

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Akcjonariuszy Nordea Bank Polska S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni, ul. Kielecka 2, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 4.049.434 tys. zł, współczynnik wypłacalności, zestawienie pozycji pozabilansowych udzielonych wykazujące na dzień 31 grudnia 2003 r. kwotę 809.643 tys. zł, rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2003 r. wykazujący stratę netto w kwocie 11.425 tys. zł, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 230.261 tys. zł, rachunek przepływów sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 20.470 tys. zł oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Banku. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, dającaby uzyskać wystarczającą racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę wyrywkową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Banku Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe Nordea Bank Polska S.A. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia w sposób rzetelny, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Banku na dzień 31 grudnia 2003 r., wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w Polsce, określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, stosowanymi w sposób ciągły rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości banków (Dz. U. z 2001 r. nr 149, poz. 1673 z późniejszymi zmianami), jak również wymogami dotyczącymi sprawozdań finansowych emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu oraz jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Banku..

Ponadto, zgodnie z wymaganiami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Banku uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

*Biegły rewident nr 4979/2575
Hanna Fludra*

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

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2004 r.

*Za KPMG Polska Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Richard Cysarz, Pełnomocnik*

Raport niezależnego biegłego rewidenta

1 Część ogólna raportu

1.1 Dane identyfikujące Bank

1.1.1 Nazwa Banku

Nordea Bank Polska SA (dalej „Bank”).

1.1.2 Siedziba Banku

ul. Kielecka 2
81-303 Gdynia

1.1.3 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy w Gdańsku
Data rejestracji: 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

KPMG Polska Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, XVI p.
00-867 Warszawa

KPMG Polska Audyt Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę pod numerem 458.

1.3 Podstawy prawne

1.3.1 Kapitał zakładowy

Bank został utworzony zgodnie z Aktem Notarialnym Zawiązania Spółki i Uchwalenia Statutu z dnia 9 listopada 1991 r. na czas nieokreślony.

Kapitał akcyjny Banku na dzień 31 grudnia 2003 r. wynosił 168.089.165 złotych i dzielił się na 33.617.833 akcje:

- 33.454.477 akcji na okaziciela,
- 163.356 akcje imienne zwykłe,

o wartości nominalnej 5 zł każda.

Informacje o zmianach dotyczących wysokości, jak i struktury kapitału zakładowego Banku w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2003 r. przedstawione zostały w notcie nr 29.

1.3.2 Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Banku zgodnie ze statutem jest:

- przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu;
- prowadzenie rachunków bankowych;
- udzielanie kredytów i pożyczek;
- udzielanie gwarancji bankowych i poręczeń;
- emitowanie bankowych papierów wartościowych;
- prowadzenie bankowych rozliczeń pieniężnych;
- czynności obrotu dewizowego;
- 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 oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu;
- wykonywanie terminowych operacji finansowych;
- nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych;
- przechowywanie przedmiotów i papierów wartościowych oraz udostępnianie skrytek sejfowych;
- wykonywanie zleconych czynności związanych z emisją papierów wartościowych.

Przedmiot działalności Banku obejmuje również wykonywanie następujących czynności:

- współpraca z bankami krajowymi i zagranicznymi, jak również innymi instytucjami finansowymi w przedmiocie działalności Banku;
- obsługa bankowa przedsięwzięć o charakterze komunalnym;
- nabywanie i zbywanie nieruchomości oraz wierzytelności zabezpieczonych hipoteką;
- zaciąganie zobowiązań związanych z emisją papierów wartościowych;
- dokonywanie obrotu papierami wartościowymi;
- dokonywanie, na warunkach uzgodnionych z dłużnikiem, zamiany wierzytelności na składniki majątku dłużnika;
- świadczenie usług konsultacyjno-doradczych w sprawach finansowych.

1.3.3 Zarząd Banku

W skład Zarządu Banku na dzień 31 grudnia 2003 r. wchodziły następujące osoby:

- | | |
|-----------------|------------------------|
| Prezes Zarządu | – Włodzimierz Kiciński |
| Członek Zarządu | – Kazimierz Głowacki |

Członek Zarządu	– Asbjörn Höyheim
Członek Zarządu	– Stefan Lundgren
Członek Zarządu	– Anna Rudnicka
Członek Zarządu	– Sławomir Żygowski

W 2003 r. miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Banku:

- Z dniem 24 kwietnia 2003 r. Wiceprezes Zarządu Banku Jörgen Sigward zrezygnował z pełnionej funkcji,
- W dniu 26 czerwca 2003 r. Rada Nadzorcza powołała Annę Rudnicką do składu Zarządu Banku.

1.3.4 Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2003 r. wchodziły następujące osoby:

Przewodniczący	- Wojciech Rybowski
Wiceprzewodniczący	- Thomas Neckmar
Członek	- Tadeusz Aziewicz
Członek	- Maciej Dobrzyniecki
Członek	- Marek Głuchowski
Członek	- Gabriela Gryboś
Członek	- Thorleif Krarup
Członek	- Paweł Miller
Członek	- Claes Östberg
Członek	- Rauno Päivinen
Członek	- Michael Rasmussen

W 2003 r. miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- W dniu 8 stycznia 2003 r. dokonano zmiany w Radzie Nadzorczej. Na miejsce Heikki Viitanena powołano Thorleifa Krarupa.

Informacje na temat zmian w składzie Rady Nadzorczej, jakie miały miejsce po 31 grudnia 2003 r. zostały zaprezentowane w punkcie IV wprowadzenia do sprawozdania finansowego Banku.

1.4 Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2002 r. do 31 grudnia 2002 r. zostało zbadane przez KPMG Polska Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Banku za 2002 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26 czerwca 2003 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło, że strata Banku za rok 2002 w wysokości 33.481.226,03 oraz straty z lat ubiegłych w wysokości 19.127.364,48 zostaną pokryte z kapitału zapasowego.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2002 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego.

Sprawozdanie finansowe za 2002 r. zostało złożone w Sądzie Rejonowym w dniu 4 lipca 2003 r. oraz ogłoszone w „Monitorze Polskim B” Nr 956 z dnia 31 grudnia 2003 r.

1.5 Zakres prac i odpowiedzialności biegłego rewidenta

Niniejszy raport został przygotowany dla Akcjonariuszy Nordea bank Polska SA z siedzibą w Gdyni, ul. Kielecka 2 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 4.049.434 tys. zł;
3. współczynnik wypłacalności;
4. zestawienie pozycji pozabilansowych udzielonych wykazujące na dzień 31 grudnia 2003 r. kwotę 809.643 tys. zł;
5. rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2003 r., wykazujący stratę netto w kwocie 11.425 tys. zł;
6. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 230.261 tys. zł;
7. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 20.470 tys. zł;
8. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 17 października 2003 r.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Celem niezależnego badania sprawozdania finansowego jest przedstawienie Akcjonariuszom Banku pisemnej opinii niezależnego biegłego rewidenta wraz z jego raportem na temat zbadanego sprawozdania finansowego.

Zarząd Banku złożył w dniu 27 kwietnia 2004 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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

KPMG Polska Audyt Sp. z o.o. jest niezależna od Banku i zakres planowanej i wykonanej przez nią pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania odzwierciedlony jest w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Polska Audyt Sp. z o.o.

2 Analiza finansowa Banku

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Szczegółowe informacje dotyczące poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, przedstawione zostały w sprawozdaniu finansowym Banku.

2.1.1 Bilans

AKTYWA	31.12.2003 tys. zł	31.12.2002 tys. zł
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	108.256	72.836
Należności od sektora finansowego	117.844	103.085
Należności od sektora niefinansowego	2.752.597	698.782
Należności od sektora budżetowego	489.878	259.850
Dłużne papiery wartościowe	304.640	66.675
Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych	1.445	124
Udziały lub akcje w innych jednostkach	11.150	–
Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	3.842	2.677
Wartości niematerialne i prawne	74.847	70.046
Rzeczowe aktywa trwałe	84.535	55.858
Inne aktywa	50.989	2.838
Rozliczenia międzyokresowe	49.411	26.867
RAZEM AKTYWA	4.049.434	1.359.638

PASYWA	31.12.2003 tys. zł	31.12.2002 tys. zł
Zobowiązania		
Zobowiązania wobec sektora finansowego	573.455	304.219
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	2.677.131	674.061
Zobowiązania wobec sektora budżetowego	59.736	36.445
Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	11.251	2.910
Fundusze specjalne i inne zobowiązania	73.174	13.252
Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone	117.815	52.331
Rezerwy	37.958	7.767
	3.550.520	1.090.985
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	168.090	84.627
Kapitał zapasowy	314.185	208.048
Kapitał z aktualizacji wyceny	(131)	397
Pozostałe kapitały rezerwowe	28.152	28.190
Zysk (strata) z lat ubiegłych	43	(19.128)
Zysk (strata) netto	(11.425)	(33.481)
	498.914	268.653
RAZEM PASYWA	4.049.434	1.359.638
 Współczynnik wypłacalności	 14,48%	 34,30%

POZYCJE POZABILANSOWE

	31.12.2003 tys. zł	31.12.2002 tys. zł
Zobowiązania udzielone	809.643	306.281
Zobowiązania otrzymane	965.406	338.211
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/ sprzedaży	774.035	231.894
Pozostałe	5.800	4.880
RAZEM POZYCJE POZABILANSOWE	2.554.884	881.266

2.1.2 Rachunek zysków i strat

	1.01.2003 – 31.12.2003 tys. zł	1.01.2002 – 31.12.2002 tys. zł
Przychody z tytułu odsetek	137.084	90.604
Koszty odsetek	(78.776)	(55.548)
Wynik z tytułu odsetek	58.308	35.056
Przychody z tytułu prowizji	26.393	13.284
Koszty prowizji	(3.327)	(990)
Wynik z tytułu prowizji	23.066	12.294
Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, o zmiennej kwocie dochodu	-	13
Wynik operacji finansowych	(405)	763
Wynik z pozycji wymiany	27.261	10.127
Wynik działalności bankowej	108.230	58.253
Pozostałe przychody operacyjne	2.614	3.247
Pozostałe koszty operacyjne	(15.663)	(5.686)
Koszty działania banku	(114.371)	(73.315)

Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(26.785)	(13.634)
Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości	(124.314)	(46.719)
Rozwiązanie rezerw i aktualizacja wartości	172.870	32.816
Różnica wartości rezerw i aktualizacji	48.556	(13.903)
Wynik działalności operacyjnej	2.581	(45.038)
Wynik operacji nadzwyczajnych	1	-
Zysk (strata) brutto	2.582	(45.038)
Podatek dochodowy	(9.890)	6.990
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(4.117)	4.567
Strata netto	(11.425)	(33.481)

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

	31.12.2003 tys. zł	31.12.2002 tys. zł**
Suma bilansowa	4.049.434	1.359.638
Zysk (strata) brutto	2.582	(45.038)
Strata netto	(11.425)	(33.481)
Kapitały własne *	510.339	302.134
Stopa zysku netto do kapitałów własnych	Wielkość ujemn	Wielkość ujemn
Współczynnik wypłacalności	14,48%	34,30%
Udział należności netto w aktywach	83,0%	78,1%
Udział aktywów dochodowych w sumie aktywów	90,6 %	83,2%
Udział zobowiązań kosztowych w sumie pasywów	81,7%	74,6%

* bez wyniku finansowego bieżącego okresu

** dane ze sprawozdania finansowego jednostki przejmującej

3.3 Interpretacja wskaźników

W porównaniu do roku ubiegłego suma bilansowa uległa zwiększeniu o 197,8%. Znaczący wzrost sumy bilansowej wynika z połączenia prawnego Nordea Bank Polska S.A. z LG Petro Bank S.A. w dniu 30 czerwca 2003 roku. Należności od sektora niefinansowego wzrosły o 2.053.815 tys. złotych (293,9%), należności od sektora budżetowego wzrosły o 230.028 tys. złotych (88,52%), a dłużne papiery wartościowe wzrosły o 237.965 tys. złotych (356,9%).

Po stronie zobowiązań największy wzrost nastąpił w pozycji zobowiązania wobec sektora niefinansowego i wynosił 2.003.070 tys. złotych (297,2%) oraz w pozycji zobowiązania wobec sektora finansowego – wzrost o 269.236 tys. złotych (88,5%). Kapitały własne zwiększyły się o 230.261 tys. złotych (85,7%).

Strata netto za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2003 r. wyniosła 11.425 tys. złotych i ulegała zmniejszeniu w porównaniu ze stratą za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2002 r.

3 Część szczegółowa raportu

3.1 Księgi rachunkowe

Plan kont oraz stosowane przez Bank zasady rachunkowości zostały zatwierdzone przez Zarząd Banku.

Sprawozdanie finansowe Banku przygotowane zostało w oparciu o księgi rachunkowe, prowadzone zgodnie z ust 1 ustawą o rachunkowości.

3.2 Kontrola wewnętrzna

System kontroli wewnętrznej obejmuje kontrolę funkcjonalną prowadzoną w poszczególnych pionach odpowiedzialnych za dany obszar działalności Banku oraz kontrolę instytucjonalną.

Podczas badania sprawozdania finansowego przeprowadzono przegląd istniejącego systemu, dokonaliśmy ocenę stosowanego systemu księgowości i działania systemu kontroli wewnętrznej w celu określenia zakresu naszego badania. W tym zakresie nie było koniecznym do wydania przez nas opinii odnośnie załączonego sprawozdania finansowego Banku. Badanie to nie miało na celu ujawnienia wszystkich nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu.

3.3 Normy ostrożnościowe stosowane przez Bank i współczynnik wypłacalności

W zakresie objętym badaniem sprawozdania finansowego nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w zakresie stosowania się przez Bank do obowiązujących norm ostrożnościowych. Współczynnik wypłacalności został wyliczony prawidłowo.

3.4 Wskaźniki istotności przyjęte przez biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego

W celu wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość, wskaźniki istotności przyjęte przez biegłego rewidenta do badania były adekwatne do istotności i oceny ryzyka danej pozycji sprawozdania finansowego.

3.5 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego zostały przedstawione przez Bank kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowi integralną część sprawozdania finansowego.

3.6 Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione przez Bank kompletnie i prawidłowo. Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.7 Sprawozdanie Zarządu z działalności Banku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Banku uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3.8 Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Nordea Bank Polska S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2003 r. wydaliśmy opinię niezależnego biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Biegły rewident nr 4979/2575
Hanna Fludra

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

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2004 r.

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