

***Sprawozdanie Finansowe
Nordea Bank Polska S.A.
IV kwartał 2006***



Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	IV kwartał(y) narastająco 2006 okres od 01-01-2006 do 31-12-2006	IV kwartał(y) narastająco 2005 okres od 01-01-2005 do 31-12-2005	IV kwartał(y) narastająco 2006 okres od 01-01-2006 do 31-12-2006	IV kwartał(y) narastająco 2005 okres od 01-01-2005 do 31-12-2005
1. Przychody z tytułu odsetek	302 190	291 258	77 503	72 394
2. Przychody z tytułu opłat i prowizji	55 575	42 611	14 253	10 591
3. Suma przychodów operacyjnych	255 729	217 989	65 587	54 182
4. Zysk (strata) brutto	67 927	36 581	17 421	9 092
5. Zysk (strata) netto	50 068	30 727	12 841	7 637
6. Przepływy środków pieniężnych w działalności operacyjnej	-13 905	550 629	-3 566	136 861
7. Przepływy środków pieniężnych w działalności inwestycyjnej	-73 460	-6 837	-18 840	-1 699
8. Przepływy środków pieniężnych w działalności finansowej	79 599	-21 739	20 415	-5 403
9. Przepływy środków pieniężnych w danym roku	-7 766	522 053	-1 992	129 759
10. Aktywa ogółem	6 918 148	5 919 316	1 805 739	1 533 581
11. Zobowiązania wobec banków	1 383 171	1 582 653	361 028	410 035
12. Zobowiązania wobec klientów	4 799 915	3 733 389	1 252 849	967 249
13. Kapitały własne	567 159	517 091	148 037	133 968
14. Kapitał akcyjny	168 089	168 089	43 874	43 549
15. Liczba akcji (w szt.)	33 617 833	33 617 833		
16. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	16,87	15,38	4,40	3,99
17. Współczynnik wypłacalności	9,64	11,89		
18. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,49	0,91	0,38	0,23

Rachunek Zysków i Strat

	noty	01/10/2006 31/12/2006	01/01/2006 31/12/2006	01/10/2005 31/12/2005	01/01/2005 31/12/2005
Przychody operacyjne					
Przychody z tytułu odsetek		79 647	302 190	69 788	291 258
Koszty z tytułu odsetek		44 459	165 556	38 565	164 004
Wynik z tytułu odsetek		35 188	136 634	31 223	127 254
Przychody z tytułu opłat i prowizji		15 825	55 575	15 668	42 611
Koszty z tytułu opłat i prowizji		2 951	10 169	2 399	7 021
Wynik z tytułu opłat i prowizji		12 874	45 406	13 269	35 590
Wynik z tytułu instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		16 801	55 514	4 516	39 270
Zmiana wartości udziałów w jednostkach zależnych wycenianych wg ceny nabycia		9 945	10 292	6	140
Przychody z tytułu dywidend		-	144	-	-
Pozostałe przychody operacyjne		3 786	7 739	9 835	15 735
Suma przychodów operacyjnych		78 594	255 729	58 849	217 989
KOSZTY OPERACYJNE					
Koszty administracyjne		54 693	168 642	40 132	149 740
- osobowe		20 915	77 527	16 362	66 508
- pozostałe koszty administracyjne		33 778	91 115	23 770	83 232
Amortyzacja		6 107	24 309	7 124	29 176
Suma kosztów operacyjnych		60 800	192 951	47 256	178 916
Utrata wartości kredytów i pożyczek	4	- 550	- 4 572	2 293	2 780
Sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych		568	577	126	288
Zysk brutto		18 912	67 927	9 426	36 581
Podatek dochodowy		4 274	17 859	2 915	5 854
Zysk netto		14 638	50 068	6 511	30 727
Zysk przypadający na jedną akcję		0,44	1,49	0,19	0,91
Rozwodniony zysk na jedną akcję		0,44	1,49	0,19	0,91

Bilans

AKTYWA	noty	31/12/2006	30/09/2006	31/12/2005	30/09/2005
Kasa i środki w banku centralnym		131 738	112 082	114 050	93 868
Bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		534 520	511 828	606 915	440 559
Należności od banków	5	643 271	539 149	956 007	916 643
Należności od klientów	5	5 335 933	4 927 870	4 018 498	3 654 677
Dłużne papiery wartościowe		38 409	38 008	39 023	38 462
Akcje		986	701	374	520
Pochodne instrumenty finansowe	6	26 595	12 790	2 932	1 213
Udziały w spółkach zależnych		-	2 850	2 545	2 542
Wartości niematerialne		44 014	46 945	54 338	57 609
Rzeczowe środki trwałe		56 264	52 921	54 828	58 616
Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		23 971	25 251	33 951	36 667
Rozliczenia międzyokresowe czynne		3 784	2 698	2 884	2 849
Pozostałe aktywa		78 663	46 284	32 971	12 456
AKTYWA OGÓŁEM		6 918 148	6 319 377	5 919 316	5 316 681

PASYWA	noty	31/12/2006	30/09/2006	31/12/2005	30/09/2005
Zobowiązania wobec banków		1 383 171	1 265 045	1 582 653	1 400 435
Zobowiązania wobec klientów		4 799 915	4 413 228	3 733 389	3 345 936
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 824	1 807	2 225	2 204
Pochodne instrumenty finansowe		13 177	7 570	624	451
Pozostałe zobowiązania	6	111 813	42 973	49 948	7 047
Rozliczenia międzyokresowe bierne		15 723	14 308	6 493	35 410
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11 617	8 462	6 466	6 267
Rezerwy		13 749	13 463	20 427	8 350
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		6 350 989	5 766 856	5 402 225	4 806 100
Kapitał podstawowy		517 091	517 091	503 169	503 169
Kapitał akcyjny		168 089	168 089	168 089	168 089
Kapitał zapasowy		285 955	285 955	302 760	302 760
Kapitał rezerwowy		63 047	63 047	32 320	32 320
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-	- 16 805	- 16 804
Wynik netto roku bieżącego		50 068	35 430	30 727	24 216
Kapitały własne ogółem		567 159	552 521	517 091	510 581
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY OGÓŁEM		6 918 148	6 319 377	5 919 316	5 316 681

Zestawienie zmian w kapitale własnym

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

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane i wynik roku bieżącego	Kapitał
Saldo na 1 stycznia 2006	168 089	302 760	32 320	13 922	517 091
Podział zysku 2005	-	-	30 727	- 30 727	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	- 16 805	-	16 805	-
Wynik netto roku bieżącego	-	-	-	35 430	35 430
Saldo na koniec 30 wrzesień 2006	168 089	285 955	63 047	35 430	552 521

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane i wynik roku bieżącego	Kapitał
Saldo na 31 grudnia 2004 zgodnie z poprzednimi zasadami rachunkowości	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
Saldo na koniec 31 grudnia 2005	168 089	302 760	32 320	13 922	517 091

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane i wynik roku bieżącego	Kapitał
Saldo na 31 grudnia 2004 zgodnie z poprzednimi zasadami rachunkowości	168 089	302 760	28 687	3 967	503 503
Zmiany wynikające z przyjęcia MSSF na 1 stycznia 2005	-	-	-334	-16 804	-17 138
Saldo na 1 stycznia 2005 zgodnie z MSSF	168 089	302 760	28 353	-12 837	486 365
Podział zysku 2004	-	-	3 967	-3 967	-
Wynik netto roku bieżącego	-	-	-	24 216	24 216
Saldo na koniec 30 września 2005	168 089	302 760	32 320	7 412	510 581

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

	01/10/2006 31/12/2006	01/01/2006 31/12/2006	01/10/2005 31/12/2005	01/01/2005 31/12/2005
Działalność operacyjna				
Zysk netto	14 639	50 069	6 510	30 727
Korekta do uzgodnienia zysku netto ze środkami pieniężnymi netto z działalności operacyjnej	-4 609	-9 354	2 807	-6 492
Odsetki zapłacone i otrzymane	-5 541	-11 286	2 917	-6 424
Podatek dochodowy	2 336	3 272	-	-
Efekt różnic kursowych dla działalności operacyjnej	-1 404	-1 340	-110	-68
Działalność operacyjna				
Zmiany w aktywach operacyjnych	-360 336	-929 963	-240 419	-416 130
Zmiany w kredytach instytucji finansowych	80 735	339 849	-74 471	-280 382
Zmiany w pożyczkach (akcji kredytowej)	-392 782	-1 221 025	-155 094	-165 119
Zmiany w instrumentach pochodnych	-13 805	-23 663	-1 719	5 266
Zmiany stanu w pozostałych aktywach z wyjątkiem instrumentów finansowych	-34 484	-25 124	-9 135	24 105
Zmiany w pasywach operacyjnych	589 229	875 343	593 984	942 524
Zmiany w depozytach od instytucji kredytowych	117 873	-199 568	124 116	125 414
Zmiany w depozytach i pożyczkach od pozostałych instytucji	390 583	991 174	443 759	787 510
Zmiany w pozostałych pasywach	80 773	83 737	26 109	29 600
Przepływy środków pieniężnych w działalności operacyjnej	238 923	-13 905	362 882	550 629
Działalność inwestycyjna				
Sprzedaż jednostek podporządkowanych	3 033	3 033	-	-
Zakup aktywów trwałych	-1 018	-7 104	-1 599	-5 752
Sprzedaż aktywów trwałych	868	1 434	572	1 032
Zakup niematerialnych aktywów	-367	-480	-165	-1 212
Sprzedaż niematerialnych aktywów	-	-	-	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych	-120 465	-70 343	-6 595	-905
Przepływy środków pieniężnych w działalności inwestycyjnej	-117 949	-73 460	-7787	-6 837
Działalność finansowa				
Pozostałe	17	79 599	-2 540	-21 739
Przepływy środków pieniężnych w działalności finansowej	17	79 599	-2 540	-21 739
Przepływy środków pieniężnych w danym roku	120 991	-7 766	352 555	522 053
Środki pieniężne i ich ekwiwalent na początek okresu	-	850 297	-	328 244
Środki pieniężne i ich ekwiwalent na koniec okresu	120 991	842 531	352 555	850 297
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	120 991	-7 766	352 555	522 053
Odsetki zapłacone	41 085	162 278	40 791	175 254
Odsetki otrzymane	71 419	271 069	57 803	257 411

Informacja ogólna o emitencji

Informacje o Nordea Bank Polska S.A.

Nordea Bank Polska Spółka Akcyjna, zwana dalej Bankiem, z siedzibą w Gdyni, przy ul. Kieleckiej 2, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy 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 nocy 7(a).

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

Zysk netto Nordea Bank Polska S.A. za IV kwartał 2006 r. wyniósł 14,6 mln zł. W porównaniu z wynikiem osiągniętym w analogicznym okresie 2005 roku (6,5 mln zł) jest to kwota wyższa o 125%. Ta znacząca poprawa sytuacji finansowej wynika przede wszystkim z istotnego wzrostu skali działalności Banku - pomiędzy końcem grudnia roku 2005 i 2006 suma bilansowa zwiększyła się o blisko 17%. Nastąpiły także korzystne zmiany w strukturze aktywów i pasywów (mniejszy udział kredytów nieregularnych, dynamiczny wzrost salda rachunków bieżących przy niemal stabilnych depozytach terminowych), które w znacznym stopniu skompensowały negatywne następstwa obniżania się rynkowych stóp procentowych: pomiędzy grudniem 2005 r. a grudniem 2006 r. średnie oprocentowanie kredytów obniżyło się o ok. 37 punktów bazowych, zaś oprocentowanie depozytów klientów o ok. 34 punkty bazowe. Dalsze sprzyjające czynniki to:

- zwiększone spłaty z tytułu kredytów w trakcie restrukturyzacji;
- wyższy udział przychodów o charakterze prowizyjnym,
- przychody z tytułu sprzedaży zbędnych aktywów.

Poniższe zestawienie przedstawia zmiany, jakie zaszły w podstawowych wielkościach rachunku zysków i strat Nordea Bank Polska S.A. za IV kwartał 2006 r. w porównaniu z analogicznym kwartałem roku poprzedniego.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat (tys. zł)	IV kw. 2006	IV kw. 2005	Zmiana
Przychody operacyjne ogółem	78 594	58 849	34%
Koszty operacyjne ogółem	60 800	47 256	29%
Wynik operacyjny	17 794	11 593	54%
Zysk brutto	18 912	9 426	101%
Podatek dochodowy	4 274	2 915	47%
Zysk netto	14 638	6 511	125%

Przychody operacyjne

Przychody operacyjne ogółem Nordea Bank Polska S.A. za IV kwartał 2006 r. wynoszą 78,6 mln zł. Stanowi to wzrost o ok. 34% w porównaniu do kwoty osiągniętej w analogicznym kwartale 2005 r. Najważniejsze składniki przychodów kształtowały się następująco:

- **wynik z tytułu odsetek** osiągnął kwotę 35 188 tys. zł, wyższą o 12,7.% w porównaniu z analogiczną wielkością dla IV kwartału roku 2005. Po stronie przychodów odsetkowych, większych o 14,1% jest to rezultat 17% wzrostu wolumenu aktywów pracujących (generujących przychody), wynikającego z wysokiej dynamiki należności od klientów (łącznie wzrost wartości netto rzędu 32,8% - głównie kredytów hipotecznych dla klientów indywidualnych i kredytów inwestycyjnych dla klientów korporacyjnych), jak również efekt skutecznych działań windykacyjnych (odzysk odsetek od kredytów restrukturyzowanych). Koszty odsetkowe wzrosły o 15,3% w wyniku wzrostu salda zobowiązań generujących koszty odsetkowe o 17%, a więc

- podobnie do aktywów pracujących. Korzystne z punktu widzenia kosztów odsetkowych jest podwojenie salda rachunków bieżących i stabilizacja depozytów terminowych, ale jednocześnie zauważyć można zwiększenie zainteresowania depozytami w USD (ze względu na wyższe oprocentowanie) a także rosące kwoty depozytów stanowiących wyżej oprocentowane formy rachunków bieżących (rachunki progresywne, z oprocentowaniem rosnącym wraz z saldem, czy też depozyty „overnight”);
- **wynik z tytułu opłat i prowizji** wyniósł 12 874 tys. zł i okazał się nieco niższy od uzyskanego w IV kwartale 2005 r. (spadek rzędu 3%). Jest to wynik działania dwóch czynników: zaledwie 1% wzrostu przychodów prowizyjnych (efekt niskich stawek prowizyjnych i kampanii promocyjnych, dla sprostania wyzwaniom konkurencji w dziedzinie kredytów hipotecznych, obsługi rachunków i kart płatniczych), oraz wyższych o 23% kosztów prowizyjnych (rosnących przede wszystkim na skutek wzrostu kosztów prowizji płaconych pośrednikom kredytowym);
 - **wynik z tytułu wyceny według wartości godziwej** za IV kwartał 2006 r., z kwotą 16 801 tys. zł, jest wyższy o 272% od osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Złożyło się na to korzystne zwiększenie wyniku z operacji instrumentami pochodnymi (swap i forward), wymiany walutowej i pozycji wymiany
 - kwota 9 945 tys. zł w pozycji „**zmiana wartości udziałów w jednostkach zależnych wycenianych wg ceny nabycia**” wynika w znaczącej mierze z rozwiązania rezerwy na utratę wartości udziałów w spółce zależnej Inwestycje Kapitałowe S.A., zbytych dn. 22.11.2006 r. (por. poniżej p. 7).

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne w IV kwartale roku 2006 osiągnęły poziom 60,8 mln zł i są o 28,7% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Poszczególne składniki kosztów przedstawiają się następująco:

- **koszty osobowe:** w kwocie 20 915 tys. zł - okazały się o 27,8% wyższe, jako efekt zwiększenia zatrudnienia (o 12,8%, porównując liczbę pełnych etatów na koniec grudnia 2005 i 2006 r.) oraz zmian strukturalnych wynikających z centralizacji czynności zaplecza (liczba zatrudnionych w oddziałach operacyjnych pomiędzy grudniem 2005 r. a grudniem 2006 r. wzrosła o 1,5%, zaś liczba zatrudnionych w centrali Banku o 26,7%);
- **pozostałe koszty administracyjne** (w kwocie 33 778 tys. zł) były wyższe o 42,1% od poniesionych w IV kwartale 2005 r. Wpłynęły na to koszty sprzedaży udziałów w spółce Inwestycje Kapitałowe S.A., oraz koszty likwidacji zbędnego majątku trwałego związane ze zwalnianiem zbędnej powierzchni biurowej. Pozytywnie należy natomiast ocenić oszczędności w zakresie kosztów wynajmu i utrzymania powierzchni biurowej, parku samochodowego, informatyki i telekomunikacji;
- **koszty amortyzacji** środków trwałych (w kwocie 6 107 tys. zł) obniżyły się o 14,3% w wyniku zmniejszenia wolumenu środków trwałych (wspomniana wyżej rezygnacja ze zbędnej powierzchni biurowej oraz outsourcing parku samochodowego).

Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Saldo odpisów na rezerwy i utraty wartości kredytów i pożyczek w IV kwartale 2006 r. wyniosło -550 tys. zł (co oznacza przewagę odpisów rozwiązywanych nad zawiązywanych). W analogicznym okresie roku poprzedniego sytuacja była przeciwna: wystąpiła przewaga odpisów zawiązywanych z saldem 2 293 tys. zł. Trzeba tu podkreślić, że w porównaniu z rokiem 2005 dokonana została znacząca poprawa jakości portfela kredytowego Banku wynikająca z restrukturyzacji i intensywnej windykacji należności nieregularnych – ich udział w wartości akcji kredytowej brutto obniżył się z 10,8% w grudniu 2005 r. do 4,9% na koniec grudnia 2006 r.

Bilans

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 brutto	5 407,8	4 163,1	+30%
Należności od banków	538,8	954,9	-44%
Zobowiązania wobec klientów ¹⁾	4 790,4	3 718,6	+29%
Zobowiązania wobec banków	1 380,8	1 580,4	-13%
Kapitał własny	567,2	517,1	+10%

¹⁾ Włącznie ze zobowiązaniami z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Skala działalności Nordea Bank Polska S.A. osiągnęła na dzień 31.12.2006 r. poziom 6 918,1 mln zł, co oznacza jej zwiększenie o 9,5% w porównaniu z wielkością osiągniętą na koniec 3 kw. 2006 r., zaś o 17% w porównaniu z grudniem 2005 r. Wzrost ten nie był jednak równomierny: wobec dynamicznie rosnącej akcji kredytowej znaczącemu obniżeniu uległy należności od banków (o 44%) a także zaangażowanie w dłużne papiery wartościowe (o 12%). Wysoką dynamiką oraz wzrostem bezwzględny charakterowały się również depozyty od klientów. Znacznie zmniejszony wolumen należności od banków pozwolił na redukcję wykorzystywanych środków finansowych Banku Nordea.

Portfel kredytowy

Wolumen kredytów brutto (wraz z dłużnymi papierami komercyjnymi i obligacjami komunalnymi, z odsetkami) wzrósł na przestrzeni analizowanego okresu o 30%. Kredyty w złotych wzrosły o 21%, zaś walutowe łącznie o 52% (największą dynamiką wykazały się kredyty udzielane w CHF oraz w EUR), co jest w głównej mierze efektem wzrostu kredytów hipotecznych i inwestycyjnych. Jednocześnie zmianie uległa struktura walutowa udzielanych kredytów: kredyty w CHF (głównie hipoteczne) wzrosły o 154% licząc w walucie pierwotnej, wolumen kredytów w EUR wzrósł o 17%, natomiast kredyty denominowane w USD i SEK obniżyły się odpowiednio o 13% i 43%. Analiza dynamiki w poszczególnych segmentach rynku pokazuje najszybszy przyrost wartości należności brutto od

klientów indywidualnych (wzrost o 79% i jest to w dużej mierze wzrost kredytów hipotecznych), następnie podmiotów gospodarczych (wzrost akcji kredytowej o 22%) i sektora budżetowego (wzrost o 11%). Odpowiada to tendencjom występującym w całym sektorze bankowym, trzeba jednak podkreślić, iż dynamika akcji kredytowej Nordea Bank Polska S.A. jest wyższa, niż średnio dla całego bankowego rynku kredytów: w analizowanym okresie należności od sektora niefinansowego i budżetowego w całym sektorze bankowym wzrosły o 25%, natomiast w Nordea Bank Polska S.A. zwiększyły się o 30%.

Ponadto obserwowana jest również poprawa jakości portfela kredytowego: wynikająca z restrukturyzacji i intensywnej windykacji należności nieregularnych, przejawiająca się zarówno w poprawie wyniku z tytułu odsetek, jak też w rozwiązywaniu rezerw celowych. W ich wyniku udział kredytów nieregularnych w wartości akcji kredytowej brutto obniżył się z 10,8% do 4,9%.

Powyższe zmiany spowodowały istotne przesunięcia w strukturze aktywów banku: udział należności (netto z odsetkami) od klientów zwiększył się z 67,9% na koniec 2005 r. do 77,1% na koniec 2006 r., zaś udział należności od banków zmniejszył się z 16,2% do 9,3%. Udział papierów wartościowych obniżył się z poziomu 10,9% do 8,3% na koniec 2006 r. 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

Wolumen zobowiązań banku wobec klientów na koniec 2006 r. wzrósł o 29% w porównaniu z rokiem poprzednim. Na wzrost ten wpłynęła głównie dynamika depozytów klientów korporacyjnych (przyrost o 54%) i sektora budżetowego (wzrost o 18%), w mniejszym zaś stopniu przyrost depozytów od gospodarstw domowych (wzrost o 5%). Podobna tendencja obserwowana jest w całym sektorze bankowym: nadwyżki środków pieniężnych podmiotów gospodarczych odkładają się w postaci depozytów bankowych, zaś wolne środki gospodarstw domowych w coraz większym stopniu trafiają do alternatywnych źródeł oszczędzania takich jak np.: fundusze inwestycyjne, polisy ubezpieczeniowe czy papiery wartościowe. Z punktu widzenia wyniku finansowego korzystna zmiana nastąpiła w strukturze depozytów: przyrost salda na rachunkach środków bieżących (o 71%) znacznie przewyższył przyrost depozytów terminowych (wzrost tylko o 6%). Pozytywnie należy też ocenić szybsze tempo wzrostu depozytów walutowych (+80%) niż złotych (+22%) co jest korzystne zarówno ze względu na ponoszone koszty odsetkowe jak i koszty domykania pozycji walutowej banku.

Na koniec 2006 r. udział depozytów w sumie bilansowej wzrósł z 63,1% do 69,4%, zaś udział zobowiązań wobec banków obniżył się z 26,7% do 20% - jest to przede wszystkim efekt zmniejszenia wolumenu środków finansowych z Banku Nordea. 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. Istotne zasady rachunkowości

(a) Oświadczenie o zgodności

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

(b) Wcześniejse 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 skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Banku, albo też nie miałyby istotnego wpływu na niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe.

(c) Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

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

(e) Zasady konsolidacji

Jednostka zależna

Jednostkami zależnymi są te podmioty, które są kontrolowane przez Nordea Bank Polska S.A. Kontrola ta istnieje wówczas, gdy Bank ma bezpośredni lub pośredni wpływ na politykę finansową i operacyjną podmiotu, który pozwala mu na osiągnięcie korzyści ekonomicznych z działalności tego podmiotu. Spółki celowe podlegają konsolidacji, jeżeli typ zależności pomiędzy Bankiem a tą spółką wskazuje na to, że spółka ta jest kontrolowana przez Bank. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych są zawarte w sprawozdaniu 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).

Pomiędzy 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 notcie 7(a).

(f) 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.

(g) 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.

(h) Aktywa i zobowiązania finansowe

Klasyfikacja

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

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

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

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

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

(b) Pożyczki i należności

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

(c) Zobowiązania finansowe

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

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

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

Ujmowanie i wyłączenie z bilansu

Standaryzowaną transakcję kupna lub sprzedaży składnika aktywów finansowych, ujmuje się w bilansie na dzień rozliczenia transakcji. Metoda ta jest stosowana w sposób jednolity w stosunku do wszystkich transakcji kupna i sprzedaży aktywów finansowych. Kredyty są rozpoznawane w momencie wypłaty środków do kredytobiorcy.

Składnik aktywów finansowych jest wyłączany z bilansu w momencie, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub w momencie, gdy Bank przenosi umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych.

Wycena

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej w przypadku składnika aktywów lub zobowiązania finansowego, których nie klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, o koszty transakcji, jeśli 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, ujmują się w przychodach lub kosztach.

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek wynika z bieżących cen kupna. W przypadku braku aktywnego rynku dla danego instrumentu lub przypadku nie notowanych papierów wartościowych, 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.

(i) Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Na dzień bilansowy Bank ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość, a strata z tytułu utraty wartości została poniesiona wtedy i tylko wtedy, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów ('zdarzenie powodujące stratę'), a zdarzenie (lub zdarzenia) powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe. Wskazanie pojedynczego zdarzenia powodującego utratę wartości może nie być możliwe. Utratę wartości może raczej spowodować złożony efekt kilku zdarzeń. Nie ujmują się strat

oczekiwanych w wyniku przyszłych zdarzeń bez względu na stopień prawdopodobieństwa ich zajścia. Do obiektywnych dowodów utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów zalicza się uzyskane przez posiadacza składnika aktywów informacje dotyczące następujących zdarzeń powodujących stratę:

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

Jeśli istnieją obiektywne dowody, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego (tj. efektywnej stopy procentowej ustalonej w momencie początkowego ujęcia). W przypadku, gdy pożyczka, należność lub inwestycja utrzymywana do terminu wymagalności jest instrumentem o zmiennej stopie procentowej, to stopa dyskontowa stosowana do oszacowania utraty wartości jest bieżącą efektywną stopą procentową ustaloną w ramach danego kontraktu. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie rachunku rezerw. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

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

Celem przeprowadzenia portfelowych testów na trwałą utratę wartości jest oszacowanie strat, które już zostały poniesione, lecz które wciąż nie mogą zostać rozpoznane w przypadku indywidualnego testu na trwałą utratę wartości. Wyniki analiz danych historycznych będące podstawą do utworzenia w odpowiedniej wysokości odpisów aktualizujących będą one odpowiednio korygowane w celu uwzględnienia wpływu aktualnych czynników, które nie miały miejsca w przeszłości, oraz w celu wyeliminowania efektów wpływu czynników, które oddziaływały w przeszłości, a które nie występują obecnie.

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

(j) Rzeczowe aktywa trwałe

Bank dokonuje wyceny stosując model oparty na cenie nabycia.

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

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Bank ujmuje w wartości bilansowej pozycji rzeczowych aktywów trwałych 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 i wykazywane w rachunku zysków i strat. Gruntów się nie amortyzuje. Szacowane okresy użytkowania są następujące:

budynki i budowle	10 - 40 lat
maszyny i urządzenia	3 - 22 lat
wyposażenie	5 - 10 lat
środki transportu	5 lat

Wartość końcowa podlega corocznemu oszacowaniu.

(k) Wartości niematerialne

Wartość firmy

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

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

Oprogramowanie komputerowe

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

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

Pozostałe wartości niematerialne

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

Późniejsze nakłady

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

Amortyzacja

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

oprogramowanie komputerowe	5 lat
licencje	2 - 5 lat

(l) Pozostałe składniki bilansu

Pozostałe należności handlowe i inne należności

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Zobowiązania

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

Środki pieniężne i ekwiwalent środków pieniężnych

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

(m) 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.

Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości

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

(n) Kapitał własny

Kapitał akcyjny

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

Kapitał zapasowy

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

Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy obejmuje kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych, fundusz ogólnego ryzyka bankowego i inne kapitały rezerwowe. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych, dokonanych w latach ubiegłych na podstawie odrębnych przepisów, przenosi się na kapitał zapasowy w momencie rozchodu środka trwałego (sprzedaży, oddania, likwidacji bądź uznania za niedobór).

(o) 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.

(p) 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.

(r) Wynik z tytułu odsetek

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

Metoda efektywnej stopy procentowej jest metodą naliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów lub zobowiązania finansowego (albo grupy aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych) oraz przypisania przychodów lub kosztów odsetkowych do odpowiednich okresów. Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe pieniężne wpływy lub płatności dokonywane w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym, do bilansowej wartości netto składnika aktywów lub zobowiązania finansowego. Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej 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 naliczane od zadłużenia przeterminowanego otrzymane w okresie sprawozdawczym.

(s) 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.

(t) Wynik operacji finansowych

Wynik operacji finansowych zawiera:

- zyski i straty powstałe ze zbycia oraz zmian wartości godziwej aktywów i zobowiązań przeznaczonych do obrotu;
- zyski i straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych denominowanych w walucie obcej.

(u) 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.

(w) Podatek dochodowy

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

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

Aktywa i rezerwa na podatek odroczony są kalkulowane przy użyciu metody bilansowej, poprzez wyliczenie przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań oraz ich wartością podatkową. Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym z tytułu nierozliczonej straty podatkowej, ujmuje się w zakresie uprawdopodobnionych przyszłych dochodów do opodatkowania.

3. Sprawozdanie według segmentów

Działalność operacyjną 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)

AKTYWA	31/12/2006 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy
1. Aktywa segmentu	6 894 177	3 673 580	1 900 246	1 320 351
<i>w tym środki trwałe i wartości niematerialne</i>	<i>100 278</i>	<i>-</i>	<i>30 541</i>	<i>69 737</i>
2. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
3. Pozostałe aktywa (nieprzypisane)	23 971	-	-	-
AKTYWA OGÓLEM	6 918 148	3 673 580	1 900 246	1 320 351

PASYWA	31/12/2006 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy
1. Zobowiązania segmentu	6 339 372	2 098 629	2 661 975	1 578 768
2. Pozostałe zobowiązania (nieprzypisane)	11 617	-	-	-
3. Kapitały własne	567 159	-	-	-
PASYWA OGÓLEM	6 918 148	2 098 629	2 661 975	1 578 768

Rachunek Zysków i Strat Nordea Bank Polska S.A. (za okres 01.01.2006 – 31.12.2006)

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

Bilans Nordea Bank Polska S.A. (stan na 31.12.2005)

AKTYWA	31/12/2005 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy
1. Aktywa segmentu	5 884 991	3 294 116	1 410 341	1 180 534
<i>w tym środki trwałe i wartości niematerialne</i>	<i>109 166</i>	<i>-</i>	<i>24 132</i>	<i>85 034</i>
2. Inwestycje w jednostkach zależnych wycenianych metodą praw własności	374	374	-	-
3. Pozostałe aktywa (nieprzypisane)	33 951	-	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	5 919 316	3 294 490	1 410 341	1 180 534

PASYWA	31/12/2005 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy
1. Zobowiązania segmentu	5 395 759	1 291 303	2 437 208	1 667 248
2. Pozostałe zobowiązania (nieprzypisane)	6 466	-	-	-
3. Kapitały własne	517 091	-	-	-
PASYWA OGÓŁEM	5 919 316	1 291 303	2 437 208	1 667 248

Rachunek Zysków i Strat Nordea Bank Polska S.A. (za okres 01.01.2005 – 31.12.2005)

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

4. Utrata wartości kredytów i pożyczek

	01/10/2006 31/12/2006	31/12/2006	01/10/2005 31/12/2005	31/12/2005
Odpis z tytułu rezerw na należności od klientów	- 561	- 4 611	2 438	2 212
Odpis z tytułu niezidentyfikowanej straty (IBNR)	11	91	- 97	968
Odpis na warunkowe zobowiązania pozabilansowe	-	- 52	- 48	- 400
Utrata wartości kredytów i pożyczek	- 550	- 4 572	2 293	2 780

5. Portfel kredytowy Banku

	01/10/2006 31/12/2006	01/01/2006 30/09/2006	01/01/2006 31/12/2006	01/10/2005 31/12/2005	01/01/2005 30/09/2005	01/10/2005 31/12/2005
Należności od banków	104 122	539 149	643 271	39 364	916 643	956 007
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	408 063	4 927 870	5 335 933	363 822	3 654 687	4 018 509
	512 185	5 467 019	5 979 204	403 186	4 571 330	4 974 516

Banki	103 761	538 779	642 540	38 927	916 021	954 948
Osoby fizyczne	250 349	1 203 088	1 453 437	35 534	775 457	810 991
Podmioty gospodarcze	74 780	2 595 481	2 670 261	185 094	2 012 231	2 197 325
Sektor publiczny	79 906	1 203 397	1 283 303	144 518	1 010 260	1 154 778
Suma	508 796	5 540 745	6 049 541	404 073	4 713 969	5 118 042
Odsetki	747	24 730	25 477	-1 206	22 831	21 625
Kredyty i pożyczki udzielone brutto	509 543	5 565 475	6 075 018	402 867	4 736 800	5 139 667
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości						
Banki				-3 456		-3 456
Osoby fizyczne	1 630	-11 586	-9 956	1 728	-29 086	-27 358
Podmioty gospodarcze	1 026	-82 268	-81 242	1 942	-131 666	-129 724
Sektor publiczny	-2	-3 554	-3 556	8	-3 653	-3 645
Odpis aktualizacyjny z tytułu poniesionych nie zidentyfikowanych strat (IBNR)	-12	-1 048	-1 060	97	-1 065	-968
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 642	-98 456	-95 814	319	-165 470	-165 151
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	512 185	5 467 019	5 979 204	403 186	4 571 330	4 974 516

6. Pochodne instrumenty finansowe

	01/10/2006 31/12/2006	01/01/2006 31/12/2006	01/10/2005 31/12/2005	01/01/2005 31/12/2005
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu				
Pochodne instrumenty finansowe				
- FX swap	8 318	14 824	1 737	2 543
- FX forward	5 276	11 408	-133	238
- opcje walutowe	190	342	115	151
- IRS	21	21	-	-
Stan na koniec okresu	13 784	26 574	1 719	2 932
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu				
Pochodne instrumenty finansowe				
- FX swap	215	1 651	194	248
- FX forward	5 202	11 184	-136	225
- opcje walutowe	190	342	115	151
- IRS	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	5 607	13 177	173	624

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

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

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

(a) Zbycie akcji jednostki zależnej

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 niniejszych 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.

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 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.

Kryterium będące podstawą uznania aktywów za aktywa o znacznej wartości – zbycie aktywów stanowiących co najmniej 20% kapitału zakładowego jednostki, której akcje są przedmiotem zbycia.

(b) Zmiany w składzie Zarządu VI kadencji

Rada Nadzorcza Nordea Bank Polska S.A. Uchwałami Nr 33/2006 oraz Nr 34/2006 z dnia 19.10.2006 r. powołała dwóch nowych Członków Zarządu, przyjmując jednocześnie rezygnację jednego Członka Zarządu.

- Pan Wojciech Bartłomiej Papierak został powołany na Członka Zarządu ds. Logistyki, Bezpieczeństwa i Operacji z dniem 01.11.2006 r.
- Pan Janne Juhana Hirsto został powołany na Członka Zarządu ds. Kredytowych z dniem 01.01.2007r.
- Dnia 19.10.2006 r. na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej rezygnację złożył Pan Kari Ojala – obecny Członek Zarządu ds. Kredytowych, ze skutkiem na dzień 01.01.2007 r.

(c) Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Pan 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.

(d) Wybór biegłego rewidenta

Dnia 19 października 2006 r. (na podstawie § 25 pkt. 7 Statutu Banku) Rada Nadzorcza Nordea Bank Polska S.A. Uchwałą Nr 32/2006 dokonała wyboru audytora w zakresie przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Nordea Bank Polska S.A. za 2006 rok.

Umowa dotycząca przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. zostanie zawarta ze spółką KPMG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 51, 00-867 Warszawa.

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

Bank korzystał z usług wyżej wymienionego podmiotu w zakresie badania sprawozdań finansowych za pełne lata 2001 - 2005 oraz w zakresie przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze od 2002 do 2006 roku.

(e) Rejestracja zmian w Statucie Banku

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

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

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

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

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

Liczba głosów:

	stan na 14.11.2006 r. (dzień przekazania poprzedniego raportu)		Zwiększenia	Zmniejszenia	stan na 21.02.2007 r. (dzień przekazania raportu)	
	Ogólna liczba głosów: 33.617.833				Ogólna liczba głosów: 33.617.833	
Akcjonariusz	suma głosów	% głosów na WZA			suma głosów	% głosów na WZA
Nordea Bank AB (publ)	33.231.110	98,85%	-	-	33.231.110	98,85%

Liczba akcji:

	stan na 14.11.2006 r. (dzień przekazania poprzedniego raportu)		Zwiększenia	Zmniejszenia	stan na 21.02.2007 r. (dzień przekazania raportu)	
	Ogólna liczba akcji: 33.617.833				Ogólna liczba akcji: 33.617.833	
Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale			liczba akcji	udział w kapitale
Nordea Bank AB (publ)	33.231.110	98,85%	-	-	33.231.110	98,85%

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

Na podstawie informacji posiadanych przez emitenta liczba akcji posiadanych przez osoby nadzorujące i zarządzające Spółką Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni na dzień przekazania raportu tj. 21.02.2007 r. nie zmieniła się w porównaniu z poprzednim kwartałem i przedstawia się następująco:

Rada Nadzorcza Banku:

Wojciech Rybowski – Przewodniczący Rady (1 szt. akcji)

Maciej Dobrzyniecki – Członek Rady (100 szt. akcji)

Stan posiadanych akcji Banku przez członków Rady Nadzorczej Banku nie uległ zmianie w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. 14.11.2006 r.

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

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

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

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

Na dzień 31.12.2006 r. 10% kapitałów własnych banku (bez wyniku netto za okres sprawozdawczy) stanowi kwotę 51 709 tys. zł.

12. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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 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).

Po dokonaniu powyższych transakcji sprzedaży, Bank nie posiada akcji spółki Inwestycje Kapitałowe S.A. Szerzej na ten temat w nocie 7 (a).

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

Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

Pozycje bilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych:

Należności 31/12/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązаныmi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31.12.2006
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	-	-	-	-
RAZEM	-	14 322	697 356	711 678

Należności 31/12/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązаныmi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 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	-	-	-	-
RAZEM	-	12 264	506 724	518 988

Zobowiązania 31/12/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązаныmi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 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	-	-	-	-
RAZEM	-	1 070 022	242 233	1 312 255

Zobowiązania 31/12/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązаныmi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 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	-	-	-	-
RAZEM	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 31.12.2006
Zobowiązania warunkowe udzielone	-	75 224	175 192	250 416
a) dotyczące finansowania	-	38 312	146 586	184 898
b) gwarancji	-	36 912	28 606	65 518
Zobowiązania warunkowe otrzymane	-	1 718 711	46 630	1 765 341
a) dotyczące finansowania	-	1 532 480*	-	1 532 480
b) 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
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
Pozostałe	-	-	-	-
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	-	-	-	-
Razem	-	1 793 935	3 177 244	4 971 179

31/12/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31.12.2005
Zobowiązania warunkowe udzielone	-	33 971	105 150	139 121
a) dotyczące finansowania	-	3 860	104 935	108 795
b) gwarancji	-	30 111	215	30 326
Zobowiązania warunkowe otrzymane	-	1 753 444	40 682	1 794 126
a) dotyczące finansowania	-	1 543 920*	-	1 543 920
b) 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
a) SWAP	-	-	566 496	566 496
b) FORWARD	-	-	46 706	46 706
c) Opcje walutowe	-	-	19 783	19 783
Pozostałe	-	-	-	-
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	-	-	-	-
Razem	-	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:

01/01/2006 31/12/2006	z podmiotami zależnymi (dane za okres 01.01 – 30.09.2006)	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanimi 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	-	-	-	-
RAZEM	- 23	- 36 284	12 574	- 23 733

01/01/2005 31/12/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanimi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
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	-	-	-	-
RAZEM	- 36	- 31 673	1 797	- 29 912

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

Na dzień 31.12.2006 r. (tj. na koniec IV kwartału 2006 r.) łączna kwota udzielonych przez Bank gwarancji – jednemu podmiotowi oraz jednostkom powiązanim z tym podmiotem, których łączna wartość przekracza 10% kapitałów własnych Banku, wynosi:

Klient 1: wysokość gwarancji: 120 528 tys. zł., najdłuższa udzielona gwarancja wygasa 23.01.2012 r.;

Na dzień 31.12.2006 r. 10% kapitałów własnych banku (bez wyniku netto za okres sprawozdawczy) stanowi kwotę 51 709 tys. zł.

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

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

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

1. Kwota zobowiązań z tytułu odsetek od jednej Obligacji na dzień 31.12.2006 r. wynosi: 1,35 zł.
2. Kwota zobowiązań z tytułu odsetek ogółem na dzień 31.12.2006 r. wynosi 24.295,95 zł.

Wartość zobowiązań wg wartości nominalnej: 1.799,7 tys. zł

Wartość odsetek (narosłych od 18.08.2006) - naliczonych na dzień 31 grudnia 2006 r.: 24,3 tys. zł.

Bieżący, 6-ty okres odsetkowy trwa od 18.08.2006 do 16.02.2007 r. Oprocentowanie dla 6-tego okresu wynosi: 3,65 %.

W dniu 08 lutego 2007 roku, miało miejsce rozliczenie transakcji odkupu obligacji serii O1, celem ich umorzenia, zgodnie z zapisami pkt 9.3.5 Prospektu emisyjnego obligacji Nordea Bank Polska S.A. serii O1. Transakcja została przeprowadzona na rynku regulowanym prowadzonym przez MTS-CeTO S.A. w dniu 06.02.2007 r. Przedmiotem transakcji było 3 203 obligacje. Jednostkowa cena nabycia wyniosła 101,57 zł. Po przeprowadzeniu niniejszej transakcji w KDPW znajduje się 14 794 obligacji oznaczonych kodem PLBKMNL00166.

15. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe do udzielenia kredytów

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

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

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

	01/10/2006 31/12/2006	01/01/2006 31/12/2006	01/10/2005 31/12/2005	01/01/2005 31/12/2005
Zobowiązania warunkowe udzielone klientom	488 732	2 704 033	367 306	2 442 828
a) dotyczące finansowania	456 693	2 201 046	408 359	1 649 655
<i>w tym: - akredytywy</i>	-8 647	20 371	9 201	16 323
- linie kredytowe	465 340	2 180 675	399 158	1 633 332
b) gwarancji	32 039	502 987	- 41 053	793 173
Zobowiązania warunkowe otrzymane od klientów	- 37 454	2 761 594	285 619	2 390 835
a) dotyczące finansowania	- 23 337	2 223 343	30 536	1 842 120
b) gwarancji	- 14 117	538 251	255 083	548 715
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	1 264 867	3 924 486	162 678	857 265
Bieżące operacje walutowe	34 477	237 520	16 717	118 272
Transakcje pochodne - terminowe	1 230 390	3 686 966	145 961	738 993
a) SWAP	638 181	1 835 976	115 238	566 496
b) FORWARD	535 731	1 698 618	- 5 189	93 433
c) IRS	15 324	15 324	-	-
c) Opcje walutowe	41 154	137 048	35 912	79 064
Pozostałe	-	18 810	- 8 000	10 810
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	-	18 500	- 8 000	10 500
b) inne	-	310	-	310
Razem	1 716 145	9 408 923	807 603	5 701 738

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

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

16. Zasady konwersji złotych na EUR

Wybrane dane finansowe przeliczono według następujących zasad:

za IV kwartały 2006 r.:

Wybrane pozycje bilansu oraz wartość księgową na jedną akcję - według średniego kursu EUR wyrażonego w złotych obowiązującego na dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski – 3,8312.

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływu środków pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2006 – 3,8991 (styczeń – 3,8285, luty – 3,7726, marzec – 3,9357, kwiecień – 3,8740, maj – 3,9472, czerwiec – 4,0434, lipiec – 3,9321, sierpień – 3,9369, wrzesień – 3,9835, październik – 3,8871, listopad – 3,8166, grudzień – 3,8312).

za IV kwartały 2005 r.:

Wybrane pozycje bilansu oraz wartość księgową na jedną akcję - według średniego kursu EUR wyrażonego w złotych obowiązującego na dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski – 3,8598.

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływu środków pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2005 – 4,0233 (styczeń – 4,0503, luty – 3,9119, marzec – 4,0837, kwiecień – 4,2756, maj – 4,1212, czerwiec – 4,0401, lipiec – 4,0758, sierpień – 4,0495, wrzesień – 3,9166, październik – 3,9893, listopad – 3,9053, grudzień – 3,8598).

17. Zdarzenia, które wystąpiły po dacie bilansu

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

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
21-02-2007	Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu	
21-02-2007	Bohdan Tillack	Członek Zarządu	