyceny wg wartości godziwej	55 514	39 270	41,4%
Zmiana wartości udziałów w jednostkach zależnych wycenianych wg ceny nabycia	10 292	140	7251,4%
Przychody z tytułu dywidend	144	-	-
Pozostałe przychody	7 739	15 735	-50,8%
<b>Suma przychodów operacyjnych</b>	<b>255 729</b>	<b>217 989</b>	<b>17,3%</b>
<b>Koszty operacyjne</b>			
Koszty administracyjne	168 642	149 740	12,6%
osobowe	77 527	66 508	16,6%
pozostałe koszty administracyjne	91 115	83 232	9,5%
Amortyzacja	24 309	29 176	-16,7%
<b>Suma kosztów operacyjnych</b>	<b>192 951</b>	<b>178 916</b>	<b>7,8%</b>
<b>Przychody operacyjne - koszty operacyjne</b>	<b>62 778</b>	<b>39 073</b>	60,7%
Utrata wartości kredytów i pożyczek	- 4 572	2 780	-264,5%
Sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych	577	288	100,3%
<b>Wynik operacyjny brutto</b>	<b>67 927</b>	<b>36 581</b>	85,7%
Podatek dochodowy	17 859	5 854	205,1%
<b>Wynik netto roku bieżącego</b>	<b>50 068</b>	<b>30 727</b>	62,9%

### Dochody

Wynik z tytułu odsetek stanowi wciąż największy udział w przychodach operacyjnych Banku (53,4%), chociaż w porównaniu z rokiem

2005 zmniejszył się o 5 pkt. procentowych ze względu na rosnący udział wyniku z tyt. wyceny wg wartości godziwej oraz przychodów



prowizyjnych. Najistotniejsze czynniki, które przyczyniły się do tego rezultatu to:

- wzrost bazy kredytowej i depozytowej;
- spadek udziału średniego salda kredytów nieregularnych w kredytach ogółem;
- skutecznie realizowana polityka windykacji należności.

Drugą pozycję pod względem udziału w przychodach operacyjnych stanowi wynik z tytułu wyceny według wartości godziwej (21,7%) - jest to łączny rezultat wzrostu wartości zbywanego i posiadanego portfela papierów wartościowych, wyniku uzyskanego na transakcjach wymiany walutowej (bieżących i terminowych), oraz rewaluacji aktywów i pasywów.

Wynik z tytułu opłat i prowizji (17,8% przychodów operacyjnych) pochodzi głównie z prowizji od udzielonych kredytów i gwarancji, oraz opłat za obsługę rachunków i realizowanych przez Bank transakcji płatniczych, których skala w porównaniu z rokiem 2005 wydatnie wzrosła.

### **Koszty**

Koszty operacyjne Banku (z uwzględnieniem amortyzacji) osiągnęły w roku 2006 kwotę 193,0 mln zł. W ich strukturze najpoważniejszy udział mają koszty osobowe, amortyzacja, koszty związane z informatyką i telekomunikacją, oraz wynajmem i utrzymaniem pomieszczeń. W wyniku rozwoju sieci placówek oraz utworzenia Centrum Analiz Kredytowych wzrosło średnioroczne zatrudnienie zwiększając tym samym koszty osobowe o 17%. Koszty rzeczowe wzrosły o 9,5% głównie na skutek kosztów poniesionych na sprzedaży udziałów w spółce Inwestycje Kapitałowe S.A. Kontynuacja sprzedaży składników majątku trwałego, które okazały się zbędne w wyniku fuzji z LG Petro Bankiem S.A. w połowie 2003r. pozwoliła na 17% obniżenie kosztów amortyzacji.

W wyniku konsekwentnej polityki kredytowej Banku i efektywnych działań windykacyjnych, zmierzającej do poprawy jakości portfela należności, saldo odpisów na rezerwy i utraty wartości kredytów i pożyczek zwiększyło wynik finansowy Banku o 4,6 mln zł.

Podsumowując wynik finansowy osiągnięty w 2006 roku należy stwierdzić, że kluczowym czynnikiem istotnej poprawy w stosunku do roku 2005 był znaczący wzrost skali działania Banku, któremu towarzyszyły zakończone sukcesem działania windykacyjne.

## **B. Część szczegółowa**

### **1. Analiza podstawowych produktów i usług**

Nordea Bank Polska S.A. w swej działalności kredytowej i depozytowej oferuje szeroki zakres usług podmiotom gospodarczym, osobom prywatnym oraz jednostkom samorządu terytorialnego. Zgodnie z przyjętą strategią kompleksowej obsługi klienta, Bank oferuje również wszechstronną obsługę w zakresie prowadzenia rachunków bankowych. Poniżej prezentujemy krótką charakterystykę oferowanych przez Bank produktów i usług.

#### **1.1 Rachunki dla klientów indywidualnych**

Podstawowym rachunkiem oszczędnościowo-rozliczeniowym w Banku jest rachunek Nordea. Jego cechą charakterystyczną jest dostęp za pośrednictwem elektronicznych kanałów komunikacji. Dyspozycje na rachunku oraz jego otwarcie może odbyć się zarówno w tradycyjnym oddziale, jak i za pomocą drogi elektronicznej. Do rachunku dołączana jest bezpłatna pierwsza karta Visa Electron (ważna 2 lata), z której wypłaty w bankomatach Nordea i BZ WBK są bezpłatne.

W ofercie znajduje się także rachunki Nordea Waluta, które mogą być prowadzone w następujących walutach: EUR, USD, SEK, NOK, DKK, GBP, CHF, CZK i JPY, oraz rachunek Nordea Progres. Jest to rachunek oszczędnościowy prowadzony w złotych (PLN). Posiadacz rachunku może dysponować tym rachunkiem (dodatkowe wpłaty, wypłaty) poprzez składanie dyspozycji w oddziale banku, przez telefon i internet. Wysokie oprocentowanie rachunku sprawia, iż stanowi on atrakcyjną alternatywę dla tradycyjnych lokat terminowych. Od września 2006 roku w ofercie dostępny jest także rachunek oszczędnościowy Nordea Progres prowadzony w walutach (EUR i USD) o funkcjonalności identycznej jak rachunek Nordea Progres w PLN.

Klienci Nordea Bank Polska S.A. od marca 2006 roku mogą korzystać z bezpiecznego podpisu elektronicznego, równoważnego podpisowi własnoręcznemu. Wdrożenie podpisu do systemu bankowości elektronicznej było możliwe dzięki współpracy Banku z Polską Wytwórnią Papierów Wartościowych S.A. jako partnerem technologicznym. Bezpieczny podpis elektroniczny jest alternatywną formą uwierzytelniania klienta i wykonywanych przez niego transakcji. Podpisu elektronicznego mogą używać zarówno klienci indywidualni, jak i klienci instytucjonalni korzystający z pakietów eFirma i eFirma Plus.

Segmentacja klientów indywidualnych w Banku opiera się na Programie Nordea Benefit. Jest to program lojalnościowy dla klientów indywidualnych, który gwarantuje uzyskanie korzystniejszych cen dla wybranych produktów. Zakres korzyści zależy od sumy środków zgromadzonych na rachunkach depozytowych i kredytowych oraz liczby posiadanych produktów – „im szerszy zakres współpracy, tym większy zysk”. W ramach programu wyróżniona jest grupa Klientów Brązowych, Srebrnych oraz Złotych. Ponadto istnieją korzystniejsze warunki dla osób powyżej 60 roku życia oraz specjalny pakiet dla osób w wieku 18-26 lat – Pakiet Na Starcie, w ramach którego rachunek Nordea prowadzony jest bezpłatnie. Do programu Nordea Benefit można przystąpić indywidualnie lub razem z członkami gospodarstwa domowego oraz uzyskać następujące korzyści:

- niższe opłaty za prowadzenie rachunku,
- wyższe oprocentowanie rachunku Nordea Progres,
- niższe oprocentowanie i prowizje kredytu w rachunku,
- niższe prowizje za wydanie i wznowienie kart płatniczych,
- niższe opłaty za elektroniczne przelewy, zlecenia stałe.

### **1.2 Rachunki dla klientów instytucjonalnych**

Klientom instytucjonalnym oferowany jest pakiet eFirma, w skład którego wchodzi m.in.: rachunek bieżący eFirma lub eFirma plus, rachunek Nordea Progres, karta Visa Electron Business, dostęp elektroniczny oraz możliwość skorzystania z kredytu w rachunku eFirma.

Rachunek eFirma przeznaczony jest dla osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą, spółek osobowych (cywilnych, jawnych, partnerskich, komandytowych), fundacji, stowarzyszeń, w których są nie więcej niż dwie osoby upoważnione do jednoosobowego uwierzytelniania transakcji.

Rachunek eFirma plus przeznaczony jest dla klientów instytucjonalnych, u których do uwierzytelnienia transakcji niezbędne jest współdziałanie co najmniej dwóch osób. Oferta rachunku kierowana jest głównie do spółek z ograniczoną odpowiedzialnością i spółek akcyjnych, a także wspólnot mieszkaniowych.

Rachunek Nordea Progres to rachunek depozytowy prowadzony w złotych (PLN) stanowiący alternatywę dla lokat terminowych. Podstawową zaletą rachunku jest pełna dowolność w dysponowaniu środkami zgromadzonymi na rachunku oraz wyższe, niż w przypadku lokat terminowych oprocentowanie. Od września 2006 roku rachunek Nordea Progres dostępny jest także w euro (EUR) i dolarach (USD).

Ponadto Bank oferuje prowadzenie rachunków bieżących i pomocniczych w złotych (PLN) oraz rachunków walutowych w: EUR, USD, SEK, DKK, NOK, GBP, CHF, CZK i JPY.

Dyspozycje na rachunku oraz jego otwarcie może odbyć się zarówno w tradycyjnym oddziale, jak i za pośrednictwem elektronicznych kanałów komunikacji (system internetowy oraz home banking Corporate Solo).

Od marca 2006 roku klienci korzystający z pakietów eFirma i eFirma plus mogą korzystać z bezpiecznego podpisu elektronicznego, równoważnego podpisowi własnoręcznemu. Bezpieczny podpis elektroniczny jest alternatywną formą uwierzytelniania klienta i wykonywanych przez niego transakcji.

### **1.3 Karty płatnicze**

Dla klientów indywidualnych Bank oferuje karty debetowe Visa Electron, karty typu charge: Visa Classic i Visa Gold oraz kartę kredytową Nordea Mastercard Aspiracje w wersji Standard i Gold. Karta ta umożliwia korzystanie z

przyznanego przez Bank limitu kredytu, a zadłużenie spłaca się w dowolnie wybranym terminie. Do karty dołączony jest bogaty pakiet ubezpieczeń, a oprocentowanie kredytu należy do najniższych na rynku. Od września 2006 roku w ofercie znajduje się także karta kredytowa Nordea Platinum z atrakcyjnym pakietem usług dodatkowych.

Dla klientów instytucjonalnych Bank oferuje karty debetowe: Visa Electron Business i Visa Business typu debetowego oraz karty obciążeniowe: Visa Business typu obciążeniowego.

#### 1.4 Produkty oszczędnościowe

Bank posiada szeroką ofertę depozytową i oferuje produkty oszczędnościowe najwyższej jakości. Poza lokatami terminowymi Bank sukcesywnie wprowadza nowe produkty finansowe, które wyróżniają się wysokim bezpieczeństwem, a jednocześnie umożliwiają uzyskiwanie wysokich stóp zwrotu z inwestycji.

##### 1.4.1 Lokaty terminowe

Konkurencyjne oprocentowanie oraz duży wybór terminów deponowania to główne zalety lokat terminowych w Nordea Bank Polska S.A. W ofercie znajdują się lokaty złotowe i walutowe zarówno dla osób fizycznych, jak i osób prawnych. Lokaty można założyć w oddziale tradycyjnym oraz za pomocą drogi elektronicznej (telefon, WAP, Internet). W 2006 roku Bank oferował następujące lokaty:

- **Lokaty terminowe ze zmiennym oprocentowaniem w okresie trwania umowy** – możliwe okresy deponowania Nordea lokaty o zmiennym oprocentowaniu: 7, 14 dni oraz 1,2,3,6,12 i 24 miesiące.
- **Lokaty terminowe ze stałym oprocentowaniem w okresie trwania umowy** – możliwe okresy deponowania Nordea lokaty o stałym oprocentowaniu: 1, 3 i 6 miesięcy. Oprocentowanie lokaty jest uzależnione od kwoty wkładu i jest wyższe dla kwot powyżej 20 tys. zł.
- **Lokaty rentierskie** - Nordea lokata rentierska jest lokatą o zmiennym oprocentowaniu i może być założona na następujące okresy: 6, 9 i 12 miesięcy. Minimalna kwota lokaty wynosi 3 tys. zł.

- **Lokaty dostępne wyłącznie w bankowości elektronicznej** - Nordea lokata eDepozyt jest lokatą o stałym oprocentowaniu. Może być założona tylko za pośrednictwem Internetu lub infolinii Banku na następujące okresy: 1, 3 i 6 miesięcy. Minimalna kwota lokaty wynosi 5 tys. zł.
- **Lokaty dynamiczne** – Nordea lokata dynamiczna jest lokatą o progresywnym oprocentowaniu zakładaną na okres 12 miesięcy. Zerwanie lokaty nie powoduje utraty wcześniej naliczonych odsetek.
- **Lokaty walutowe** - Nordea lokata walutowa jest lokatą o stałym lub zmiennym oprocentowaniu i może być założona na okres 1, 3, 6 i 12 miesięcy (dla 12 miesięcy tylko oprocentowanie zmienne). Lokata może być założona w następujących walutach: EUR, USD, SEK, DKK i NOK.
- **Lokaty negocjowane indywidualnie** - Nordea lokata negocjowana jest lokatą, której kwota, termin oraz oprocentowanie jest ustalane indywidualnie z pracownikiem Oddziału (lokaty od 50 tys. zł lub 20 tys. EUR lub USD) lub pracownikiem Departamentu Sprzedaży Produktów Skarbowych (lokaty od 500 tys. zł lub 100 tys. EUR lub USD). Może to być zarówno lokata złotowa, jak i walutowa, a jej minimalna wartość wynosi dla lokaty złotowej 50 tys. zł, a dla lokaty walutowej 20 tys. EUR lub USD. Lokaty mogą być otwierane jako pojedyncze kontrakty lub w ramach rachunku depozytów Overnight.
- **Lokata połączona z funduszami** - lokata Nordea Hit, której oprocentowanie uzależnione jest od kwoty inwestycji w fundusze inwestycyjne w ramach Nordea Inwestor. Lokata ta jest lokatą nieodnawialną – po upływie terminu deponowania kapitał lokaty zostaje przeksięgowany na rachunek Nordea Progres a odsetki od lokaty na rachunek Nordea.

##### 1.4.2 Polisa lokacyjna

Nordea Profit Plus jest produktem oszczędnościowo-ubezpieczeniowym oferowanym wyłącznie dla klientów indywidualnych, który gwarantuje ochronę ubezpieczeniową na życie i dożycie, a dodatkowo pozwala uniknąć opodatkowania od zysków kapitałowych (efektywne oprocentowanie jest dużo wyższe niż tradycyjne lokaty). Okres trwania polisy to 6 lub 12

miesiący a minimalne kwoty wynoszą odpowiednio 10 tys. zł i 5 tys. zł. Nordea Profit Plus jest oferowana przy współpracy z Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Polisę można założyć przez Internet lub w oddziale Banku Nordea.

#### **1.4.3 Nordea Inwestor**

Nordea Bank Polska S.A. pośredniczy w zawieraniu w imieniu i na rzecz Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. umów ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym ze składką jednorazową „Nordea Inwestor”. Nordea Inwestor to bogaty wachlarz funduszy inwestycyjnych (33 fundusze krajowe, 3 fundusze zagraniczne i 3 portfele funduszy) oferowanych w ramach polisy na życie. Produkt ten pozwala na osiągnięcie korzyści podatkowych niedostępnych w przypadku bezpośredniego zakupu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

#### **1.4.4 Nordea IKE**

Bank pośredniczy także w zawieraniu w imieniu i na rzecz Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. umów Indywidualnego Konta Emerytalnego. Nordea IKE to produkt pozwalający na gromadzenie oszczędności z myślą o przyszłej emeryturze. Łączy w sobie cechy charakterystyczne dla inwestycji w fundusze kapitałowe z jednoczesną ochroną życia oszczędzającego. W ramach Nordea IKE Klient sam decyduje o sposobie inwestowania środków w ramach oferowanych 5 ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych o zróżnicowanym poziomie ryzyka.

#### **1.4.5 Fundusze inwestycyjne – sprzedaż bezpośrednia funduszy zagranicznych i krajowych**

Nordea Bank Polska S.A. prowadzi dystrybucję jednostek uczestnictwa następujących sub-funduszy Nordea 1, SICAV zarządzanych przez Nordea Investment Funds S.A. z Luksemburga: European Value Fund, North American Value Fund, Global Value Fund. Fundusze te wyróżniają się na tle rynku wysokimi stopami zwrotu oraz wielokrotnie były nagradzane przez niezależne instytucje finansowe.

Bank ponadto pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa krajowych funduszy inwestycyjnych

zarządzanych przez ING TFI. W dystrybucji znajdują się następujące fundusze: Gotówkowy, Obligacji, Stabilnego Wzrostu, Zrównoważony, Akcji, Średnich i Małych Spółek oraz Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

### **1.5 Działalność kredytowa**

Nordea Bank Polska S.A. w swej działalności kredytowej oferuje szeroki zakres usług przedsiębiorcom, osobom fizycznym oraz jednostkom samorządu terytorialnego. Do głównych usług kredytowych należy zaliczyć kredyty obrotowe i inwestycyjne dla przedsiębiorców i jednostek samorządu terytorialnego oraz kredyty mieszkaniowe dla osób fizycznych.

#### **1.5.1 Kredyty dla klientów indywidualnych**

- **Kredyt w ROR** - jest kredytem odnawialnym, który pozwala klientowi zadłużać się do wysokości ustalonej w umowie, bez konieczności ustanawiania zabezpieczeń. Jego oprocentowanie zależne jest od grupy, do której należy Klient, a odsetki pobierane są co miesiąc. Wysokość limitu kredytowego uzależniona jest od historii i wysokości wpływów na rachunek.
- **Kredyt mieszkaniowy** - jest przeznaczony na zakup, budowę, rozbudowę, remont i modernizację domu lub mieszkania oraz na inne cele mieszkaniowe. W ofercie znajduje się także kredyt konsolidacyjny na refinansowanie już poniesionych nakładów lub spłatę kredytów zaciągniętych w innych bankach na cele mieszkaniowe. Kredyt mieszkaniowy daje możliwość finansowania do 100% inwestycji, a okres kredytowania wynosi do 30 lat. Bank wprowadził rozwiązanie w zakresie ubezpieczenia kredytu pozwalające minimalizować koszty a dodatkowo oferuje w ramach kredytu bezpłatne ubezpieczenie na życie.
- **Limit kredytowy Nordea Komfort** – od października 2006 roku w ofercie znajduje się limit kredytowy, który może wynieść nawet 75% rynkowej wartości nieruchomości. Limit ten może być wykorzystany na dowolny cel a zabezpieczeniem jest hipoteka na nieruchomości. Limit przyznawany jest na 10 lat a marża jest stała w całym okresie kredytowania (uzależniona od grupy klienta w Programie Nordea Benefit).

- **Kredyt samochodowy Nordea Auto** - jest przeznaczony na zakup nowego lub używanego samochodu, przyczepy campingowej lub motocykla. Kredyt dostępny jest w złotych lub waloryzowany kursem EUR, USD lub CHF. Maksymalny okres kredytowania wynosi 8 lat, a kwota kredytu może wynieść 100% ceny pojazdu.
- **Kredyt konsumpcyjny** - jest przyznawany maksymalnie na okres 3 lat, a jego wysokość waha się w przedziale od 3 tys. zł do 50 tys. zł. Spłata kredytu następuje w ratach miesięcznych i może być dokonana poprzez wpłatę gotówki, przelew lub dyspozycję z rachunku. Możliwe warianty spłaty kredytu to raty malejące, raty stałe lub indywidualnie ustalony harmonogram spłat rat kredytu.

Ponadto w ofercie dla klientów indywidualnych znajdują się następujące kredyty:

- Kredyt na studia podyplomowe
- Kredyt lombardowy
- Kredyt na zakup papierów wartościowych – Nordea Partner
- Kredyt internetowy VIP

### 1.5.2 Kredyty dla przedsiębiorców

- **Kredyt w rachunku eFirma i eFirma plus** - jest przeznaczony dla przedsiębiorców, którzy prowadzą działalność gospodarczą od co najmniej 12 miesięcy. Wysokość kredytu uzależniona jest od wysokości miesięcznych wpływów na rachunek, a jego maksymalna wysokość wynosi 100 tys. zł. Odsetki od kredytu płacone są comiesięcznie. Wniosek o przyznanie kredytu można wypełnić na stronie internetowej lub w oddziale Banku.
- **Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym** - polega na zadłużaniu się w rachunku do ustalonego przez Bank limitu. Kredyt ma charakter odnawialny, a spłata kredytu następuje automatycznie. Odsetki od kredytu płacone są comiesięcznie, a maksymalny okres kredytowania wynosi 12 miesięcy.
- **Kredyt obrotowy odnawialny** - jest przyznawana na okres do 12 miesięcy i oznacza przyznanie limitu, do wysokości którego można się zadłużać w czasie określonym umową. Udzielana jest na finansowanie powtarzających się transakcji bez konieczności każdorazowego występowania o kredyt, gdyż środki z kredytu uruchamiane są zgodnie z warunkami określonymi w umowie.
- **Kredyt obrotowy** - jest udzielany na uzupełnienie środków własnych oraz na sfinansowanie bieżącej działalności operacyjnej, tj. finansowanie środków obrotowych (zapasów, należności, środków pieniężnych w drodze). Odsetki od kredytu płacone są comiesięcznie od kwoty aktualnego zadłużenia, a oprocentowanie naliczane jest od faktycznego zadłużenia. Maksymalny okres kredytowania wynosi 36 miesięcy, a maksymalna wysokość kredytu uzależniona jest od zdolności kredytowej, zapotrzebowania na kredyty, możliwości jego spłaty i zabezpieczenia.
- **Kredyt inwestycyjny** - jest udzielany na finansowanie różnorodnych inwestycji rozwojowych, modernizacyjnych oraz na zakup środków transportowych, maszyn i urządzeń. Cel kredytu jest jednoznacznie określony w umowie kredytowej. Odsetki spłacane są co miesiąc od kwoty aktualnego zadłużenia. Minimalny udział środków własnych wynosi 10% ogólnej wartości inwestycji netto.
- **Kredyt Auto Firma** - jest przeznaczony na zakup nowego lub używanego samochodu osobowego lub ciężarowego o masie całkowitej nie przekraczającej 3,5 tony. Kredyt udzielany jest w złotych lub waloryzowany jest kursem EUR lub USD lub CHF. Maksymalny okres kredytowania wynosi 8 lat, a kwota kredytu może przekroczyć 90% ceny pojazdu (brutto).
- **Kredyt Nordea Europa** – jest przeznaczony na finansowanie nakładów inwestycyjnych refinansowanych ze środków Unii Europejskiej. Przeznaczenie środków z kredytu musi być zgodne z wnioskiem o dotację środków UE. Maksymalny okres kredytowania to 60 miesięcy. Spłata kredytu następuje na koniec okresu kredytowania ze środków pochodzących z dotacji, a odsetki płacone są w okresach miesięcznych. Zabezpieczeniem kredytu jest poręczenie ze środków Funduszu Poręczeń Unijnych, udzielone przez Bank Gospodarstwa Krajowego, cesja praw z umowy o udzielenie wsparcia zawartej pomiędzy kredytobiorcą a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości lub inna forma zabezpieczenia akceptowana przez Bank.

- **Dyskonto weksli** – Bank przyjmuje do dyskonta weksle od podmiotów prowadzących działalność gospodarczą, posiadających rachunek bieżący w Nordea Bank Polska S.A.
- **Faktoring** – Bank może przyjąć do finansowania faktury wystawione przez przedsiębiorstwo. Na podstawie zawartej z Bankiem umowy faktoringowej przedsiębiorstwo przenosi na Bank swoje wierzytelności, a w zamian otrzymuje natychmiastową zapłatę za towar lub usługę.
- **Gwarancja bankowa** – Bank może gwarantować spłatę kredytów lub innych zobowiązań wynikających z działalności przedsiębiorstwa. Gwarancja jest pisemnym zobowiązaniem Banku do zapłaty beneficjentowi gwarancji kwoty określonej w jej treści i na warunkach w niej zawartych.

Ponadto w ofercie dla przedsiębiorców znajduje się **Poręczenie kredytowe**.

### 1.6 Leasing

Leasing jest alternatywną w stosunku do kredytu formą finansowania inwestycji. Nordea Finance, spółka powiązana z Nordea Bank Polska S.A. (powiązanie organizacyjne), oferuje swoim Klientom atrakcyjne warunki finansowe leasingu **operacyjnego** (leasingobiorca zalicza w koszty uzyskania przychodów opłaty i czynsze leasingowe i przysługuje mu prawo odkupu wynajmowanego środka trwałego) i **kapitałowego** (leasingobiorca zalicza w koszty uzyskania przychodów amortyzację i część odsetkową czynszów, a przedmiot leasingu zaliczany jest w skład jego majątku).

### 1.7 Pozostała działalność

Nordea Bank Polska S.A. oferuje szeroki wachlarz produktów i usług w zagranicznym i krajowym obrocie dewizowym, takich jak inkaso czy akredytywa dokumentowa. Ponadto Bank zajmuje się bankowością inwestycyjną (organizacja emisji papierów dłużnych) oraz prowadzi usługi, w ramach których opracowuje koncepcje pozyskania finansowania inwestycji (corporate finance).

## 2. Informacje o głównych umowach znaczących dla działalności gospodarczej Nordea Bank Polska S.A., w tym umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Z uwagi na charakter swojej działalności Bank zawiera znaczące umowy głównie w postaci umów kredytowych. W 2006 r. o fakcie podpisania takich umów (spełniających kryteria znaczących umów) Bank informował opinię publiczną wysyłając raporty bieżące zgodnie z przepisami prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Łączne zaangażowanie bilansowe Banku z tytułu udzielonych kredytów (łącznie z należnymi odsetkami; z wyłączeniem rezerw) wg stanu na dzień 31.12.2006 r. wynosi 5 979 204 tys. zł.

## 3. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Nordea Bank Polska S.A. z innymi podmiotami, charakterystyka jednostek z Grupy Kapitałowej Banku oraz kierunki jej rozwoju

W dniu 22 listopada 2006 r. pomiędzy Nordea Bank Polska S.A. (podmiot dominujący) a spółką Inwestycje Kapitałowe S.A. (podmiot zależny) zawarto umowę sprzedaży 139 440 (stu trzydziestu dziewięciu tysięcy czterystu czterdziestu) akcji na okaziciela spółki Inwestycje Kapitałowe S.A. celem umorzenia. Sprzedaż akcji przez Bank, jak i nabycie przez spółkę Inwestycje Kapitałowe S.A. własnych akcji celem umorzenia odbyło się na podstawie przyjętej uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki IK S.A. z dnia 06.11.2006 r. Jednocześnie WZA spółki podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1 394 400 zł z kwoty 1 894 400 zł do kwoty 500 000 zł poprzez dobrowolne umorzenie 139 440 akcji na okaziciela spółki. Tym samym kapitał zakładowy spółki w kwocie 500 000 zł został podzielony na 50 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda.

Nordea Bank Polska S.A. przed zawarciem niniejszej transakcji był jedynym akcjonariuszem spółki Inwestycje Kapitałowe S.A. tj. posiadał 189 440 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda (100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na WZA spółki). Cena po jakiej zostały zbyte aktywa wyniosła 3 010 000 zł (trzy miliony dziesięć tysięcy).

Jednocześnie dnia 22 listopada 2006 r. Nordea Bank Polska S.A. zawarł umowę sprzedaży pozostałych po umorzeniu 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) akcji na okaziciela spółki Inwestycje Kapitałowe S.A.

Cena po jakiej zostały zbyte pozostałe aktywa wyniosła 22 500 zł (dwadzieścia dwa tysiące pięćset).

Pomiędzy Bankiem a podmiotem kupującym brak jest jakichkolwiek powiązań.

Łączna wartość obydwu transakcji sprzedaży była zgodna z wyceną spółki dokonaną przez niezależnego audytora i odpowiadała wartości posiadanych przez nią aktywów.

Po dokonaniu powyższych transakcji sprzedaży, Nordea Bank Polska S.A. nie posiada akcji spółki Inwestycje Kapitałowe S.A.

Charakter powiązań pomiędzy osobami zarządzającymi lub nadzorującymi emitenta a osobami zarządzającymi lub nadzorującymi spółkę, której akcje były przedmiotem zbycia:

Rada Nadzorcza spółki Inwestycje Kapitałowe S.A.:

- Sławomir Żygowski – Przewodniczący Rady (Członek Zarządu Banku);
- Kari Ojala – Członek Rady (Członek Zarządu Banku);
- Asbjorn Hoyheim – Członek Rady (były Członek Zarządu Banku).

W dniu dokonania transakcji Członkowie Rady Nadzorczej złożyli rezygnację z pełnionych funkcji w spółce.

Na dzień 31.12.2006 r. Nordea Bank Polska S.A. nie posiada żadnej jednostki podporządkowanej i tym samym nie tworzy z żadnym podmiotem Grupy Kapitałowej.

#### 4. Inwestycje krajowe i zagraniczne, w tym inwestycje kapitałowe dokonane w ramach Grupy Kapitałowej

Działalność kapitałowa Grupy Kapitałowej w 2006 r., tak jak w poprzednich latach, podlegała ograniczeniom wynikającym z przyjętej polityki Grupy Nordea, działającej poprzez głównego udziałowca Nordea Bank Polska S.A., czyli

szwedzkiej spółki Nordea Bank AB (publ). W listopadzie 2006 roku Bank odsprzedał wszystkie posiadane akcje spółki podporządkowanej Inwestycje Kapitałowe S.A. (patrz szerzej pkt. 3), i tym samym nie tworzy już z żadnym podmiotem Grupy Kapitałowej.

Inwestycje kapitałowe Banku dokonane poza jego grupą kapitałową przedstawia poniższa tabela. Wszystkie inwestycje sfinansowane zostały ze środków własnych banku.

#### Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu, przedstawiające prawo kapitału, niedopuszczone do publicznego obrotu

Nazwa spółki	liczba akcji/udziałów	wartość na 31/12/2006 w PLN
Biuro Informacji Kredytowej S.A.	100	762 307,70
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	10	74 539,10
SWIFT*	11	26 840,00

\* ewidencja prowadzona w EUR

#### Akcje i udziały mniejszościowe w podmiotach niefinansowych

Nazwa spółki	liczba akcji/udziałów	wartość na 31/12/2006 w PLN
Łódzka Agencja Rozwoju Regionalnego S.A.	1	43 931,45
Międzynarodowa Szkoła Bankowości i Finansów Sp. z o.o.	5	2 500,00

#### 5. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

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

## Pozycje bilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych

<b>Należności 31.12.2006</b>	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Należności od banków	-	14 322	549 166	563 488
Należności od klientów	-	-	126 724	126 724
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	21 466	21 466
Pozostałe aktywa działalności bankowej	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	14 322	697 356	711 678

### Należności 31.12.2005

Należności od banków	-	12 264	392 037	404 301
Należności od klientów	-	-	111 578	111 578
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	3 109	3 109
Pozostałe aktywa działalności bankowej	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	12 264	506 724	518 988

### Zobowiązania 31.12.2006

Zobowiązania wobec banków	-	1 070 022	80 446	1 150 468
Zobowiązania wobec klientów	-	-	155 173	155 173
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	6 614	6 614
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	1 070 022	242 233	1 312 255

### Zobowiązania 31.12.2005

Zobowiązania wobec banków	-	1 310 757	70 884	1 381 641
Zobowiązania wobec klientów	1 181	-	178 620	179 801
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	333	333
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
<b>Razem</b>	1 181	1 310 757	249 837	1 561 775



## Pozycje pozabilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych

31.12.2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Zobowiązania warunkowe udzielone	-	75 224	175 192	250 416
- dotyczące finansowania	-	38 312	146 586	184 898
- gwarancji	-	36 912	28 606	65 518
Zobowiązania warunkowe otrzymane	-	1 718 711	46 630	1 765 341
- dotyczące finansowania	-	1 532 480*	-	1 532 480
- gwarancji	-	186 231	46 630	232 861
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	-	-	2 955 422	2 955 422
Bieżące operacje walutowe	-	-	228 453	228 453
Transakcje pochodne - terminowe	-	-	2 726 969	2 726 969
- SWAP	-	-	1 835 976	1 835 976
- FORWARD	-	-	849 331	849 331
- Opcje walutowe	-	-	34 000	34 000
- IRS	-	-	7 662	7 662
Pozostałe	-	-	-	-
- gwarantowanie emisji papierów wartościowych	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	1 793 935	3 177 244	4 971 179
<b>31.12.2005</b>				
Zobowiązania warunkowe udzielone	-	33 971	105 150	139 121
- dotyczące finansowania	-	3 860	104 935	108 795
- gwarancji	-	30 111	215	30 326
Zobowiązania warunkowe otrzymane	-	1 753 444	40 682	1 794 126
- dotyczące finansowania	-	1 543 920*	-	1 543 920
- gwarancji	-	209 524	40 682	250 206
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	-	-	748 499	748 499
Bieżące operacje walutowe	-	-	115 514	115 514
Transakcje pochodne - terminowe	-	-	632 985	632 985
- SWAP	-	-	566 496	566 496
- FORWARD	-	-	46 706	46 706
- Opcje walutowe	-	-	19 783	19 783
Pozostałe	-	-	-	-
- gwarantowanie emisji papierów wartościowych	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	1 787 415	894 331	2 681 746

\*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 - 31.12.2006 r.	z podmiotami zależnymi (dane za okres 01.01-30.09.2006)	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Przychody z tytułu odsetek	-	84	15 118	15 202
Koszty z tytułu odsetek	(31)	(35 128)	(3 453)	(38 612)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	1	-	-	1
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-	(189)	-	(189)
Koszty administracyjne	-	(1 051)	-	(1 051)
Pozostałe przychody operacyjne	7	-	909	916
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>(23)</b>	<b>(36 284)</b>	<b>12 574</b>	<b>(23 733)</b>

### 01.01 - 31.12.2005 r.

Przychody z tytułu odsetek	-	20	5 071	5 091
Koszty z tytułu odsetek	(46)	(30 589)	(3 274)	(33 909)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	1	-	-	1
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-	(606)	-	(606)
Koszty administracyjne	-	(498)	-	(498)
Pozostałe przychody operacyjne	9	-	-	9
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>(36)</b>	<b>(31 673)</b>	<b>1 797</b>	<b>(29 912)</b>

## 6. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności

W dniu 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. Kredyt ten nie został jeszcze wykorzystany.

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

Wierzyciel	Kwota	Waluta	Data rozpoczęcia	Data zapadalności
EIB	40 000 000	PLN	16.06.2006r.	13.06.2014r.
EIB	40 000 000	PLN	15.09.2006r.	13.06.2014r.

Dodatkowe źródła finansowania to długoterminowe depozyty międzybankowe złożone przez banki należące do Grupy Nordea

Wierzyciel	Kwota depozytu	Waluta depozytu	Data rozpoczęcia	Data zapadalności
Nordea Bank Finland	40 700 000	PLN	16.06.2003r.	16.06.2011r.
Nordea Bank AB, Sweden	40 000 000	CHF	26.11.2004r.	26.11.2007r.
Nordea Bank AB, Sweden	120 000 000	EUR	23.12.2004r.	24.12.2007r.
Nordea Bank AB, Sweden	50 000 000	EUR	30.12.2004r.	31.12.2007r.
Nordea Bank AB, Sweden	129 000 000	PLN	23.05.2005r.	25.06.2007r.
Nordea Bank AB, Sweden	15 000 000	PLN	06.10.2005r.	06.11.2007r.
Nordea Bank AB, Sweden	15 000 000	PLN	28.12.2005r.	29.01.2008r.
Nordea Bank Finland	4 000 000	EUR	21.10.2005r.	21.10.2008r.
Nordea Bank AB, Sweden	5 000 000	EUR	20.10.2005r.	20.11.2007r.
Nordea Bank AB, Sweden	1 000 000	EUR	28.11.2005r.	31.12.2007r.
Nordea Bank AB, Sweden	2 700 000	EUR	06.12.2005r.	07.01.2008r.
Nordea Bank AB, Sweden	15 000 000	EUR	30.12.2005r.	31.01.2008r.
Nordea Bank AB, Sweden	2 000 000	EUR	30.12.2005r.	31.01.2008r.
Nordea Bank AB, Sweden	5 000 000	PLN	04.04.2006r.	05.05.2008r.
Nordea Bank Finland	2 000 000	EUR	04.04.2006r.	06.10.2008r.
Nordea Bank Finland	2 000 000	EUR	03.01.2006r.	03.07.2009r.
Nordea Bank AB, Sweden	1 600 000	EUR	31.07.2006r.	29.08.2008r.
Nordea Bank AB, Sweden	500 000	EUR	25.09.2006r.	27.10.2008r.

#### 7. Informacje o udzielonych pożyczkach i kredytach według terminów zapadalności, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom grupy kapitałowej emitenta

Struktura zapadalności należności terminowych Grupy Kapitałowej Banku na dzień 31.12.2006 (obejmuje kwotę główną należności bilansowych, bez odsetek, w tym również skapitalizowanych, oraz bez udzielonych lokat międzybankowych) (w tys. zł):

Struktura zapadalności	Kredyty i pożyczki dla sektora finansowego	Kredyty i pożyczki dla sektora niefinansowego	Kredyty i pożyczki dla sektora budżetowego	Łączna wartość udzielonych kredytów i pożyczek	Udział %
do 1 roku	189 029	1 309 558	336 588	1 835 176	33,68%
od 1 roku do 3 lat	130 785	575 851	308 964	1 015 600	18,64%
Od 3 do 5 lat	99 500	563 056	265 047	927 603	17,02%
Powyżej 5 lat	6 000	1 296 278	368 726	1 671 004	30,66%
<b>Razem</b>	<b>425 314</b>	<b>3 744 743</b>	<b>1 279 325</b>	<b>5 449 383</b>	<b>100,00%</b>

Należności od jednostek powiązanych z tytułu udzielonych kredytów na dzień 31.12.2006 r. wynoszą 126 921 tys. zł, przy czym żadna z ekspozycji względem tych podmiotów nie przekracza terminu 1 roku.

#### 8. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych

W 2006 roku Nordea Bank Polska S.A. nie przeprowadzał emisji papierów wartościowych.

#### 9. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

Nordea Bank Polska S.A. nie publikował żadnych prognoz dotyczących wyników finansowych Banku.

Dnia 21.02.2007 r. Nordea Bank Polska S.A. przekazał do publicznej wiadomości kwartalne sprawozdanie finansowe Banku za IV kwartał 2006 r.

## **10. Zarządzanie zasobami finansowymi emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań**

Nordea Bank Polska S.A. zarządza zasobami finansowymi zgodnie z wytycznymi i standardami Grupy Nordea. Zgodnie z obowiązującymi procedurami wewnętrznymi Bank monitoruje na bieżąco ryzyko płynności oraz stopy procentowej. Bank posiada odpowiednie umowy z Grupą Nordea gwarantujące zapewnienie finansowania obsługi zobowiązań, w razie wystąpienia takiej konieczności.

Nordea Bank Polska S.A. wywiązuje się z na bieżąco z zaciągniętych zobowiązań.

Bank posiada m.in. podpisaną w dniu 21.12.2004 r. umowę kredytową z jednostką dominującą Nordea Bank AB (publ) na kwotę 400 milionów EUR stanowiącą potencjalne zabezpieczenie jego potrzeb płynnościowych.

Na mocy tejże umowy Bank jest uprawniony do ciągnięcia transz na okresy do 5 lat, ze spłatami nie później niż do dnia 21.12.2009, po oprocentowaniu opartym na cenach rynkowych. Dotychczas linia kredytowa nie została wykorzystana.

## **11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

Grupa Nordea działając poprzez Nordea Bank AB (publ) jest dla Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni Akcjonariuszem Większościowym (98,85% kapitału akcyjnego) poprzez objęcie kolejnych emisji akcji oraz nabycie akcji w wyniku kolejnych wezwań. Działalność kapitałowa Banku podlega ograniczeniom wynikającym z przyjętej polityki Grupy Nordea. Fundusze własne Banku w wyniku dokapitalizowania poprzez kolejne emisje akcji oraz przez połączenie Nordea Bank Polska S.A. z LG Petro Bank S.A. są dostateczne z punktu widzenia możliwości pokrycia inwestycji kapitałowych i infrastrukturalnych Banku. Nordea Bank Polska S.A. w najbliższym okresie nie planuje wzrostu swoich inwestycji kapitałowych a istniejący portfel akcji (papiery wartościowe przedstawiające prawo do kapitału, przeznaczone do obrotu – patrz wyżej

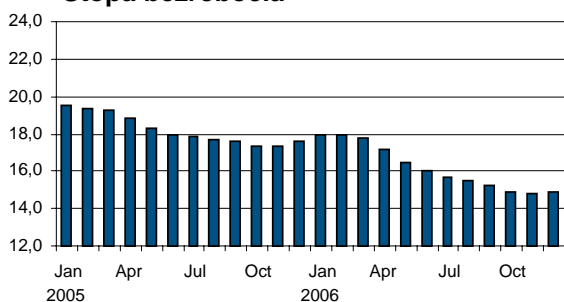
pkt. 4 części B) jest stopniowo redukowany w ramach istniejących warunków rynkowych.

## **12. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca trwającego roku obrotowego, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej**

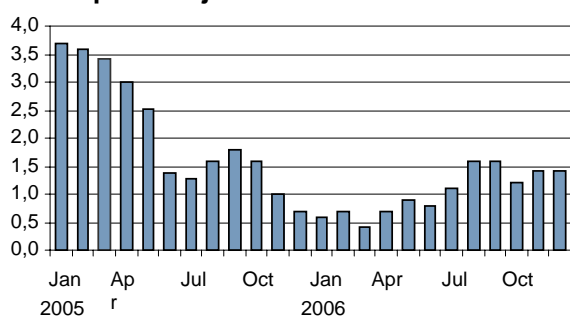
### **Czynniki zewnętrzne**

- Rok 2006 to kolejny okres ożywionego wzrostu gospodarczego w Polsce. Dzięki wysokiej dynamice konsumpcji, inwestycji i eksportu tempo wzrostu PKB przyspieszało w kolejnych kwartałach, wynosząc odpowiednio 5,2% w I kw., 5,5% w II kw. i 5,8% w III kw. Oczekiwania ekspertów względem kwartału IV zamykają się w przedziale 5,5-6,3%, co oznacza średni roczny wzrost o 5,5-5,7%. Wzrost wydatków konsumpcyjnych to efekt wzrostu płac i spadku stopy bezrobocia, jak również wzrostu wolumenu kredytów udzielonych klientom indywidualnym (kredyty hipoteczne, kredyty na zakup sprzętu AGD). Wysoka dynamika produkcji i sprzedaży przekłada się na wzrost przychodów podmiotów gospodarczych, co z jednej strony stanowi źródło depozytów tych podmiotów, odkładających się w systemie bankowym, ale z drugiej strony obniża potrzeby w zakresie zewnętrznego finansowania w postaci kredytów bankowych.
- Stopa bezrobocia spadła z 17,6% w końcu 2005 r. do 14,9% w grudniu 2006 r. Oznacza to istotną poprawę sytuacji na rynku pracy, wynikającą z jednej strony ze zwiększonego zapotrzebowania na pracę na rynku krajowym, a z drugiej strony z rosnącej liczby osób, które znalazły zatrudnienie za granicą na rozszerzającym się dla Polaków wspólnym rynku europejskim.

### Stopa bezrobocia



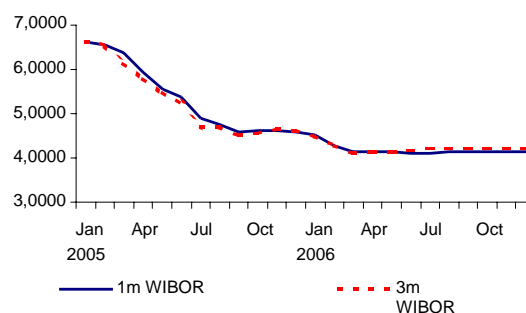
### Stopa inflacji



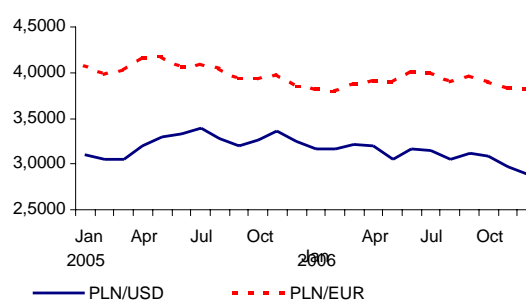
- Rok 2006 charakteryzuje się umiarkowanym wzrostem cen towarów i usług konsumpcyjnych. Zarówno wskaźnik dla końca roku (grudzień 2006/grudzień 2005), wynoszący 1,4%, jak i średni wskaźnik roczny (1,0%) plasują się poniżej przedziału ustalonego przez Radę Polityki Pieniężnej jako bezpośredni cel inflacyjny NBP (2,5% - 1%). Umocnienie złotego skompensowało obserwowany przejściowo wzrost cen paliw na rynkach międzynarodowych, natomiast efekt rosnących cen żywności oraz towarów i usług związanych z mieszkaniem został częściowo skompensowany spadkiem cen odzieży i obuwia. Wzrost zatrudnienia i wynagrodzeń wydaje się być współmierny do wzrostu wydajności, powodując zwiększenie popytu konsumpcyjnego bez presji inflacyjnej.
- Rada Polityki Pieniężnej na przestrzeni roku 2006 dwukrotnie podjęła decyzję o obniżeniu stóp procentowych Narodowego Banku Polskiego – z dniem 1 lutego i 1 marca, za każdym razem o 0,25 punktu procentowego. W podobnej skali obniżyły się w skali roku stopy procentowe złotowego rynku pieniężnego, przyczyniając się do dalszego zawężenia marż odsetkowych. Na rynkach

międzynarodowych można było w tym samym okresie zaobserwować znaczące zwiększenie stóp procentowych: między marcem i grudniem średnie stopy procentowe amerykańskiego dolara wzrosły o 60 punktów bazowych (0,6 punktu procentowego), w przypadku franka szwajcarskiego o 80 punktów bazowych, zaś w przypadku euro niemal o 100 punktów bazowych. Można więc mówić o znaczącej konwergencji oprocentowania na rynku krajowym i międzynarodowym, która może zachęcić klientów polskich banków do zwiększenia zainteresowania kredytami złotowymi, w miejsce obciążonych ryzykiem kursowym kredytów denominowanych w walutach obcych.

### Średnie miesięczne stopy WIBOR



### Średnie miesięczne kursy walut



- W pierwszej połowie 2006 r. złoty uległ osłabieniu względem wspólnej waluty europejskiej. Kurs wymiany wzrósł z 3,8598 PLN/EUR na dzień 31.12.2005 r. do 4,1062 PLN/EUR w dn. 23.06.2006, spadając na koniec I półrocza do poziomu 4,0434 PLN/EUR. Zapoczątkowane wtedy wzmocnienie było kontynuowane przez II półrocze, kończąc rok 2006 na poziomie 3,8312 PLN/EUR. Obserwowane jednocześnie osłabianie się amerykańskiego dolara i szwajcarskiego franka wobec euro na rynkach

międzynarodowych spowodowało natomiast wzmocnienie złotego względem tych walut, w znacznej części kompensujące kredytobiorcom spłacającym złotówkami kredyty walutowe wzrost kosztów kredytu wynikający ze wspomnianego powyżej zwiększenia stóp procentowych: pomiędzy końcem 2005 i 2006 roku kurs PLN/USD obniżył się z 3.2613 do 2,9105, zaś kurs PLN/CHF z 2,4780 do 2,3842. Pomyślne prognozy makroekonomiczne, znaczące bezpośrednie inwestycje zagraniczne w polskiej gospodarce, sukcesy w absorpcji środków unijnych, oraz w dalszej perspektywie wejście Polski do Europejskiego Systemu Walutowego podtrzymują tendencję umacniania się polskiej waluty, zakłócaną jedynie w okresach niepewnej wewnętrznej sytuacji politycznej.

- Niskie oprocentowanie w połączeniu z obowiązującym opodatkowaniem przychodów odsetkowych osób fizycznych sprawiają, że skłonność do oszczędzania w postaci depozytów bankowych jest znacznie niższa w porównaniu z ubiegłymi latami. Wzrasta natomiast popyt na produkty oferowane przez fundusze inwestycyjne, czy też zainteresowanie inwestowaniem w obligacje rządowe i akcje spółek giełdowych, powodując obniżenie dynamiki depozytów. Dynamicznie rośnie także popyt na kredyty konsumpcyjne i kredyty finansujące budownictwo mieszkaniowe.
- Nie maleje presja konkurencyjna na polskim rynku bankowym. Pociąga ona za sobą konieczność prowadzenia kosztownych kampanii marketingowych i dososowywania polityki w zakresie oprocentowania produktów i stawek prowizyjnych do zachowań banków konkurujących w zbliżonych segmenach rynku. Jednym z elementów tej strategii jest m.in. deklarowany wzrost sieci placówek, aby łatwiejsze było doarcie do nowych klientów i obszarów rynku. Wzrost wolumenu produktów i przychodów wiąże się więc na ogół z koniecznością uprzedniego ponoszenia wysokich nakładów, co nie pozostaje bez wpływu na rentowność działalności bankowej w krótkim okresie. Niezbędne i kosztowne zarazem są też inwestycje w informatykę bankową, niezbędne z jednej strony dla zapewnienia przewagi konkurencyjnej

poprzez usprawnianie, przyspieszenie i obniżanie kosztów obsługi klientów, a z drugiej strony dla sprostanienia wymogom wdrażanych standardów nadzorczych w zakresie zarządzania ryzykiem i sprawozdawczości finansowej.

### **Czynniki wewnętrzne**

Zarząd ocenia, że działania Banku podjęte w 2006 roku przyniosły następujące korzyści:

#### **a) Silniejsza pozycja na rynku**

Bank zwiększył swoje aktywa i zakres działalności. Jest w gronie 20 największych podmiotów oferujących produkty i usługi bankowe na polskim rynku. Dysponuje siecią 23 oddziałów (wliczając Oddział Internetowy) oraz 22 mniejszych placówek (Punkty Obsługi Bankowej – POB), działających we wszystkich głównych miastach Polski. Ułatwiło to skuteczne konkurowanie z innymi bankami o podobnej skali działalności. W trakcie uruchamiania jest dalszych 10 punktów. Geograficzny zasięg sieci bankowej pozwala na obsługę klientów w całej Polsce. Poniżej zaprezentowano wykaz jednostek organizacyjnych Nordea Bank Polska S.A. na 31.12.2006 r. w podziale na regiony:

---

#### **Region centralny**

---

1. Oddział w Łodzi
  - I POB w Łodzi
  - II POB w Łodzi
  - III POB w Łodzi
  - IV POB w Zgierzu
2. Oddział w Bełchatowie
  - I POB w Piotrkowie Trybunalskim
  - IV POB w Kielcach
3. Oddział w Pabianicach

---

#### **Region wielkopolski**

---

1. Oddział w Poznaniu
    - I POB w Poznaniu
    - II POB w Poznaniu
    - III POB w Gorzowie Wielkopolskim
  2. Oddział w Bydgoszczy
    - I POB w Bydgoszczy
  3. Oddział w Szczecinie
    - I POB w Szczecinie
-

---

## Region śląsko - małopolski

---

### REGION ŚLĄSKO - MAŁOPOLSKI

1. Oddział we Wrocławiu  
I POB we Wrocławiu
2. Oddział w Krakowie
3. Oddział w Katowicach  
I POB w Katowicach  
II POB w Katowicach

---

## Region mazowiecki

---

1. I Oddział w Warszawie  
I POB w Warszawie  
II POB w Piasecznie  
III POB w Warszawie
2. II Oddział w Warszawie  
I POB w Warszawie  
II POB w Warszawie
3. Oddział w Lublinie

---

## Region pomorski

---

1. I Oddział w Gdyni  
I POB w Gdyni
2. II Oddział w Gdyni
3. II Oddział w Gdańsku
4. III Oddział w Gdańsku
5. Oddział w Olsztynie
6. Oddział w Elblągu  
I POB w Braniewie
7. Oddział w Rumi
8. Oddział w Starogardzie Gdańskim
9. Oddział w Tczewie
10. Oddział w Żukowie  
I POB w Sierakowicach
11. Oddział Internetowy w Gdańsku

### b) Szersza oferta produktów i usług

Wprowadzono nowe produkty oraz przeprowadzono badania zadowolenia klienta mające na celu rozszerzenie oferty oraz promowanie długotrwałych relacji z klientem. W szczególności na uwagę zasługuje wprowadzenie produktów „bankassurance”, rozwój jednostek TFI (w tym dystrybucja własnych funduszy Grupy Nordea) oraz nowe produkty bankowości elektronicznej (więcej na ten temat zaprezentowano w pkt. 1 część B)

### Współpraca z Akcjonariuszem Większościowym - Nordea Bank AB (publ)

Nordea Bank AB (publ) jest międzynarodową instytucją finansową należącą do Grupy Nordea. Nordea to największa grupa finansowa w regionie Skandynawii i Morza Bałtyckiego, z wartością aktywów na dzień 31.12.2005 r. 325 mld EUR. Jest liderem bankowości internetowej i operacji e-commerce obsługującym w ten sposób 4,4 mln klientów. Nordea posiada silną pozycję na rynku usług bankowych w Skandynawii.

Grupa Nordea we wszystkich swoich obszarach działalności obsługuje ponad 10 mln klientów. Obsługa klientów dokonywana jest za pośrednictwem 1.150 placówek bankowych oraz wysoko rozwiniętych usług telefonicznych i internetowych, a także poprzez placówki zagraniczne. Nordea jest również liderem w usługach typu „asset management” na skandynawskich rynkach finansowych.

Pierwszą inwestycją Nordea w Polsce był zakup akcji Banku Komunalnego w Gdyni S.A. oraz BWP-Unibank S.A. Nordea posiada w Polsce – oprócz Nordea Bank Polska S.A. - towarzystwo ubezpieczeniowe, firmę leasingową oraz towarzystwo emerytalne (przejęcie spółki SAMPO PTU S.A. w czerwcu 2005 r.). Połączenie z LG Petro Bank S.A. podniosło rangę Nordea BP S.A. w strukturach Grupy Kapitałowej Nordea.

### Strategia i rozwój Nordea Bank Polska S.A.

Perspektywy rozwoju Nordea Bank Polska S.A. są ściśle związane z polityką Grupy Nordea w stosunku do rynków krajów nadbałtyckich i Polski. Grupa Nordea postrzega te kraje jako naturalną strefę wpływów. W Polsce Grupa Nordea zamierza osiągnąć dominującą pozycję w sektorze klientów nordyckich oraz być jednym z przodujących banków w wybranych segmentach rynku.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku inwestycje Grupy Nordea na rynku polskim, obejmują:

- 98,85% udziału w kapitale Nordea Bank Polska S.A.,
- 100 % udziału w kapitale Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.,
- 100 % udziału w kapitale Nordea Finance Polska S.A.,
- 100% udziału w kapitale Nordea Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

Strategicznym celem Grupy Nordea jest kontynuacja ekspansji w regionie Morza Bałtyckiego. Nordea Bank Polska S.A. jest jednym z banków tego regionu. Ideą rozwoju działalności w Polsce jest:

**Dystrybucja** - strategicznie zlokalizowane oddziały w głównych miastach oraz

wykorzystanie nowoczesnej technologii kanałów dystrybucji, takich jak: internet, bankowość telefoniczna, karty oraz dystrybutorzy zewnętrzni.

**Klienci** - firmy skandynawskie i międzynarodowe, najlepsze firmy polskie i gminy, pracownicy naszych firm oraz zamożni klienci indywidualni wykazujący chęć skorzystania z nowych i nowoczesnych form usług bankowych.

**Produkty** - standardowy zestaw produktów i podejście do klienta, które odniosły sukces w krajach Grupy Nordea.

**Pozycja** – znaczący podmiot działający na rynku w wybranych segmentach rynku bankowego w Polsce.

Grupa Nordea ma wyznaczone długookresowe cele dla rynku polskiego:

- Osiągnięcie statusu istotnego gracza i osiągnięcie najwyższego wzrostu i rentowności w strategicznych segmentach rynku:
  - Firmy skandynawskie i międzynarodowe
  - Najlepsze firmy lokalne
  - Gminy i jednostki samorządu terytorialnego
  - Pracownicy klientów korporacyjnych
  - Klienci indywidualni o wysokich dochodach
  - Klienci indywidualni wybierający takie produkty jak kredyty mieszkaniowe, karty, usługi finansowe
- Posiadanie szerokiej i innowacyjnej sieci dystrybucji za pośrednictwem wielu kanałów, przy wysokim wykorzystaniu usług internetowych:
  - Optymalna liczba centrów doradczych, oddziałów i punktów sprzedaży
  - Sieć agentów
  - E-Banking
  - Centra kontaktowe
  - Karty, w tym karty typu *co-branded*
  - Sieć bankomatów, opcja *cash back*
- Nowoczesna i ujednolicona oferta produktów przy standardowej i skutecznie wdrożonej koncepcji klienta w Grupie Nordea.

- Niskie koszty stałe, wskaźnik kosztów do przychodów poniżej 50%.

### **13. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką emitenta i jego grupą kapitałową**

W roku 2006 nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Bankiem.

Nordea Bank Polska S.A. działa w strukturze rozproszonej terytorialnie, opartej na trzech centrach biznesowych w Trójmieście, Łodzi i Warszawie. Jednostki organizacyjne w Trójmieście są odpowiedzialne za rozwój produktów i usług bankowych. W Łodzi powstało centrum produkcji, które zajmuje się rozwojem produktów hipotecznych, operacjami i weryfikacją kredytową oraz rozwojem narzędzi informatycznych. W gestii ośrodka w Warszawie pozostają kontakty z głównymi klientami korporacyjnymi, w tym szczególnie z klientami skandynawskimi – dzięki działającemu w stolicy Departamentowi Bankowości Skandynawskiej. Dzięki podziałowi na trzy równorzędne centra, zarządzanie Bankiem jest bardziej efektywne. Decyzja o zlokalizowaniu centrali Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni jest spójna z koncepcją rozwoju biznesu grupy Nordea, która mówi o istotnej roli obszaru wokół Morza Bałtyckiego.

### **14. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta oraz zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i ich uprawnienia, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Skład Zarządu Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31.12.2006 r.:

**Prezes Zarządu** – Włodzimierz Kiciński  
**Członkowie Zarządu:** Jacek Kalisz, Kari Ojala, Wojciech Papierak, Bohdan Tillack, Sławomir Żygowski

### **Zdarzenia mające miejsce w trakcie trwania okresu sprawozdawczego, dotyczące zmian w składzie osobowym Zarządu Banku:**

- Asbjorn Hoyheim – Członek Zarządu ds. Finansowych w dniu 23.08.2006 r. złożył



- rezygnację ze skutkiem na dzień 30.09.2006 r.;
- Rada Nadzorcza Banku Uchwałą Nr 22/2006 z dnia 23.08.2006 r. powołała Bohdana Tillacka na Członka Zarządu ds. Finansowych z dniem 01 października 2006 r.;
- W wyniku zmian w strukturze organizacyjnej Banku Rada Nadzorcza Banku Uchwałą Nr 28/2006 odwołała z dniem 01.10.2006 r. Panią Annę Rudnicką z funkcji Członka Zarządu ds. Kredytowych;
- Rada Nadzorcza Banku Uchwałą Nr 33/2006 z dnia 19.10.2006 r. powołała Wojciecha Papieraka na Członka Zarządu ds. Operacji, Logistyki i Bezpieczeństwa z dniem 01 listopada 2006 r.;
- Kari Ojala – Członek Zarządu ds. Kredytowych w dniu 19.10.2006 r. złożył rezygnację ze skutkiem na dzień 31.12.2006 r.;
- Rada Nadzorcza Banku Uchwałą Nr 34/2006 z dnia 19.10.2006 r. powołała Janne Hirsto na Członka Zarządu ds. Kredytowych z dniem 01 stycznia 2007 r.

#### **Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających**

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających określa Statut Banku oraz Regulamin Zarządu Nordea Bank Polska S.A.

Zarząd Banku składa się z 3 do 7 członków powoływanych przez Radę Nadzorczą Banku na okres trzech lat spośród osób rekomendowanych przez Prezesa Zarządu Banku; odwoływania członków Zarządu Banku dokonuje Rada Nadzorcza Banku na wniosek Prezesa Zarządu Banku.

Prezes Zarządu powoływany jest przez Radę Nadzorczą Banku w pierwszej kolejności, następnie I Wiceprezes Zarządu – Zastępca Prezesa Zarządu, a następnie pozostali Wiceprezesi Zarządu.

Mandaty członków Zarządu wygasają:

- z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Banku i sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu,
- z chwilą śmierci członka Zarządu,
- z dniem odwołania członka Zarządu,

- z dniem złożenia rezygnacji na piśmie Przewodniczącemu Rady Nadzorczej.

#### **Uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Zarząd Banku pracuje w oparciu o Regulamin zatwierdzony przez Radę Nadzorczą, co określa Statut Banku. Regulamin ten określa szczegółowe kompetencje Zarządu Banku oraz sprawy, które wymagają kolegialnego rozpatrzenia i podjęcia uchwały przez Zarząd Banku. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej Banku.

Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji Banku należy do uprawnień Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a nie do kompetencji Zarządu Banku, co określa Statut Banku.

#### **Skład Rady Nadzorczej Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31.12.2006 r.:**

Wojciech Rybowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Thomas Neckmar – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

#### **Członkowie Rady Nadzorczej:**

Emilia Osewska-Mądry  
Maciej Dobrzyniecki  
Esa Tuomi  
Rauno Päivinen  
Henrik Bernhard Winther  
Henrik Mogensen  
Eugeniusz Kwiatkowski  
Andrzej Zwara

Zdarzenia mające miejsce w trakcie trwania okresu sprawozdawczego, dotyczące zmian w składzie osobowym Rady Nadzorczej Banku:

- 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 Andrzeja Zwarę;
- Paweł Miller – Członek Rady Nadzorczej Banku złożył z dniem 16.11.2006 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Nordea Bank Polska S.A.

**15. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie**

Z polskimi osobami zarządzającymi Bank ma podpisane umowy o zakazie konkurencji, które przewidują odszkodowania.

Umowy stanowią o odszkodowaniu po ustaniu zatrudnienia.

Odszkodowanie ma charakter wyłącznie pieniężny. Kwota wypłacana danej osobie jest zróżnicowana i uzależniona od szeregu

czynników, w zależności od rangi danej osoby w strukturze zarządu. Kwota odszkodowania ma być wypłacana po ustaniu zatrudnienia przez okres od 6-ciu do 12-u miesięcy.

**16. Informacje o łącznej liczbie i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach grupy kapitałowej emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)**

Łączna liczba akcji Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31.12.2006 r. wynosi 33.617.833 szt. o wartości nominalnej 5,00 zł każda akcja.

**Liczba akcji Nordea Bank Polska S.A. będących w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających Spółką, dla każdej osoby oddzielnie**

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Ilość posiadanych akcji Nordea BP S.A. (stan na 31.12.2006)
Wojciech Rybowski	Przewodniczący Rady Banku	1
Thomas Neckmar	Wiceprzewodniczący Rady Banku	0
Emilia Osewska-Mądry	Członek Rady Banku	0
Maciej Dobrzyniecki	Członek Rady Banku	100
Andrzej Zwara	Członek Rady Banku	0
Esa Tuomi	Członek Rady Banku	0
Rauno Päivinen	Członek Rady Banku	0
Henrik Bernhard Winther	Członek Rady Banku	0
Henrik Mogensen	Członek Rady Banku	0
Eugeniusz Kwiatkowski	Członek Rady Banku	0
Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu Banku	0
Jacek Kalisz	Członek Zarządu Banku	0
Kari Ojala	Członek Zarządu Banku	0
Wojciech Papierak	Członek Zarządu Banku	0
Bohdan Tillack	Członek Zarządu Banku	0
Sławomir Żygowski	Członek Zarządu Banku	0

Skład Rady Banku i Zarządu Banku na dzień 31.12.2006 r.

Na dzień 31.12.2006 r. Nordea Bank Polska S.A. nie posiada żadnej jednostki podporządkowanej i tym samym nie tworzy Grupy Kapitałowej (patrz szerzej pkt. 3).

**17. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród i świadczeń dodatkowych, wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, oraz oddzielnie z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych**

**I. Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym prezentowane dla każdej osoby oddzielnie (w tys. zł):**

**Zarząd Banku**

Imię i Nazwisko	Stanowisko	01.01-31.12.2006	Uwagi
Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu	1 296,0	
Asbjorn Hoyheim	Członek Zarządu	604,1	do 30.09.2006
Kari Ojala	Członek Zarządu	512,9	do 31.12.2006
Jacek Kalisz	Członek Zarządu	697,1	
Anna Rudnicka	Członek Zarządu	460,8	do 30.09.2006
Sławomir Żygowski	Członek Zarządu	668,4	
Bohdan Tillack	Członek Zarządu	106,0	od 01.10.2006
Wojciech Papierak	Członek Zarządu	81,0	od 01.11.2006
Głowacki Kazimierz	Członek Zarządu	39,0	do 20.10.2005 (nagroda)
<b>Razem</b>		<b>4 465,3</b>	

**Rada Nadzorcza Banku**

Imię i Nazwisko	Stanowisko	01.01-31.12.2006	Uwagi
Wojciech Rybowski	Przewodniczący Rady	96,0	
Emilia Osewska-Mądry	Członek Rady	42,0	
Maciej Dobrzyniecki	Członek Rady	42,0	
Marek Głuchowski	Członek Rady	15,2	do 18.04.2006
Eugeniusz Kwiatkowski	Członek Rady	42,0	
Andrzej Zwara	Członek Rady	26,9	od 11.05.2006
<b>Razem</b>		<b>264,1</b>	

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji.

**Zarząd Banku**

Imię i Nazwisko	Stanowisko	01.01-31.12.2005	Uwagi
Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu	1 067,5	
Asbjorn Hoyheim	Członek Zarządu	902,2	
Kari Ojala	Członek Zarządu	465,0	
Głowacki Kazimierz	Członek Zarządu	456,6	do 20.10. 2005
Jacek Kalisz	Członek Zarządu	534,9	
Anna Rudnicka	Członek Zarządu	463,1	
Sławomir Żygowski	Członek Zarządu	575,2	
Lundgren Stefan	Członek Zarządu	68,8	do 31.12.2004
<b>Razem</b>		<b>4 533,3</b>	

## Rada Nadzorcza Banku

Imię i Nazwisko	Stanowisko	01.01-31.12.2005	Uwagi
Wojciech Rybowski	Przewodniczący Rady	94,7	
Emilia Osewska-Mądry	Członek Rady	26,8	od 12.05.2005
Maciej Dobrzyniecki	Członek Rady	41,1	
Marek Głuchowski	Członek Rady	41,1	
Eugeniusz Kwiatkowski	Członek Rady	41,1	
Tadeusz Aziewicz	Członek Rady	14,4	do 12.05.2005
<b>Razem</b>		<b>259,2</b>	

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji.

Jako łączną kwotę wypłaconych lub należnych wynagrodzeń, nagród lub korzyści podano wartość brutto wynagrodzeń wypłaconych, bonusów i świadczeń dodatkowych.

Do dnia 22.11.2006 r. Członkowie Zarządu Nordea Bank Polska S.A. za członkostwo w Radzie Nadzorczej Spółki zależnej nie pobierali wynagrodzenia.

## II. Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym prezentowane łącznie, w podziale na poszczególne składniki (w tys. zł)

### Zarząd Banku

	01.01-31.12.2006	01.01-31.12.2005
Wynagrodzenie podstawowe	3 114	3 443
Dodatki	235	351
Nagrody	979	429
Dodatkowe świadczenia	96	146
Ekwiwalent urlopowy	41	92
Odprawa pośmiertna	-	49
Wynagrodzenie w akcjach	-	-
<b>Razem</b>	<b>4 465</b>	<b>4 533</b>

### Rada Nadzorcza Banku

	01.01-31.12.2006	01.01-31.12.2005
Wynagrodzenie podstawowe	264	259
Inne	-	-
Wynagrodzenie w akcjach	-	-
<b>Razem</b>	<b>264</b>	<b>259</b>

**18. Informacje o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Banku**

Stan na 31 grudnia 2006 r.

Akcjonariusz	Ogólna liczba głosów: 33.617.833		Ogólna liczba akcji: 33.617.833	
	suma głosów	% głosów na WZA	liczba akcji	udział w kapitale
Nordea Bank AB (publ)	33.231.110	98,85%	33.231.110	98,85%

**19. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy**

Nie są znane emitentowi umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowego akcjonariusza Banku – Nordea Bank AB (publ). Intencją Partnera Strategicznego jest realizacja, za pośrednictwem Banku, długookresowej strategii ekspansji działalności bankowej w Polsce.

**20. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień**

Wyemitowane przez NORDEA Bank Polska S.A. akcje oraz obligacje nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do emitenta, poza posiadaniem przez Akcjonariusza Większościowego pakietu kontrolnego akcji uprawniającego do 98,85% udziału w kapitale akcyjnym i w głosach w WZA Banku.

**21. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta**

Brak jest jakichkolwiek ograniczeń dotyczących przenoszenia praw własności z tytułu posiadania zarówno akcji jak i obligacji NORDEA Bank Polska S.A. oraz z tytułu wykonywania prawa głosu na WZA Banku.

**22. Informacje o źródłach finansowania działalności operacyjnej banku, z wyszczególnieniem udziału poszczególnych czynności bankowych w finansowaniu działalności banku ogółem, z uwzględnieniem struktury terytorialnej**

Podstawowymi źródłami finansowania działalności Banku na dzień 31.12.2006 r. były:

- Kapitały własne
- Środki pozyskane na rynku międzybankowym
- Depozyty

Bliższe informacje o udziale wyżej wymienionych komponentów środków własnych i zobowiązań w sumie bilansowej zawarto w pkt. 4 części A.

Struktura geograficzna (terytorialna) pozyskanych depozytów i udzielonych kredytów wg stanu na 31.12.2006 r. została zamieszczona w poniższej tabeli:

	Kredyty brutto z wył. rynku międzybankowego		Depozyty z wył. lokat międzybankowych	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Pomorskie (z uwzgl. Centrali)	3 675 657	67,97	2 824 384	58,98
Łódzkie	335 275	6,20	607 136	12,89
Mazowieckie	403 368	7,46	612 489	13,01
Warmińsko-Mazurskie	136 220	2,52	81 124	1,72
Zachodniopomorskie	101 472	1,88	116 077	2,47
Wielkopolskie	241 618	4,47	144 782	3,07
Kujawsko-Pomorskie	115 590	2,14	130 813	2,78
Małopolskie	87 871	1,62	105 091	2,23
Dolnośląskie	191 159	3,53	91 195	1,94
Śląskie	88 181	1,63	40 984	0,87
Lubelskie	31 425	0,58	34 559	0,73
<b>Razem</b>	<b>5 407 835</b>	<b>100,00</b>	<b>4 788 632</b>	<b>100,00</b>

Uwaga: Powyższe dane nie obejmują odsetek i innych należności lub zobowiązań

Proporcje między skalą operacji z klientami a operacji na rynku międzybankowym kształtują się w przybliżeniu jak 90:10 w przypadku kredytów i lokat składanych na rynku, oraz 80:20 w przypadku depozytów i lokat pozyskanych z rynku.

	stan na 31.12.2006 r.	stan na 31.12.2005 r.
Depozyty bez rynku międzybankowego	4 788 632	3 721 273
Depozyty międzybankowe	1 380 815	1 576 637
<b>Depozyty łącznie</b>	<b>6 169 447</b>	<b>5 297 910</b>
Kredyty bez rynku międzybankowego	5 407 835	3 997 185
Rynek międzybankowy	643 271	954 948
<b>Kredyty łącznie</b>	<b>6 051 106</b>	<b>4 952 133</b>

### 23. Informacje o liczbie i wartości wystawionych przez Bank tytułów egzekucyjnych i wartości zabezpieczeń, ustanowionych na rachunkach lub majątku kredytobiorców

W 2006 roku Nordea Bank Polska S.A. wystawił 164 bankowych tytułów egzekucyjnych o łącznej wartości 7.532 tys. zł. Wartość zabezpieczeń ustanowionych na rachunkach lub aktywach kredytobiorców, w stosunku do których wystawiono bankowe tytuły egzekucyjne w 2006 roku, wyniosła 9.940 tys. zł i 66 tys. EUR (tj. 253 tys. zł wg kursu z dnia 31.12.2006).

### 24. Informacje o istotnych umowach pomiędzy Bankiem a bankiem centralnym lub organami nadzoru

Nordea Bank Polska S.A. nie zawierał istotnych umów z bankiem centralnym lub organami nadzoru. W 2006 roku nadal obowiązują standardowe umowy, umożliwiające prowadzenie działalności bankowej tj.:

- Umowa rachunku bankowego pomiędzy NBP a Nordea Bank Polska S.A. określająca zasady prowadzenia rachunku bieżącego Banku przez Centralę NBP.
- Umowa dotycząca wykorzystania poczty elektronicznej do przekazywania informacji pomiędzy NBP a Bankiem.
- Umowa dotycząca współpracy w zakresie wymiany informacji w systemie MIG Bankowy Rejestr pomiędzy ZBP a Bankiem.

### 25. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczki, poręczeniach, gwarancji, nie dotyczących działalności operacyjnej Banku, oraz o wszelkich zobowiązaniach umownych wynikających z emitowanych dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, umowach o subemisje, gwarancjach udzielonych podmiotom zależnym

Na dzień 31.12.2006 r. nie występują zaciągnięte kredyty, umowy pożyczki, jak i znaczące poręczenia i gwarancje nie dotyczące działalności operacyjnej banku.

Na dzień bilansowy 31.12.2006 r. występują zobowiązania Banku z tytułu gwarancji emisji obligacji komunalnych emitowanych za pośrednictwem Banku udzielone jednostkom samorządu terytorialnego w wysokości 18 500 tys. zł., co prezentuje poniższa tabela:

Nazwa Emitenta	Rodzaj papierów wartościowych	Kwota	Powiązania	Skierowanie do publicznego obrotu
Powiat Kluczbork	obligacje	4.000.000,- PLN	Brak	Nie
Powiat Kościerzyna	obligacje	7.500.000,- PLN	Brak	Nie
Powiat Człuchów	obligacje	1.000.000,- PLN	Brak	Nie
Powiat Ostróda	obligacje	6.000.000,- PLN	Brak	Nie

Zobowiązania pozabilansowe udzielone Bankowi oraz na rzecz innych jednostek powiązanych (powiązania organizacyjne) wg stanu na 31.12.2006 r. przedstawia tabela w pkt. 5 części B niniejszego Sprawozdania.

### Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

Na dzień 31 grudnia 2006 r. zobowiązania Banku z tytułu publicznej emisji własnych Obligacji wynoszą 1.823.995,95 zł, włączając w to kwotę główną i narosłe odsetki wg poniższej tabeli. Na te kwoty składają się wyłącznie zobowiązania z tytułu emisji obligacji Serii O1.

Wartość sprzedanych obligacji wg wartości nominalnej	1.799.700,00 zł
Wartość odsetek naliczonych na dzień 31 grudnia 2006 r.	24.295,95 zł
<b>Łącznie</b>	<b>1.823.995,95 zł</b>

Z tytułu posiadania Obligacji Serii O1 Obligatariuszom przysługują następujące świadczenia pieniężne, szczegółowo zaprezentowane w Prospekcie Emisyjnym:

- świadczenia z tytułu wykupu Obligacji Serii O1
- świadczenia z tytułu odsetek od Obligacji Serii O1

Termin zapadalności Obligacji Serii O1 wynosi 5 lat. Z Obligacjami Serii O1 nie są związane żadne świadczenia niepieniężne.

### Wypłata odsetek od Obligacji oprocentowanych Serii O1:

Na mocy Uchwały Zarządu Banku nr 3/2004 z dnia 16 lutego 2004 roku ustalone zostało oprocentowanie Obligacji Serii O1 jako zmienne, liczone oddzielnie dla każdego 6 miesięcznego okresu odsetkowego, w oparciu o półroczną stopę procentową pożyczek oferowanych na warszawskim rynku międzybankowym WIBOR 6M. W pierwszym okresie odsetkowym

oprocentowanie wynosiło 5% w skali rocznej, na drugi okres odsetkowy oprocentowanie zostało obliczone zgodnie z Prospektem emisyjnym Obligacji Serii O1 i ustalone w wysokości 6,21% w skali rocznej, w trzecim okresie odsetkowym oprocentowanie wynosi 5,95%, w czwartym okresie odsetkowym oprocentowanie wynosiło 4,04%, w piątym okresie odsetkowym oprocentowanie wynosiło 3,73%, zaś w szóstym okresie odsetkowym oprocentowanie wynosi 3,65%. Wypłata odsetek od Obligacji następuje w złotych polskich.

### Warunki oraz termin wypłaty odsetek od Obligacji Serii O1

Okresy odsetkowe będą wynosić 6 miesięcy. Odsetki od Obligacji naliczane będą od pierwszego dnia każdego 6-miesięcznego okresu odsetkowego do dnia poprzedzającego Dzień Płatności Odsetek łącznie.

Odsetki od Obligacji będą wypłacane w Dniu Płatności Odsetek. Odsetki od Obligacji za ostatni okres odsetkowy będą wypłacane wraz z Kwotą Wykupu. Informacja o terminach płatności odsetek w kolejnych okresach odsetkowych przedstawiona jest poniżej:

Okres odsetkowy	Dzień Ustalenia Prawa do Odsetek	Dzień Płatności Odsetek
17.02.04 – 17.08.04	11.08.2004	18.08.2004
18.08.04 – 16.02.05	10.02.2005	17.02.2005
17.02.05 – 17.08.05	11.08.2005	18.08.2005
18.08.05 – 16.02.06	10.02.2006	17.02.2006
17.02.06 – 17.08.06	11.08.2006	18.08.2006
18.08.06 – 16.02.07	12.02.2007	19.02.2007
17.02.07 – 17.08.07	13.08.2007	20.08.2007
18.08.07 – 16.02.08	11.02.2008	18.02.2008
17.02.08 – 17.08.08	11.08.2008	18.08.2008
18.08.08 – 16.02.09	10.02.2009	17.02.2009

## 26. Opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi

Nordea Bank Polska S.A. jako Bank z grupy Nordea ma zapewnioną łączność w systemie SWIFT z ponad 5 tys. instytucji finansowych na świecie.

Rozliczenia z zagranicą Bank realizuje w głównych walutach wymiennalnych, jak i w walutach rzadziej stosowanych w operacjach zagranicznych, takich jak np. EEK, LTL, LVL, HKD czy RUB, w których Bank utrzymuje rachunki Nostro.

Usługi w obrocie z zagranicą są świadczone wykorzystując rozległą sieć banków - korespondentów, jak i dostęp do systemów euroclearingowych, w tym systemów funkcjonujących w Polsce, takich jak Sorbnet-Euro oraz EuroELIXIR. Bank posiada status uczestnika pośredniego w systemach STEP2/EBA oraz TARGET.

Ilość rachunków Loro otwieranych w Banku przez banki zagraniczne i krajowe wykazuje od kilku lat tendencję wzrostową. Intensywny rozwój sieci rachunków Loro, a także nowe umowy o współpracy z zagranicą powodują, że Bank należy do grona głównych banków clearingowych na rynku polskim.

Bank rozpoczął intensywną współpracę z polskimi bankami, w tym z polskim sektorem spółdzielczym, w zakresie rozliczeń dewizowych.

Za najwyższy poziom obsługi operacyjnej i odpowiednio wysoki wolumen operacji międzybankowych Bank otrzymał, już po raz drugi z rzędu, od amerykańskiego banku JPMorgan Chase prestiżowe wyróżnienie Elite Quality Recognition Award, które przyznawane jest nielicznym instytucjom finansowym na świecie, kwalifikującym się do tej nagrody. Również American Express nagroził Bank świadectwem Certificate of Excellent Quality w uznaniu za doskonałą jakość operacji zagranicznych.

## 27. Określenie przeciętnej podstawowej stopy procentowej stosowanej w Banku dla depozytów i kredytów w ciągu roku obrotowego

Przeciętne oprocentowanie kredytów i depozytów w roku 2006, wyliczone na

podstawie relacji przychodów i kosztów odsetkowych do średnich miesięcznych wolumenów akcji kredytowej i depozytowej (bez uwzględnienia lokat międzybankowych), przedstawia się następująco:

	Kredyty	Depozyty
<b>Ogółem</b>	5,21%	2,86%
w tym: złotowe	5,48%	3,06%
walutowe	4,65%	1,78%

## 28. Opis udzielonych gwarancji i poręczeń

Saldo udzielonych gwarancji bankowych według stanu na 31.12.2006 r. w przeliczeniu na PLN wyniosło 502 986 tys. PLN.

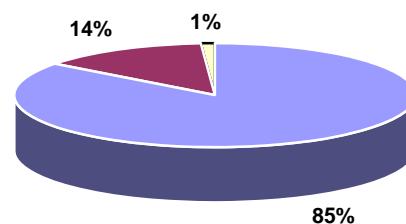
Struktura walutowa zobowiązań gwarancyjnych przedstawiała się następująco:

PLN	297 446
EUR	173 321
USD	30 437
NOK	1 782

Gwarancje i poręczenia udzielone przez Bank na rzecz jednostek powiązanych na dzień 31.12.2006 r. wystąpiły w kwocie 65 676 tys. PLN.

Podział udzielonych gwarancji według podmiotów - stan na dzień 31.12.2006 - przedstawia się następująco:

### Udział gwarancji według podmiotów na dzień 31.12.2006



■ podmioty gospodarcze ■ banki ■ jednostki budżetowe

## 29. Struktura posiadanych depozytów

Zobowiązania z tytułu przyjętych depozytów (wyłączając lokaty międzybankowe wraz z odsetkami i innymi zobowiązaniami) w Nordea Bank Polska S.A. na koniec grudnia 2006 r. wyniosły 4.708.626 tys. zł i w porównaniu do stanu odnotowanego na koniec grudnia 2005 r. zwiększyły się o 26,5%.



## Struktura geograficzna pozyskanych depozytów z wyłączeniem lokat międzybankowych

	stan na 31.12.2006		stan na 31.12.2005	
	Depozyty z wył. lokat międzybankowych		Depozyty z wył. lokat międzybankowych	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Pomorskie (z uwzgl. Centrali)	2 824 384	58,98	2 025 483	54,43
Łódzkie	607 136	12,89	567 385	15,25
Mazowieckie	612 489	13,01	493 527	13,26
Warmińsko-Mazurskie	81 124	1,72	72 591	1,95
Zachodniopomorskie	116 077	2,47	98 426	2,64
Wielkopolskie	144 782	3,07	125 442	3,37
Kujawsko-Pomorskie	130 813	2,78	121 790	3,27
Małopolskie	105 091	2,23	108 966	2,93
Dolnośląskie	91 195	1,94	50 720	1,36
Śląskie	40 984	0,87	28 151	0,76
Lubelskie	34 559	0,73	28 792	0,78
<b>Razem</b>	<b>4 788 632</b>	<b>100,00</b>	<b>3 721 273</b>	<b>100,00</b>

Uwaga: Powyższe dane nie obejmują odsetek i innych zobowiązań

## Struktura branżowa pozyskanych depozytów

	stan na 31.12.2006 r.	stan na 31.12.2005 r.
Depozyty bez rynku międzybankowego	4 788 632	3 721 273
Depozyty międzybankowe	1 380 815	1 576 637
<b>Depozyty łącznie</b>	<b>6 169 447</b>	<b>5 297 910</b>

## Branżowe segmenty rynku

	Depozyty stan na 31.12.2006		Depozyty stan na 31.12.2005	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
<b>Finansowe</b>	<b>1 648 026</b>	<b>26,71</b>	<b>1 804 608</b>	<b>34,06</b>
Banki	1 380 815		1 580 382	
Institucje ubezpieczeniowe i fundusze emerytalne	156 646		177 974	
Pozostałe instytucje pośrednictwa finansowego	27 901		41 781	
Pomocnicze instytucje finansowe	2 664		4 471	
Międzynarodowe organizacje finansowe	80 000		-	
<b>Niefinansowe</b>	<b>4 309 738</b>	<b>69,86</b>	<b>3 314 600</b>	<b>62,56</b>
Przedsiębiorstwa i spółki państwowe	258 908		196 080	
Przedsiębiorstwa, spółki prywatne oraz spółdzielnie	2 016 604		1 238 034	
Rolnicy indywidualni	1 606		1 393	
Przedsiębiorcy indywidualni	228 835		177 512	
Osoby prywatne	1 728 588		1 640 362	
Institucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych	75 197		61 219	
<b>Budżet</b>	<b>211 683</b>	<b>3,43</b>	<b>178 702</b>	<b>3,37</b>
Institucje rządowe szczebla centralnego	74 319		26 443	
Institucje samorządowe	137 364		152 255	
Fundusze ubezpieczeń społecznych	-		4	
<b>Razem</b>	<b>6 169 447</b>	<b>100,00</b>	<b>5 297 910</b>	<b>100,00</b>

Uwaga: Powyższe dane nie obejmują odsetek i innych zobowiązań

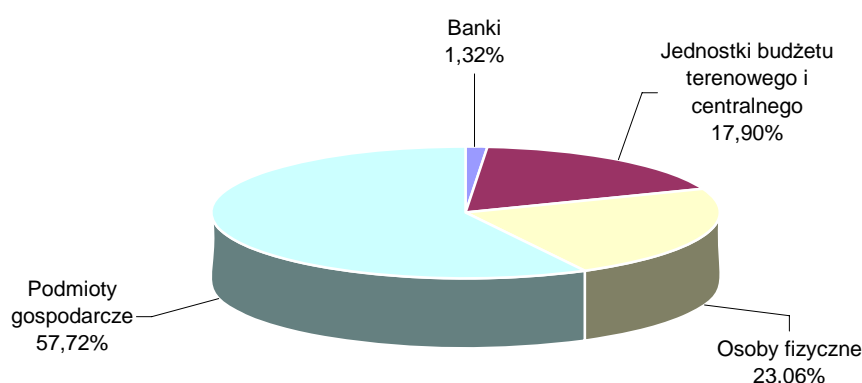
### 30. Struktura udzielonych kredytów

Struktura produktów obciążonych ryzykiem kredytowym według stanu na 31.12.2006 r. przedstawiała się następująco (dane prezentowane są w tys. PLN):

Banki	98 759
Jednostki budżetu terenowego i centralnego	1 336 964
Osoby fizyczne	1 723 172
w tym kredyty hipoteczne	1 607 286
Podmioty gospodarcze	4 312 089

Łączna wartość zaangażowania bilansowego i pozabilansowego ukształtowała się na poziomie 7 470 983 tys. PLN. Prezentowana kwota zaangażowania zawiera należności (w tym dłużne papiery wartościowe w wartości nominalnej) oraz zobowiązania pozabilansowe banku w kwocie brutto, z wyłączeniem odsetek w tym również skapitalizowanych, należności z tytułu papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski oraz transakcji na rynku międzybankowym.

#### Portfel kredytowy wg podmiotów wg stanu na 31.12.2006



Struktura portfela ekspozycji (bilansowych oraz pozabilansowych) według okresów zapadalności na dzień 31.12.2006 r. prezentuje się następująco:

Do 12 miesięcy*	2 967 490
Powyżej 12 miesięcy	4 503 493

\*) wraz z zaangażowaniem wynikającym z należności i zobowiązań pozabilansowych o zmiennych saldach (linie kredytowe i limity w rachunkach bieżących)

Ekspozycje kredytowe nieregularne (czyli zaklasyfikowane grup: poniżej standardu, wątpliwych, straconych), stanowiły 3,35 % zaangażowania bilansowego; przy czym wskaźnik udziału kredytów zagrożonych według sektorów przedstawiał się następująco:

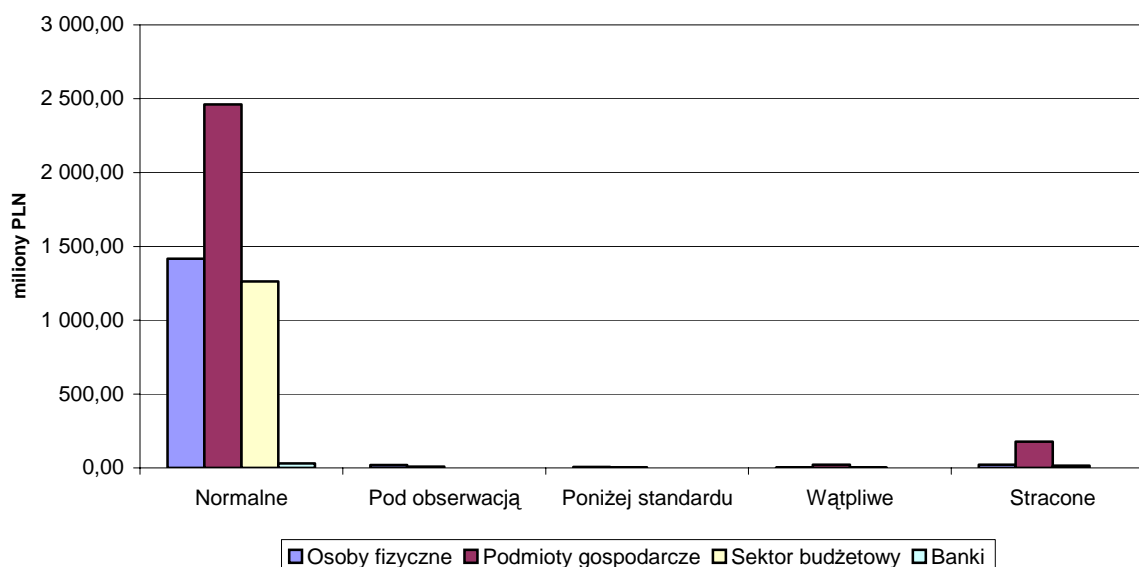
Osoby fizyczne	2,05 %
Podmioty gospodarcze	7,66 %
Jednostki budżetu terenowego i centralnego	1,24 %

Struktura portfela kredytowego według walut (kwoty wyrażone w PLN) na dzień 31.12.2006 prezentuje się następująco:

PLN	4 992 498
EUR	1 322 974
USD	120 126
CHF	1 015 211
Inne	20 174

Poniższy wykres przedstawia jakość portfela kredytowego w ramach poszczególnych podmiotów:

## Struktura zaangażowania bilansowego wg podmiotów na dzień 31.12.2006



### 31. Zasady zarządzania ryzykiem i jego kategorie

Nordea Bank Polska S.A. przywiązuje szczególną wagę do rozdzielenia funkcji kontrolnych od biznesowych.

Celem zarządzania ryzykiem jest maksymalne ograniczenie możliwości wystąpienia strat będących wynikiem:

- zmian sytuacji rynkowej (ryzyko rynkowe),
- niewypłacalności kontrahenta (ryzyko kredytowe),
- oraz zapewnienie Bankowi właściwej, bezpiecznej struktury finansowania (ryzyko płynności).

Bank zarządza ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych z podziałem na następujące obszary ryzyka: ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe (ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen rynkowych akcji), oraz ryzyko płynności.

#### Ryzyko kredytowe

Bank jest narażony na ryzyko kredytowe wskutek działalności handlowej, pożyczkowej, zabezpieczającej, oraz wystawionych gwarancji. Kontrola ryzyka kredytowego, w ramach procesu podejmowania decyzji kredytowych,

koncentruje się na jakości, dyscyplinie oraz dogłębnej ocenie kredytobiorcy. Istotną rolę pełni również kwartalny monitoring wszystkich ekspozycji obciążonych ryzykiem kredytowym.

Przy podejmowaniu decyzji kredytowych Nordea Bank Polska stosuje zasadę consensusu. Oznacza to, że zwiększenie zaangażowania kredytowego wymaga zgody wszystkich osób wchodzących w skład danego organu decyzyjnego.

Ustalając poziom kompetencji do podejmowania decyzji kredytowych, głębokiej analizie poddano dotychczasowe doświadczenia oraz wyniki osiągnięte w działalności kredytowej.

Działalność kredytowa Nordea Bank Polska, zarówno w przypadku przedsiębiorstw jak i klientów indywidualnych, opiera się zawsze na dogłębnej znajomości klienta.

Kredyty są udzielane w oparciu o dwa czynniki: analizę bieżącej sytuacji finansowej klienta oraz niezależną i krytyczną weryfikację prognozy przyszłych przepływów pieniężnych klienta. Podczas analizy zdolności kredytowej klienta, pod uwagę brane są zarówno czynniki finansowe jak jakościowe.

Analiza sytuacji finansowej poszczególnych klientów odbywa się z wykorzystaniem systemu

wewnętrznych ratingów obejmującego wszystkie istotne dla oceny ryzyka czynniki. Drugim, oprócz oceny zdolności kredytowej, elementem poddawany wnikliwej ocenie w procesie decyzyjnym, są proponowane zabezpieczenia. Jakość zabezpieczenia znajduje odzwierciedlenie w przyznaniu odpowiedniego ratingu.

Jednostki biznesowe odpowiadają za monitoring każdej ekspozycji kredytowej. Zdolność klienta do spłaty zobowiązań, bieżąca wartość zabezpieczeń, potencjalne słabości w wynikach finansowych klienta oraz odchylenia od uzgodnionych warunków są stale weryfikowane.

Bank zwraca szczególną uwagę na ekspozycje kredytowe przeklasyfikowane do grup podwyższonego ryzyka, zmierzając do efektywnej restrukturyzacji lub, jeżeli to konieczne, skutecznego procesu windykacji. Zmiany w ekspozycjach przeklasyfikowanych do grup wyższego ryzyka są monitorowane szczególnie wnikliwie.

Koncentracja ryzyka kredytowego (niezależnie czy bilansowego, czy pozabilansowego), która wzrasta wraz z zaangażowaniem w instrumenty finansowe, istnieje dla grup kontrahentów o podobnej charakterystyce ekonomicznej. Oznacza to, że podmioty należące do jednej grupy ryzyka są narażone w podobnym stopniu na niewypłacalność, pod wpływem wystąpienia danych zmian ekonomicznych. Główne obszary koncentracji ryzyka kredytowego są wydzielone na podstawie lokalizacji oraz typu kontrahenta w stosunku do inwestycji, pożyczek, zobowiązań udzielonych oraz gwarancji Banku.

Bank monitoruje stopień koncentracji zaangażowania w stosunku do największych klientów, ze względu na kraj pochodzenia klienta i rodzaj zabezpieczenia ekspozycji kredytowych.

Koncentrację ryzyka kredytowego (bilansowego i pozabilansowego) prezentuje tabela poniżej:

	Procentowy udział branż w stosunku do całkowitego zaangażowania wobec podmiotów gospodarczych	
	31.12.2006	31.12.2005
Produkcja przemysłowa	35,87%	32,37%
Handel (detaliczny, hurtowy i komisowy)	15,28%	18,51%
Usługi finansowe	8,34%	10,57%
Zaopatrywanie w energię gaz i wodę	8,73%	10,02%
Budownictwo	8,66%	7,04%
Transport i łączność	6,56%	6,98%
Usługi i doradztwo gospodarcze	4,68%	6,47%
Obsługa nieruchomości	6,33%	2,33%
Rolnictwo	1,07%	1,24%
Hotele i restauracje	0,33%	0,38%
Pozostałe	4,15%	4,09%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Ustawowy wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego, którego wielkość w sposób syntetyczny prezentuje narażenia Banku na ryzyko kredytowe wyniósł 384 851 tys. zł.

#### **Ryzyko kredytowe związane z instrumentami pochodnymi (kontrahenta)**

Ryzyko kredytowe związane z instrumentami pochodnymi związane jest z możliwością wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta w transakcji, przed terminem jej zapadalności.

Ryzyko kontrahenta jest kontrolowane na podstawie limitów zaangażowania przyznawanych w procesie podejmowania decyzji dla produktów kredytowych, z zachowaniem wszelkich proceduralnych wymagań dotyczących oceny zdolności kredytowej, i w zgodzie z zapisami polityki kredytowej. Stopień wykorzystania limitów przez poszczególne produkty pochodne zależy od stopnia zmienności ich wartości rynkowej. Kontrolą za pomocą odrębnych limitów jest objęty również specyficzny rodzaj ryzyka kredytowego występującego w transakcjach obrotu instrumentami pochodnymi – jakim jest ryzyko rozliczeniowe.

## Pochodne instrumenty finansowe generujące ryzyko rynkowe

### Terminowa transakcja wymiany walut

Terminowa transakcja wymiany walut stanowi umowę kupna lub sprzedaży w przyszłości określonego nominału waluty bazowej za określoną ilość nominału waluty niebazowej (kurs wykonania).

### Swap walutowy

Swap walutowy stanowi umowę, w której strony ustalają przyszłą wymianę strumieni pieniężnych w dwóch walutach. W umowie tej strony uzgadniają kwoty i daty przepływów strumieni pieniężnych, tak w momencie zawarcia transakcji wycena bieżącej wartości była równa 0.

### Opcja walutowa

Opcja walutowa to prawo dające nabywcy możliwość nabycia lub sprzedaży w przyszłości określonego nominału waluty bazowej za określoną ilość nominału waluty niebazowej (kurs wykonania). Nabywca opcji musi zapłacić cenę (premię) w zamian za nabycie opisanego powyżej prawa. Premia ta, która jest kosztem dla nabywcy opcji, stanowi przychód dla jej sprzedawcy. Standardowo płatna jest w dwa dni robocze po zawarciu transakcji, jednakże termin jej płatności może być inny.

## Ryzyko rynkowe

Działalność Banku jest narażona na ryzyko rynkowe. Ryzyko to obejmuje utratę wartości rynkowej pozycji na skutek zmian stóp procentowych, kursów walutowych i cen instrumentów kapitałowych oraz ryzyko negatywnego wpływu na wynik.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym odbywa się w ramach przyjętej przez Bank polityki zarządzania ryzykiem rynkowym.

Ekspozycja na ryzyko rynkowe jest formalnie ograniczana poprzez limity ryzyka ustanowione przez zarząd w ramach limitów przyjętych przez Radę Nadzorczą Banku.

## Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej powstaje w wyniku niedopasowania terminów przeszacowania aktywów, pasywów i pozycji pozabilansowych. Instrumenty narażone na ryzyko zmiany ceny są to aktywa i zobowiązania finansowe o stałej stopie procentowej (o najbliższym terminie przeszacowania powyżej 1 roku).

Instrumenty narażone na ryzyko zmiany przepływów finansowych są to aktywa i zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej (o najbliższym terminie przeszacowania poniżej 1 roku).

Bank analizuje ryzyko stopy procentowej poprzez analizę luki przeszacowania oraz obliczanie wrażliwości wartości rynkowej na zmianę stóp procentowych (przesunięcie krzywej zerokuponowej o jeden punkt procentowy).

## Luka przeszacowania na dzień 31.12.2006 (w milionach PLN)

	Suma	do 1 m-ca	do 3 m-cy	do 1 roku	do 5 lat	pow. 5 lat	Pozycje niewrażliwe
Aktywa	6 916,7	3 715,5	1 494,7	1 147,8	77,6	0,4	480,6
Pasywa	(6 916,7)	(5 194,2)	(482,9)	(336,0)	(71,3)	0,0	(832,2)
Pozycje pozabilansowe (netto)	16,2	5,4	5,3	5,5	0,0	0,0	-
<b>Luka</b>		<b>(1 473,3)</b>	<b>1 017,1</b>	<b>817,3</b>	<b>6,3</b>	<b>0,4</b>	<b>-</b>

## Luka przeszacowania na dzień 31.12.2005 (w milionach PLN)

	Suma	do 1 m-ca	do 3 m-cy	do 1 roku	do 5 lat	pow. 5 lat	Pozycje nieważliwe
Aktywa	5 919,3	3 362,9	1 283,7	738,9	36	31,1	466,7
Pasywa	(5 919,3)	(4 229,2)	(537,0)	(416,6)	(23,1)	(40,7)	(672,7)
Pozycje pozabilansowe (netto)	3,2	1,1	2,1	0,0	0,0	0,0	-
<b>Luka</b>		(865,2)	748,8	322,3	12,9	(9,6)	

Prezentowana luka jest tworzona na podstawie zestawienia przepływów pieniężnych generowanych przez pozycje Banku (tylko nominały). Nie zawiera odsetek oraz nie uwzględnia utraty wartości kredytów, za wyjątkiem kredytów uznanych za stracone, które są wyłączone z analizy.

Ryzyko kontrolowane jest poprzez limity ograniczające ekspozycję na:

- zmianę wartości rynkowej wynikającą ze wszystkich pozycji bilansu wrażliwych na zmianę stóp procentowych,
- zmianę wartości rynkowej wynikającą z pozycji bilansu przeszacowywanych w okresie powyżej 12 miesięcy.

Bank unika instrumentów rodzących wysokie ryzyko stopy procentowej. Długoterminowe aktywa i pasywa są oprocentowane w oparciu o zmienne stopy procentowe. Bank włącza do swojej oferty jedynie produkty, których ryzyko stopy procentowej jest w stanie zabezpieczyć.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej odbywa się przez wyspecjalizowaną komórkę w Banku. Pomiar i kontrola poziomu ryzyka stopy procentowej dokonywana jest przez inną (niezależną od pionów biznesowych odpowiedzialnych za realizację wyniku) jednostkę w Pionie Kontroli Ryzyka.

Metody pomiaru ryzyka stopy procentowej używane w Banku zostały opisane poniżej w sekcji „Metody pomiaru ryzyka rynkowego”.

### Ryzyko walutowe

Bank zarządza ryzykiem wykorzystując limity na otwartą pozycję walutową oraz limit na wartość narażoną na ryzyko (VAR).

Pozycja wymiany walutowej wynikająca z każdej transakcji walutowej na znaczącą kwotę (o indywidualnie negocjowanych cenach) jest bezpośrednio zamykana przeciwstawną transakcją na rynku – ryzyko walutowe jest w pełni eliminowane.

Pozycja wynikająca z transakcji walutowych o niższych wartościach jest zamykana zbiorczo na koniec każdego dnia roboczego.

Zarządzaniem pozycją walutową zajmuje się wyodrębniona komórka Banku. Dodatkowo odrębna jednostka kontrolująca ryzyko (niezależna od pionów biznesowych odpowiedzialnych za realizację wyniku) sprawdza, czy otwarta pozycja nie przekracza ustalonych limitów, oraz czy rzeczywisty i/lub spodziewany poziom strat z tytułu utrzymywania pozycji, nie uzasadnia konieczności zmiany wysokości obowiązujących limitów na otwartą pozycję. W tym celu stosuje się zaawansowane metody pomiaru ryzyka, w tym wartość narażoną na ryzyko (VaR) – patrz sekcja „Metody pomiaru ryzyka rynkowego”.

Pozycja walutowa Banku na 31.12.2006 i 31.12.2005 r.

w tys. PLN	31.12.2006		31.12.2005	
	Pozycja długa	Pozycja krótka	Pozycja długa	Pozycja krótka
EUR	3 496	-	2 990	-
USD	-	15	-	178
CHF	334	-	92	-
Pozostałe waluty	933	-	604	38
<b>Całkowita pozycja walutowa</b>	<b>4 763</b>	<b>15</b>	<b>3 686</b>	<b>216</b>

### Ryzyko cen instrumentów kapitałowych

Strategia Banku zakłada unikanie zaangażowanie w instrumenty kapitałowe rodzące ryzyko cenowe. Ewentualne ekspozycje na tego typu ryzyko mogą wynikać jedynie z działalności windykacyjnej – przejęcia aktywów niewypłacalnych dłużników i mają charakter okresowy.

### Metody pomiaru ryzyka rynkowego

#### Wartość narażona na ryzyko

Podstawową metodą pomiaru ryzyka rynkowego w Banku jest model wartości narażonej na ryzyko (Value at Risk). Wartość narażona na ryzyko (VaR) jest miarą najgorszej oczekiwanej straty, która z określonym prawdopodobieństwem może wystąpić w określonym przedziale czasu w normalnych warunkach rynkowych. Kwota VaR jest szacowana statystycznie na podstawie kształtowania się zbioru wartości rynkowych określonych dla poszczególnych kategorii ryzyka rynkowego.

W Banku kwota VaR jest obliczana metodą symulacji historycznej na podstawie danych z ostatnich 500 dni roboczych przy użyciu techniki oczekiwanej straty z ogona rozkładu (Expected Tail Loss).

Poniższa tabela przedstawia wysokość kwoty VaR w 2006r. dla poszczególnych kategorii ryzyka rynkowego, obliczoną przy założeniu 10-dniowego okresu utrzymania pozycji oraz przy 99% poziomie ufności.

w tys. PLN	31.12.2006	średnia	minimum	maksimum
Ryzyko stopy procentowej	856,9	738,5	424,8	1 179,2
Ryzyko walutowe	56,2	60,2	5,3	454,3

w tys. PLN	31.12.2005	średnia	minimum	maksimum
Ryzyko stopy procentowej	718,8	619,8	216,1	1 026,7
Ryzyko walutowe	160,2	50,8	10,7	173,1

### Wrażliwość na zmianę stopy procentowej

Wrażliwość na zmianę stopy procentowej jest obliczana na podstawie teoretycznego modelu wartości rynkowej metodą przepływów pieniężnych, jako zmiana wartości rynkowej przepływu na skutek wzrostu odpowiedniej stopy procentowej o 1 punkt procentowy. Metoda ta zakłada, że wartość rynkowa określonego instrumentu jest równa wartości zaktualizowanej przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez tę pozycję.

### Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko zaistnienia sytuacji, w której Bank może spełnić swoje zobowiązania płatnicze tylko po podwyższonym koszcie albo, w najgorszym przypadku, nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań w momencie ich wymagalności. Bank jest narażony na ryzyko płynności, gdy jego działalność kredytowa lub inna generuje ujemne niedopasowanie przepływów pieniężnych a Bank nie jest w stanie spieniężyć aktywów lub pozyskać odpowiedniej kwoty finansowania.

Przyjęta przez Zarząd polityka Banku zakłada konserwatywne podejście do ryzyka płynności, co oznacza unikanie niepotrzebnych ekspozycji oraz utrzymywanie poziomu ryzyka w odpowiedniej proporcji to zdolności Banku do jego ponoszenia.

Krótkoterminowe ryzyko płynności jest zarządzane przez Departament Skarbu, zapewniający środki na bieżące finansowanie działalności banku. Dla zapewnienia finansowania w każdym momencie działalności, w banku obowiązuje limit na minimalny stan najbardziej płynnych środków, tzw. bufor płynności.

Ryzyko średnio- i długoterminowe jest kontrolowane przez odrębną jednostkę odpowiedzialną za kontrolę ryzyka, na podstawie analiz przewidywanych przepływów pieniężnych w czasie, badania zmian stanów źródeł finansowania, wykorzystania tych źródeł oraz stabilności bazy depozytowej i jej koncentracji. Metody pomiaru ryzyka płynności używane w Banku zostały opisane poniżej w sekcji „Metody pomiaru ryzyka płynności”.

#### Metody pomiaru ryzyka płynności

Bank stosuje szereg metody oceny poziomu

sytuacji w obszarze płynności. Począwszy od codziennego monitorowania krótkookresowej luki płynności będącej obrazem bieżącego zapotrzebowania na środki płynne, poprzez okresową obserwację różnych wskaźników płynności aż do analizy długoterminowej luki płynności tworzonej przy użyciu rezultatów statystycznych badań bazy depozytowej oraz szacunków dotyczących terminów zapadalności i wymagalności poszczególnych pozycji bilansowych oraz możliwości upłynnienia aktywów banku.

### Zmodyfikowana luka płynności na dzień 31.12.2006r. (w milionach PLN)

	Suma	do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	1-3 lat	3-5 lat	pow. 5 lat	inne
Aktywa	6 916,7	1 325,0	31,3	48,1	140,4	130,8	99,5	5 138,3	3,3
Pasywa	6 916,7	1 194,0	98,6	132,7	789,7	135,0	41,9	4 295,9	228,9
Luka		131,0	(67,2)	(84,6)	(649,3)	(4,2)	57,6	842,5	(225,7)
Luka skumulowana		131,0	63,8	(20,8)	(670,1)	(674,3)	(616,8)	225,7	-

### Zmodyfikowana luka płynności na dzień 31.12.2005r. (w milionach PLN)

	Suma	do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	1-3 lat	3-5 lat	pow. 5 lat	inne
Aktywa	5 917,86	1 331,28	20,01	50,02	408,37	128,48	38,27	4 028,83	(87,4)
Pasywa	5 917,86	945,17	7,27	123,24	183,42	1 035,54	1,91	3 487,64	133,67
Luka	-	386,11	12,74	(73,22)	224,95	(907,06)	36,36	541,19	(221,07)
Luka skumulowana	-	386,1	398,85	325,63	550,58	(356,48)	(320,12)	221,07	-

Prezentowana luka została stworzona przy użyciu szeregu założeń dotyczących kształtowania się pozycji bilansowych, w tym konserwatywnego z punktu widzenia ryzyka płynności założenia o całkowitej odnawialności akcji kredytowej.

Dodatkowo Bank utrzymuje portfel płynnych aktywów, który traktowany jako bufor płynności służy zabezpieczeniu potencjalnych potrzeb płynnościowych Banku. Jest on wyceniany codziennie w celu ustalenia aktualnej

wielkości środków możliwych do uzyskania a na jego wysokość został nałożony limit kwoty minimalnej. Wartość portfela płynnościowego w dniu 31.12.2006r. wynosiła 511.520 tys. PLN (589 112 tys. PLN w dniu 31.12.2005r.).

#### Pomiar ryzyka oraz kontrola

Pomiar ryzyka kredytowego, rynkowego i płynności oraz kontrola zgodności z zaakceptowanymi przez Zarząd limitami na poszczególne miary ryzyka jest dokonywany przez jednostki Pionu Kontroli Ryzyka



niezależne od pionów biznesowych odpowiedzialnych za realizację wyniku.

Limity na poszczególne kategorie ryzyka akceptowane przez Zarząd są okresowo oceniane w celu zapewnienia zgodności z aktualnymi celami i strategią Banku.

Wszystkie procedury są na bieżąco aktualizowane, tak aby uwzględniały najnowsze rozwiązania w zakresie kontroli ryzyka. Zmiany są związane również z prowadzonym w banku projektem dostosowania procesów do wymogów Nowej Umowy Kapitałowej (Umowy Bazylejskiej II).

### **32. Istotne zdarzenia mające miejsce w okresie sprawozdawczym**

W dniu 29 grudnia 2006 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję, finalizującą toczące się od kwietnia 2001 r. postępowanie antymonopolowe wszczęte na wniosek Polskiej Organizacji Handlu i Dystrybucji przeciwko międzynarodowym organizacjom i krajowym bankom, wydającym swym klientom karty płatnicze w systemie Visa i Master Card. W postępowaniu tym zarzucono bankom stosowanie praktyk, polegających na uczestniczeniu w porozumieniu ograniczającym konkurencję na rynku usług acquiringowych, związanych z regulowaniem zobowiązań konsumentów wobec akceptantów z tytułu płatności za nabywane towary i usługi za pomocą kart płatniczych, poprzez wspólne ustalanie wysokości stawek opłaty interchange pobieranych od tych transakcji. Decyzja nakazuje zaniechanie stosowanej praktyki oraz nakłada na banki objęte postępowaniem kary pieniężne płatne do budżetu państwa, proporcjonalnie do skali przeprowadzanych operacji. Zgodnie z tą decyzją Nordea Bank Polska S.A. powinna zapłacić karę w kwocie 4 824 750 zł, uwzględniającą łącznie działalność Nordea Bank Polska oraz LG Petro Bank S.A. do momentu fuzji (30.06.2003 r.). Ze względu na fakt, że nie jest to decyzja ostateczna, że jej konsekwencje dotyczą także przeszłych okresów, oraz że Bank złożył w jej sprawie odwołanie do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie, nie uwzględniono kwoty kary w wyniku finansowym 2006 roku.

### **33. Oświadczenia Zarządu**

#### **Zasady ładu korporacyjnego**

Zgodnie z oświadczeniem zawartym w raporcie bieżącym nr 7/2006 z dnia 23 marca 2006 r. Zarząd Nordea Bank Polska S.A. zadeklarował przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego ujętych w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005” za wyjątkiem zasad nr 9, 20, 26 i 28.

#### **Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań**

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Nordea Bank Polska S.A. roczne dane finansowe oraz dane porównywalne zaprezentowane w „Rocznym sprawozdaniu finansowym Nordea Bank Polska S.A.” zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Nordea Bank Polska S.A. oraz osiągnięty przez Bank wynik finansowy. Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Nordea Bank Polska S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji (wraz z opisem podstawowych ryzyk) Nordea Bank Polska S.A. w 2006 roku.

#### **34. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Nordea Bank Polska S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa tj. zgodnie ze Statutem Banku oraz uchwałą Rady Nadzorczej Banku (Uchwała nr 32/2006 z dnia 19.10.2006 r.). Umowa dotycząca przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. została zawarta ze spółką KPMG Audyt Sp. z o.o. w dniu 29.11.2006 r.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci spełnili warunki konieczne do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa polskiego.

Wysokość wynagrodzenia wypłaconego lub należnego Audytorowi z tytułu badania sprawozdań finansowych przedstawia się następująco:

w tys. zł	Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006	Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005
Wynagrodzenia z tytułu badania w odniesieniu do banku (1)	730	686
Wynagrodzenie za usługi pokrewne (2)	-	-

- Wynagrodzenia z tytułu badania obejmują kwoty należne lub wypłacone KPMG Audyt Sp. z o.o. za profesjonalne usługi związane z badaniem i przeglądem sprawozdań finansowych Banku.
- Wynagrodzenia za usługi pokrewne obejmują pozostałe kwoty należne lub wypłacone KPMG Audyt Sp. z o.o. Obejmują one usługi poświadczające związane z badaniem lub przeglądem sprawozdań finansowych Banku, ale nieuwzględnione w (1) powyżej.

## Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
27/02/2007	Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu	
27/02/2007	Sławomir Żygowski	I Wiceprezes Zarządu	
27/02/2007	Janne Hirsto	Wiceprezes Zarządu	
27/02/2007	Jacek Kalisz	Wiceprezes Zarządu	
27/02/2007	Wojciech Papierak	Wiceprezes Zarządu	
27/02/2007	Bohdan Tillack	Wiceprezes Zarządu	