

Raport półroczny
Nordea Bank Polska S.A.
2006

Spis treści:

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A.	 3
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A.	 5
Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Nordea Bank Polska S.A.	 65
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Nordea Bank Polska S.A.	 67
Sprawozdanie Zarządu	 87

**Raport
niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego
skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej
Nordea Bank Polska S.A.**

obejmującego okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku

Dla Akcjonariuszy Nordea Bank Polska S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni, ul. Kielecka 2, na które składa się: skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 6.453.434 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 23.593 tys. złotych, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 23.588 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 10.514 tys. złotych oraz dane objaśniające.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość i rzetelność powyższego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej dotyczącego śródrocznej sprawozdawczości finansowej, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższym standardem 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. W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było sporządzenie raportu z przeglądu tego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy nr 4 wykonywania zawodu biegłego rewidenta *Ogólne zasady dokonywania przeglądu sprawozdań finansowych*, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki dominującej oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wydać takiej opinii.

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie przedstawia prawidłowo oraz rzetelnie, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30 czerwca 2006 roku oraz jej wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej dotyczącego śródrocznej sprawozdawczości finansowej, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

.....
Biegły Rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

Warszawa, dnia 2 sierpnia 2006 roku

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

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A.

I półrocze 2006

Spis treści:

Wybrane dane finansowe	6	19. Należności od klientów	30
Pozycje kluczowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7	20. Papiery wartościowe	31
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A.	8	21. Pochodne instrumenty finansowe	32
1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat	8	22. Udziały w spółkach stowarzyszonych	33
2. Skonsolidowany bilans	9	23. Wartości niematerialne	34
3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	10	24. Rzeczowe aktywa trwałe	36
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	11	25. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	39
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12	26. Rozliczenia międzyokresowe czynne	41
5. Informacja ogólna o emitencie	12	27. Pozostałe aktywa	41
6. Istotne zasady rachunkowości	12	28. Zobowiązania wobec banków	41
7. Sprawozdanie według segmentów	20	29. Zobowiązania wobec klientów	42
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	24	30. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	43
8. Wynik z tytułu odsetek	24	31. Pozostałe zobowiązania	44
9. Wynik z tytułu opłat i prowizji	25	32. Rozliczenia międzyokresowe bierne	44
10. Wynik z tytułu instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	25	33. Rezerwy	44
11. Pozostałe przychody operacyjne	25	34. Kapitał własny	45
12. Koszty administracyjne	26	35. Rachunkowość zabezpieczeń	46
13. Amortyzacja	26	36. Wartość godziwa	46
14. Utrata wartości kredytów i pożyczek	27	37. Zobowiązania warunkowe	47
15. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	27	38. Aktywa stanowiące zabezpieczenie	48
16. Zysk przypadający na jedną akcję	28	39. Leasing operacyjny	49
Bilans skonsolidowany	29	40. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych – informacja dodatkowa	49
17. Kasa i środki w banku centralnym	29	41. Jednostki powiązane	50
18. Należności od banków	29	42. Zdarzenia po dacie bilansu	55
		43. Ważniejsze oszacowania i oceny	56
		44. Współczynnik wypłacalności	57
		45. Zarządzanie ryzykiem	58

WYBRANE DANE FINANSOWE

	<i>w tys. zł</i>		<i>w tys. EUR</i>	
	okres od 01/01/2006 do 30/06/2006	okres od 01/01/2005 do 30/06/2005	okres od 01/01/2006 do 30/06/2006	okres od 01/01/2005 do 30/06/2005
DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO				
Przychody z tytułu odsetek	149 095	151 765	38 227	37 193
Przychody z tytułu opłat i prowizji	24 977	17 954	6 404	4 400
Zysk brutto	32 309	21 520	8 284	5 274
Zysk netto	23 593	20 166	6 049	4 942
Przepływy środków pieniężnych w danym roku	(10 514)	462 363	(2 696)	113 311
Aktywa ogółem	6 453 434	5 419 590	1 596 041	1 341 449
Zobowiązania wobec banków	1 489 214	1 595 964	368 307	395 031
Zobowiązania wobec klientów	4 319 544	3 247 426	1 068 295	803 798
Zobowiązania ogółem	5 913 070	4 912 779	1 462 400	1 216 004
Kapitały własne ogółem	540 364	506 811	133 641	125 445
Liczba akcji	33 617 833	33 617 833		
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	16,07	15,08	3,98	3,73
Współczynnik wypłacalności	10,91	12,62		
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,70	0,60	0,18	0,15
DANE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO				
Przychody z tytułu odsetek	149 095	151 643	38 227	37 163
Przychody z tytułu opłat i prowizji	24 977	17 954	6 404	4 400
Zysk brutto	32 304	22 277	8 283	5 459
Zysk netto	23 588	20 923	6 048	5 128
Przepływy środków pieniężnych w danym roku	(10 514)	462 363	(2 696)	113 311
Aktywa ogółem	6 454 872	5 420 994	1 596 397	1 341 797
Zobowiązania wobec banków	1 489 214	1 595 964	368 307	395 031
Zobowiązania wobec klientów	4 320 710	3 248 469	1 068 583	804 057
Zobowiązania ogółem	5 914 193	4 913 706	1 462 678	1 216 234
Kapitały własne ogółem	540 679	507 288	133 719	125 563
Liczba akcji	33 617 833	33 617 833		
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	16,08	15,09	3,98	3,74
Współczynnik wypłacalności	10,89	12,60		
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,70	0,62	0,18	0,15

POZYCJE KLUCZOWE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

<i>w tys. EUR</i>			
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01/01/2006 30/06/2006	01/01/2005 30/06/2005	Zmiany %
Wynik z tytułu odsetek	17 972	16 103	0,12
Wynik z tytułu opłat i prowizji	5 263	3 720	0,41
Wynik z tytułu instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	6 234	6 432	(0,03)
Zmiana wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych wg metody praw własności	3	(267)	(1,01)
Pozostałe przychody operacyjne	679	915	(0,26)
Koszty administracyjne	(19 053)	(17 986)	0,06
– osobowe	(9 724)	(8 144)	0,19
– pozostałe koszty administracyjne	(9 329)	(9 842)	(0,05)
Amortyzacja	(3 197)	(3 631)	(0,12)
Utrata wartości kredytów i pożyczek	(383)	97	4,95
Sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych	1	85	(0,99)
Zysk przed opodatkowaniem	8 284	5 274	0,53
Podatek dochodowy	2 235	332	5,73
Zysk netto	6 050	4 942	0,22

<i>w tys. EUR</i>			
SKONSOLIDOWANY BILANS	30/06/2006	30/06/2005	Zmiany %
Kasa i środki w banku centralnym	35 226	28 229	0,25
Bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	112 922	150 223	(0,25)
Należności od banków	253 107	236 630	0,07
Należności od klientów	1 141 914	994 656	0,15
Dłużne papiery wartościowe	9 303	9 659	(0,04)
Akcje	98	93	0,05
Pochodne instrumenty finansowe	1 188	726	0,64
Udziały w spółkach stowarzyszonych	267	264	0,01
Pozostałe aktywa	42 018	44 301	(0,05)
Suma aktywów	1 596 043	1 464 781	0,09
Zobowiązania wobec banków	368 307	391 736	(0,06)
Zobowiązania wobec klientów	1 068 295	923 791	0,16
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	451	551	(0,18)
Pochodne instrumenty finansowe	2 666	154	16,31
Pozostałe zobowiązania	22 683	20 637	0,10
Kapitały własne	133 641	127 912	0,04
Suma pasywów	1 596 043	1 464 781	0,09

WYBRANE INFORMACJE I WSKAŹNIKI (30/06/2006)

Przychód na jedną akcję (EPS) EUR	0,81
Cena akcji; EUR	5,24
Współczynnik wypłacalności %	10,91
ROA	0,71
ROE	9,13

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NORDEA BANK POLSKA S.A.

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

		<i>w tys. zł</i>	
	Noty	01/01/2006 30/06/2006	01/01/2005 30/06/2005
PRZYCHODY OPERACYJNE			
Przychody z tytułu odsetek	8	149 095	151 765
Koszty z tytułu odsetek	8	(79 000)	(86 055)
Wynik z tytułu odsetek	8	70 095	65 710
Przychody z tytułu opłat i prowizji	9	24 977	17 954
Koszty z tytułu opłat i prowizji	9	(4 451)	(2 774)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	9	20 526	15 180
Wynik z tytułu instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	10	24 314	26 247
Zmiana wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych wg metody praw własności		11	(1 091)
Przychody z tytułu dywidend		75	–
Pozostałe przychody operacyjne	11	2 574	3 733
Suma przychodów operacyjnych		117 595	109 779
KOSZTY OPERACYJNE			
Koszty administracyjne	12	(74 311)	(73 395)
– osobowe		(37 926)	(33 230)
– pozostałe koszty administracyjne		(36 385)	(40 165)
Amortyzacja	13; 24; 23	(12 470)	(14 816)
Suma kosztów operacyjnych		(86 781)	(88 211)
Utrata wartości kredytów i pożyczek	14	(1 493)	396
Sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych		2	348
Zysk brutto		32 309	21 520
Podatek dochodowy	15	(8 716)	(1 354)
Zysk netto		23 593	20 166
	noty	01/01/2006 30/06/2006	01/01/2005 30/06/2005
Zysk na jedną akcję (zł)	16	0,70	0,60
Rozwodniony zysk na jedną akcję (zł)	16	0,70	0,60

2. Skonsolidowany bilans

		<i>w tys. zł</i>		
AKTYWA		30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Kasa i środki w banku centralnym	17	142 431	114 050	170 233
Bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	20	456 588	606 915	632 064
Należności od banków	18	1 023 413	956 007	818 247
Należności od klientów	19	4 617 217	4 018 508	3 554 722
Dłużne papiery wartościowe	20	37 615	39 023	37 879
Akcje	20	395	374	813
Pochodne instrumenty finansowe	21	4 802	2 932	1 615
Udziały w spółkach stowarzyszonych	22	1 079	1 066	928
Wartości niematerialne	23	48 751	54 338	60 836
Rzeczowe środki trwałe	24	51 519	54 828	62 905
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	26 867	33 965	38 658
Rozliczenia międzyokresowe czynne	26	3 163	2 884	4 337
Pozostałe aktywa	27	39 594	32 971	36 353
AKTYWA OGÓŁEM		6 453 434	5 917 861	5 419 590

		<i>w tys. zł</i>		
PASYWA		30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Zobowiązania wobec banków	28	1 489 214	1 582 653	1 595 964
Zobowiązania wobec klientów	29	4 319 544	3 732 209	3 247 426
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	30	1 824	2 225	2 241
Pochodne instrumenty finansowe	21	10 781	624	223
Pozostałe zobowiązania	31	59 756	49 947	27 331
Rozliczenia międzyokresowe bierne	32	14 363	6 493	7 205
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	5 448	6 506	6 783
Rezerwy	33	12 140	20 428	25 606
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		5 913 070	5 401 085	4 912 779
Kapitał akcyjny		168 089	168 089	168 089
Kapitał zapasowy		285 955	302 760	302 760
Kapitał rezerwowy		63 047	32 320	32 320
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(320)	(16 533)	(16 524)
Wynik netto roku bieżącego		23 593	30 140	20 166
Kapitały własne ogółem	34	540 364	516 776	506 811
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY OGÓŁEM		6 453 434	5 917 861	5 419 590

3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

w tys. zł

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk zatrzymany i wynik roku bieżącego	Kapitał razem
Saldo na 1 stycznia 2006	168 089	302 760	32 320	13 607	516 776
Podział zysku 2005	–	–	30 727	(30 727)	–
Pokrycie straty z lat ubiegłych	–	(16 805)	–	16 805	–
Wynik netto roku bieżącego	–	–	–	23 593	23 593
Wycena aktywów finansowych	–	–	–	(5)	(5)
Saldo na koniec 30 czerwca 2006	168 089	285 955	63 047	23 273	540 364

w tys. zł

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk zatrzymany i wynik roku bieżącego	Kapitał razem
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)	(16 556)	(16 890)
Saldo na 1 stycznia 2005 zgodnie z MSSF	168 089	302 760	28 353	(12 589)	486 613
Podział zysku 2004	–	–	3 967	(3 967)	–
Wynik netto roku bieżącego	–	–	–	30 140	30 140
Wycena aktywów finansowych	–	–	–	23	23
Saldo na koniec 31 grudnia 2005	168 089	302 760	32 320	13 607	516 776

w tys. zł

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk zatrzymany i wynik roku bieżącego	Kapitał razem
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)	(16 556)	(16 890)
Saldo na 1 stycznia 2005 zgodnie z MSSF	168 089	302 760	28 353	(12 589)	486 613
Podział zysku 2004	–	–	3 967	(3 967)	–
Wynik netto roku bieżącego	–	–	–	20 166	20 166
Wycena aktywów finansowych	–	–	–	32	32
Saldo na koniec 30 czerwca 2005	168 089	302 760	32 320	3 642	506 811

4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

		<i>w tys. zł</i>	
	Noty	01/01/2006 30/06/2006	01/01/2005 30/06/2005
Działalność operacyjna			
Zysk netto		23 593	20 166
Korekta do uzgodnienia zysku netto ze środkami pieniężnymi netto z działalności operacyjnej		(719)	3 220
Odsetki zapłacone i otrzymane		620	3 213
Podatek dochodowy		(1 379)	–
Efekt różnic kursowych dla działalności operacyjnej		40	7
Działalność operacyjna			
Zmiany w aktywach operacyjnych		(597 848)	48 458
Zmiany w kredytach instytucji finansowych		(80 303)	(41 400)
Zmiany w pożyczkach (akcji kredytowej)		(529 081)	86 601
Zmiany w instrumentach pochodnych		(1 870)	6 570
Zmiany stanu w pozostałych aktywach z wyjątkiem instrumentów finansowych	40	13 406	(3 313)
Zmiany w pasywach operacyjnych		474 336	440 554
Zmiany w depozytach od instytucji kredytowych		(92 870)	208 935
Zmiany w depozytach i pożyczkach od pozostałych instytucji		548 658	223 717
Zmiany w pozostałych pasywach	40	18 548	7 902
Przepływy środków pieniężnych w działalności operacyjnej		(100 638)	512 398
Działalność inwestycyjna			
Sprzedaż jednostek stowarzyszonych		–	–
Zakup aktywów trwałych		(3 026)	(3 579)
Sprzedaż aktywów trwałych		45	410
Zakup niematerialnych aktywów		(58)	(1 043)
Sprzedaż niematerialnych aktywów		–	–
Zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych		53 564	(31 531)
Przepływy środków pieniężnych w działalności inwestycyjnej		50 525	(35 743)
Działalność finansowa			
Pozostałe		39 599	(14 292)
Przepływy środków pieniężnych w działalności finansowej		39 599	(14 292)
Przepływ środków pieniężnych w danym roku		(10 514)	462 363
Środki pieniężne i ich ekwiwalent na początek okresu		850 297	328 244
Środki pieniężne i ich ekwiwalent na koniec okresu	40	839 783	790 607
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		(10 514)	462 363
Odsetki zapłacone		77 814	93 027
Odsetki otrzymane		131 860	131 804

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

5. Informacja ogólna o emitencie

Informacje o Grupie Nordea Bank Polska S.A.

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

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

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

Informacje podstawowe o spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej:

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

Nordea Bank Polska Spółka Akcyjna, zwana dalej Bankiem, z siedzibą w Gdyni, przy ul. Kieleckiej 2, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 21 listopada 1991 r. (numer rejestru: KRS 0000021828); sektor wg klasyfikacji przyjętej przez GPW–BANKI. Podstawowy przedmiot działalności Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni według Polskiej Klasyfikacji Działalności to pozostała działalność bankowa (symbol PKD 65.12.A). Bank prowadzi uniwersalną obsługę bankową wszelkich podmiotów, zarówno prowadzących jak i nie prowadzących działalności gospodarczej oraz osób fizycznych.

Akcje Banku są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

2) Inwestycje Kapitałowe S.A. – jednostka zależna

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

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

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

6. Istotne zasady rachunkowości

Oświadczenie o zgodności

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej dotyczącego śródrocznej sprawozdawczości finansowej, który został zatwierdzony 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.

Ponadto, śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej zostało zatwierdzone do publikacji 04.08.2006 r.

Wcześniejsze zastosowanie standardów, które nie są jeszcze obowiązujące

MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, nie jest jeszcze obowiązujący i będzie miał zastosowanie od dnia 1 stycznia 2007 roku. Grupa Kapitałowa 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, albo też nie miałyby istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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, za wyjątkiem tych, dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej. Pozostałe składniki aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wyceniane są w wartości zamortyzowanego kosztu (należności i zobowiązania wobec banków i klientów oraz dłużne papiery wartościowe klasyfikowane jako pożyczki i należności) lub cenę nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń, które wpływają na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane kwoty aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów. Szacunki i założenia dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne oraz szereg innych czynników, które są uważane za właściwe w danych warunkach. Wyniki tworzą podstawę do dokonywania szacunków odnośnie wartości bilansowych aktywów i pasywów, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie innych źródeł.

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

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

Zasady rachunkowości zostały zastosowane jednolicie przez poszczególne jednostki Grupy.

Porównywalność z wynikami poprzednich okresów

W celu zapewnienia porównywalności skonsolidowanego rachunku zysków i strat dokonano następujących zmian prezentacyjnych danych finansowych w porównaniu z pierwszym półroczem 2005 r.:

- zmiana ujęcia wyniku na sprzedaży środków trwałych w wysokości 348 tys. zł w pozycji „Sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych”, a prezentowanych poprzednio w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”, oraz „Pozostałe koszty operacyjne”.

Zasady konsolidacji

Jednostka zależna

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

Jednostka stowarzyszona

Jednostkami stowarzyszonymi są te jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje kontroli nad polityką finansową i operacyjną. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera

udział Grupy w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej według wielkości posiadanych udziałów w kapitale własnym, począwszy od dnia rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu do dnia, w którym znaczący wpływ wygasa.

Transakcje podlegające wyłączeniu przy konsolidacji

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

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

Transakcje w walutach obcych wykazywane w walucie funkcjonalnej – wycena

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

Rachunkowość zabezpieczeń i finansowe instrumenty pochodne

Grupa 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.

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

Aktywa i zobowiązania finansowe

Klasyfikacja

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

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

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

- (1) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie; są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieje

potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków. Instrumenty pochodne klasyfikuje się również jako przeznaczone do obrotu, chyba że instrument pochodny jest wyznaczonym i efektywnym instrumentem zabezpieczającym.

- (2) Przy początkowym ujęciu został wyznaczony przez Grupę 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 Grupa udziela finansowania klientowi w celu innym niż wygenerowanie krótkoterminowych zysków. Do kategorii pożyczek i należności należą kredyty i pożyczki udzielone innym bankom oraz klientom włączając skupione wierzytelności oraz inwestycje w instrumenty dłużne pod warunkiem, że nie są kwotowane na aktywnym rynku. Do kategorii pożyczki i należności zostały zakwalifikowane również obligacje NBP.

(c) Zobowiązania finansowe

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

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

Ujmowanie i wyłączenie z bilansu

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

Składnik aktywów finansowych jest wyłączany z bilansu w momencie, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub w momencie, gdy Grupa przenosi znaczącą część ryzyka i korzyści z wiązanych z posiadaniem 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, Grupa wycenia aktywa finansowe, w tym instrumenty pochodne będące aktywami, w wartości godziwej, nie dokonując pomniejszania o koszty transakcji, jakie mogą być poniesione przy sprzedaży lub innym sposobie wyzbycia się aktywów, za wyjątkiem:

- pożyczek i należności (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 Grupy w aktywach netto z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

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

Zyski i straty wynikające z wyceny w terminie późniejszym

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

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

Kompensowanie instrumentów finansowych

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

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Grupa Kapitałowa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją obiektywne przesłanki, że jakikolwiek składnik aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych) utracił wartość. Rozpoznanie aktywów jako tych, które utraciły wartość nie jest ograniczone do sytuacji kiedy strata może być uznana jako nieodwracalna. Obiektywną przesłanką utraty wartości składnika lub grupy aktywów finansowych może być pojedyncze wydarzenie albo połączony efekt kilku zdarzeń. Grupa włącza następujące przykładowe wydarzenia do listy obiektywnych przesłanek utraty wartości:

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

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

Grupa poddaje testom na utratę wartości wszystkie ekspozycje kredytowe.

Ekspozycje, dla których stwierdzono występowanie przesłanki utraty wartości podlegają ocenie utraty wartości dokonywanej indywidualnie lub portfelowo w zależności od wielkości zaangażowania danej ekspozycji. Ekspozycje uznane za indywidualnie istotne podlegają indywidualnej ocenie utraty wartości. Ekspozycje uznane za indywidualnie nieistotne podlegają portfelowej ocenie utraty wartości opartej o historyczne dane dotyczące przepływów pieniężnych z tytułu aktywów o podobnych cechach ryzyka. Kryterium podziału ekspozycji na indywidualnie istotne i indywidualnie nieistotne jest ich wielkość. Proces ten umożliwia odpowiednią klasyfikację wszystkich klientów Grupy do odpowiednich kategorii ryzyka, a także określenie, czy wystąpiła strata (czy dana ekspozycja utraciła wartość).

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

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

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

Jeżeli występują obiektywne przesłanki na utratę wartości ekspozycji kredytowych, kwotę straty oblicza się jako różnicę między wartością bilansową danego składnika aktywów a bieżącą wartością szacowanych

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

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

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

Wartość firmy

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

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są według metody liniowej przez okres użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych 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
oprogramowanie komputerowe	5 lat
licencje	2-5 lat

Wartość końcowa podlega corocznemu oszacowaniu.

Pozostałe należności

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

Środki pieniężne i ekwiwalent środków pieniężnych

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

Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości aktywów innych niż aktywa finansowe

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

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

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

Kalkulacja wartości odzyskiwalnej

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

Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie podlega odwracaniu. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości innych aktywów podlega odwracaniu, jeżeli nastąpiła zmiana w szacunkach służących do określenia wartości możliwej do odzyskania.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości może być odwrócony tylko do poziomu, przy którym wartość księgowa aktywa nie przekracza wartości księgowej, która pomniejszona o kwotę amortyzacji, zostałaby wyznaczona, jeżeli nie zostałby ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości.

Kapitał własny

Kapitał akcyjny

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

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).

Świadczenia pracownicze

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

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

Rezerwy

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

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

Wynik z tytułu odsetek

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

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

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

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

Przychody i koszty z tytułu opłat i prowizji

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

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

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

Wynik operacji finansowych

Wynik operacji finansowych zawiera:

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

Pozostałe przychody i koszty

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

Podatek dochodowy

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

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

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

7. Sprawozdanie według segmentów

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

Segment bankowości detalicznej obejmuje działaniem transakcje zawierane w sieci Oddziałów Grupy (z wyłączeniem transakcji z udziałem produktów skarbowych). Zawiera także działalność Oddziału Internetowego, który jest samoistnym Oddziałem, jak również Centrum Obsługi Telefonicznej dla klientów Grupy 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 Grupy (transakcje wymiany).

Segment finansowy zajmuje się transakcjami lokowania środków pieniężnych, transakcjami walutowymi i instrumentami pochodnymi zawieranymi w celu zarządzania ryzykiem rynkowym, zarządzaniem podmiotami zależnymi oraz transakcjami 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 Grupy. 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 segmentu 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 Grupy dzieli się pomiędzy segmenty w myśl tzw. odpowiedzialności za klienta. Do Pionów Korporacyjnego i Detalicznego przypisuje się kredyty i depozyty klientów, za które te piony odpowiadają.

Aktywa i pasywa, w przypadku których nie możliwe jest przyporządkowanie do wyodrębnionych segmentów ujmowane są w pozycjach „nieprzypisane aktywa” i „nieprzypisane pasywa”. Działalność Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. prowadzona jest wyłącznie na terenie Polski. Nie zostały zidentyfikowane istotne różnice w ryzyku wynikającym z geograficznego umiejscowienia jej placówek, w związku z tym emitent zrezygnował z prezentacji sprawozdań finansowych w podziale na segmenty geograficzne.

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. (stan na 30/06/2006)

	<i>w tys. zł</i>			
	30/06/2006	Segment	Segment	Segment
AKTYWA	Razem	Korporacji	Detalu	Finansowy
1. Aktywa	6 425 488	3 944 428	1 483 844	997 216
w tym środki trwałe i wartości niematerialne i prawne	100 270	–	28 584	71 686
2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	1 079	1 079	–	–
3. Pozostałe aktywa (nieprzypisane)	26 867	–	–	–
AKTYWA OGÓŁEM	6 453 434	3 945 507	1 483 844	997 216

	<i>w tys. zł</i>			
	30/06/2006	Segment	Segment	Segment
PASYWA	Razem	Korporacji	Detalu	Finansowy
1. Zobowiązania	5 907 622	1 745 479	2 537 103	1 625 040
2. Pozostałe zobowiązania (nieprzypisane)	5 448	–	–	–
3. Kapitały własne	540 364	–	–	–
PASYWA RAZEM	6 453 434	1 745 479	2 537 103	1 625 040

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. (za okres 01/01/2006-30/06/2006)

	<i>w tys. zł</i>				
	30/06/2006	Segment	Segment	Segment	Wyłączenia
	Razem	Korporacji	Detalu	Finansowy	
Przychody segmentu ogółem	199 704	148 845	108 287	49 871	(107 299)
Przychody segmentu (zewnętrzne)	199 704	116 424	61 869	21 411	–
Przychody segmentu (wewnętrzne)	–	32 421	46 418	28 460	(107 299)
Koszty segmentu ogółem	(143 053)	(96 517)	(97 375)	(56 460)	(107 299)
Koszty segmentu (zewnętrzne)	(130 583)	(35 472)	(71 756)	(23 355)	–
Koszty segmentu (wewnętrzne)	–	(61 045)	(22 808)	(23 446)	(107 299)
Amortyzacja	(12 470)	–	(2 811)	(9 659)	–
Przychody z tytułu dywidend	75	75	–	–	–
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności	1 493	284	1 209	–	–
Odpisy z tytułu utraty wartości	(6 538)	(625)	(5 913)	–	–
Rozwiązanie utraty wartości	8 031	909	7 122	–	–
Zmiana wartości udziałów w jednostkach zależnych	–	–	–	–	–
Wynik segmentu	58 219	52 687	12 121	(6 589)	–
Przychody pozostałe (nieprzypisane)	1 269	–	–	–	–
Koszty pozostałe (nieprzypisane)	(27 179)	–	–	–	–
Zysk przed opodatkowaniem	32 309	–	–	–	–
Podatek dochodowy	(8 716)	–	–	–	–
Zysk netto	23 593	–	–	–	–

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. (stan na 31/12/2005)

	<i>w tys. zł</i>			
AKTYWA	31/12/2005 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy
1. Aktywa	5 882 830	3 305 657	1 394 076	1 183 097
w tym środki trwałe i wartości niematerialne i prawne	109 166	–	24 132	85 034
2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	1 066	1 066	–	–
3. Pozostałe aktywa (nieprzypisane)	33 965	–	–	–
AKTYWA OGÓŁEM	5 917 861	3 306 723	1 394 076	1 183 097

	<i>w tys. zł</i>			
PASYWA	31/12/2005 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy
1. Zobowiązania	5 394 579	1 127 414	2 596 709	1 670 456
2. Pozostałe zobowiązania (nieprzypisane)	6 506	–	–	–
3. Kapitały własne	516 776	–	–	–
PASYWA OGÓŁEM	5 917 861	1 127 414	2 596 709	1 670 456

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. (stan na 30/06/2005)

	<i>w tys. zł</i>			
AKTYWA	30/06/2005 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy
1. Aktywa	5 380 004	2 945 831	1 113 798	1 320 375
w tym środki trwałe i wartości niematerialne i prawne	123 741	–	26 294	97 447
2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	928	–	–	928
3. Pozostałe aktywa (nieprzypisane)	38 658	–	–	–
AKTYWA OGÓŁEM	5 419 590	2 945 831	1 113 798	1 321 303

	<i>w tys. zł</i>			
PASYWA	30/06/2005 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy
1. Zobowiązania	4 905 996	820 102	2 401 537	1 684 357
2. Pozostałe zobowiązania (nieprzypisane)	6 783	–	–	–
3. Kapitały własne	506 811	–	–	–
PASYWA OGÓŁEM	5 419 590	820 102	2 401 537	1 684 357

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A.
(za okres 01/01/2005-30/06/2005)**

	<i>w tys. zł</i>				
	30/06/2005 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy	Wyłączenia
Przychody segmentu ogółem	189 628	143 534	108 753	49 596	(112 255)
Przychody segmentu (zewnątrzne)	189 628	108 925	50 350	30 353	–
Przychody segmentu (wewnętrzne)	–	34 609	58 403	19 243	(112 255)
Koszty segmentu ogółem	(151 020)	(103 145)	(106 369)	(53 761)	(112 255)
Koszty segmentu (zewnątrzne)	(136 204)	(34 936)	(80 142)	(21 126)	–
Koszty segmentu (wewnętrzne)	–	(68 209)	(22 439)	(21 607)	(112 255)
Amortyzacja	(14 816)	–	(3 788)	(11 028)	–
Przychody z tytułu dywidend	–	–	–	–	–
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności	(396)	5 243	(4 536)	(1 103)	–
Odpisy z tytułu utraty wartości	(13 640)	(1 275)	(11 262)	(1 103)	–
Rozwiązanie utraty wartości	13 244	6 518	6 726	–	–
Zmiana wartości udziałów w jednostkach zależnych i	–	–	–	–	–
Wynik segmentu	38 212	45 632	(2 152)	(5 268)	–
Przychody pozostałe (nieprzypisane)	11 130	–	–	–	–
Koszty pozostałe (nieprzypisane)	(27 822)	–	–	–	–
Zysk przed opodatkowaniem	21 520	–	–	–	–
Podatek dochodowy	(1 354)	–	–	–	–
Zysk netto	20 166	–	–	–	–

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

8. Wynik z tytułu odsetek

	<i>w tys. zł</i>	
	01/01/2006 30/06/2006	01/01/2005 30/06/2005
Przychody z tytułu odsetek		
Kredyty i pożyczki dla banków	15 670	12 166
Kredyty i pożyczki dla klientów:	123 820	124 095
– podmioty finansowe (inne niż banki)	9 553	3 802
– osoby prywatne	24 315	23 051
– przedsiębiorstwa	56 276	59 247
– sektor publiczny	33 676	37 995
Dłużne papiery wartościowe	9 605	15 383
Pozostałe	–	121
Razem	149 095	151 765
	<i>w tys. zł</i>	
	01/01/2006 30/06/2006	01/01/2005 30/06/2005
Koszty z tytułu odsetek		
Depozyty bankowe	(22 250)	(17 103)
Depozyty klientów:	(56 750)	(68 952)
– podmioty finansowe (inne niż banki)	(3 506)	(8 258)
– osoby prywatne	(25 138)	(31 891)
– przedsiębiorstwa	(25 542)	(22 296)
– sektor publiczny	(2 564)	(6 507)
Razem	(79 000)	(86 055)
Wynik z tytułu odsetek	70 095	65 710

Przychody odsetkowe netto za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2006 zawierają odsetki naliczone od kredytów dla których rozpoznano utratę wartości w wysokości 8 375 tys. zł (6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 – 2 801 tys. zł).

Przychody odsetkowe od kredytów udzielonych klientom za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r. zawierają odsetki karne otrzymane od kredytów dla których rozpoznano utratę wartości w kwocie 9 396 tys. zł (30 czerwca 2005 r. – 2 897 tys. zł).

9. Wynik z tytułu opłat i prowizji

	<i>w tys. zł</i>	
	01/01/2006 30/06/2006	01/01/2005 30/06/2005
Przychody z tytułu opłat i prowizji		
Prowizje od kredytów	6 289	6 295
Prowizje maklerskie	27	30
Prowizje za przelewy i inne transakcje płatnicze	16 017	11 593
Prowizje od papierów wartościowych	32	–
Prowizje od gwarancyjnych zobowiązań pozabilansowych	2 146	–
Pozostałe przychody prowizyjne	466	36
Razem	24 977	17 954

	<i>w tys. zł</i>	
	01/01/2006 30/06/2006	01/01/2005 30/06/2005
Koszty z tytułu opłat i prowizji		
Prowizje od płatności	(3 183)	(2 711)
Koszty związane z ubezpieczeniem kredytów	(957)	–
Pozostałe koszty prowizyjne	(311)	(63)
Razem	(4 451)	(2 774)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	20 526	15 180

W sprawozdaniu finansowym na dzień 30.06.2005 r. prowizje od gwarancyjnych zobowiązań pozabilansowych zostały zaprezentowane w pozycji Wynik na operacjach finansowych.

10. Wynik z tytułu instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

	<i>w tys. zł</i>	
	01/01/2006 30/06/2006	01/01/2005 30/06/2005
Pochodne instrumenty finansowe	(4 861)	(4 518)
Dłużne papiery wartościowe	(1 071)	1 495
Kapitałowe papiery wartościowe	(84)	6 277
Wynik z pozycji wymiany	30 321	20 725
Inne	9	2 268
Razem	24 314	26 247

11. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>w tys. zł</i>	
	01/01/2006 30/06/2006	01/01/2005 30/06/2005
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	455	1 369
Należności odzyskane	115	22
Odszkodowania	–	5
Leasing powierzchni biurowych	299	–
Należności związane z postępowaniem sądowym i komorniczym	381	617
Inne	1 324	1 720
Razem	2 574	3 733

12. Koszty administracyjne

Koszty osobowe

	<i>w tys. zł</i>	
	01/01/2006 30/06/2006	01/01/2005 30/06/2005
Wynagrodzenia:	(32 445)	(27 820)
– wynagrodzenia władz banku	(2 992)	(2 510)
– wynagrodzenia pracowników	(29 453)	(25 310)
Ubezpieczenia społeczne	(5 246)	(5 001)
Pozostałe wydatki osobowe	(235)	(409)
Razem	(37 926)	(33 230)

Na dzień 30.06.2006 r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wynosiło 938 osoby (w tym 2 osoby były zatrudnione w spółce zależnej), a w okresie porównywalnym 892 (30.06.2005).

Pozostałe koszty administracyjne

	<i>w tys. zł</i>	
	01/01/2006 30/06/2006	01/01/2005 30/06/2005
Eksploatacja systemów informatycznych	(6 517)	(6 585)
Marketing	(2 721)	(3 281)
Usługi pocztowe i telekomunikacyjne	(4 510)	(5 149)
Koszty wynajmu	(7 278)	(7 168)
Wydatki dotyczące nieruchomości	(4 768)	(455)
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	(4)	(26)
Koszty z tytułu zawiązania rezerw na zobowiązania wynikające z przeszłych zdarzeń	(164)	(4 298)
Usługi	(3 987)	(5 327)
Koszty podróży służbowych	(1 400)	(1 256)
Obsługa prawna	(1 591)	(820)
Inne	(3 445)	(5 800)
Razem	(36 385)	(40 165)

13. Amortyzacja

	<i>w tys. zł</i>	
	01/01/2006 30/06/2006	01/01/2005 30/06/2005
Środki trwałe	(6 652)	(8 125)
Urządzenia i inne środki trwałe	(4 061)	(5 512)
Budynki	(2 591)	(2 613)
Wartości niematerialne	(5 818)	(6 691)
Oprogramowanie	(183)	(1 566)
Licencje	(2 506)	(2 910)
Pozostałe	(3 129)	(2 215)
Razem	(12 470)	(14 816)

14. Utrata wartości kredytów i pożyczek

w tys. zł

		01/01/2006 30/06/2006			01/01/2005 30/06/2005	
Utrata wartości kredytów i pożyczek	Należności od banków	Należności od klientów	Razem	Należności od banków	Należności od klientów	Razem
Odpis z tytułu zidentyfikowanej utraty wartości	–	(1 489)	(1 489)	–	(361)	(361)
Odpis z tytułu niezidentyfikowanej straty (IBNR)	–	48	48	–	1 103	1 103
Odpis na warunkowe zobowiązania pozabilansowe	–	(52)	(52)	–	(346)	(346)
Razem	–	(1 493)	(1 493)	–	396	396

15. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego

w tys. zł

OBCIĄŻENIE Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	01/01/2006 30/06/2006	01/01/2005 30/06/2005
Podatek bieżący	2 689	–
Podatek odroczony	6 027	1 354
Powstanie i odwrócenie się różnic przejściowych	6 027	5 089
Ujęte aktywa z tyt. pod. odroczonego – straty podatkowe	–	(3 735)
Razem podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	8 716	1 354

w tys. zł

UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA WYNIKU FINANSOWEGO BRUTTO	01/01/2006 30/06/2006	01/01/2005 30/06/2005
Zysk/Strata brutto	32 309	21 520
Stawka Podatku	19 %	19%
Podatek od zysku/straty brutto	6 139	4 089
Różnice trwałe	187	856
Nierozpoznane wcześniej różnice przejściowe	(247)	–
Ujęte aktywa z tyt. pod. odroczonego – straty podatkowe	–	(3 735)
Różnice powstałe w podmiocie zależnym	–	(63)
Różnice w wycenie spółki stowarzyszonej	–	207
Ulga podatkowa dot. rezerw wynikająca z Funduszu Poręczeń Unijnych (8%)	415	–
Rozwiązanie aktywów z tytułu podatku odroczonego – rezerwy na sprawy sporne	2 222	–
Ogółem obciążenie wyniku brutto	8 716	1 354

16. Zysk przypadający na jedną akcję

	<i>w tys. zł</i>	
	01/01/2006 30/06/2006	01/01/2005 30/06/2005
Zysk za dany okres	23 593	20 166
Średnia ważona ilość akcji zwykłych (w szt.)	33 617 833	33 617 833
Zysk przypadający na jedną akcję w zł	0,70	0,60

	<i>w tys. zł</i>	
	01/01/2006 30/06/2006	01/01/2005 30/06/2005
Zysk za dany okres	23 593	20 166
Średnia ważona ilość akcji zwykłych (w szt.)	33 617 833	33 617 833
Średnia ważona ilość potencjalnych akcji zwykłych (w szt.)	–	–
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję w zł	0,70	0,60

BILANS SKONSOLIDOWANY

17. Kasa i środki w banku centralnym

	<i>w tys. zł</i>		
	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Gotówka w kasie	44 437	52 072	49 950
Środki na rachunkach w banku centralnym	97 833	61 841	120 149
Pozostałe	161	137	134
Razem	142 431	114 050	170 233

18. Należności od banków

	<i>w tys. zł</i>		
	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
W rachunku bieżącym	70 627	103 309	343 519
Lokaty	868 339	778 843	472 053
Inne	84 447	73 855	2 675
Razem należności od banków	1 023 413	956 007	818 247
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	–	–	–
Należności od banków netto	1 023 413	956 007	818 247

	<i>w tys. zł</i>		
NALEŻNOŚCI OD BANKÓW BRUTTO (WG WALUT)	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
PLN	522 655	442 234	190 769
waluty obce (przeliczone na PLN)	500 758	513 773	627 478
EUR	455 746	473 460	601 408
USD	257	3 659	2 877
CHF	2 963	3 262	–
SEK	12 657	10 264	5 037
GBP	6 616	6 262	2 158
pozostałe	22 519	16 866	15 998
Razem	1 023 413	956 007	818 247

	<i>w tys. zł</i>		
NALEŻNOŚCI OD BANKÓW BRUTTO BEZ KOREKTY WARTOŚCI (WG ZAPADALNOŚCI)	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Rachunki bieżące	70 627	103 309	343 519
Do 3 miesięcy (włącznie)	525 838	444 363	71 755
Od 3 miesięcy do 1 roku (włącznie)	426 948	408 335	–
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	–	–	402 973
powyżej 5 lat	–	–	–
Razem	1 023 413	956 007	818 247

19. Należności od klientów

	<i>w tys. zł</i>		
	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Osoby fizyczne	1 073 165	810 990	725 840
Podmioty gospodarcze:	2 550 772	2 197 326	2 049 792
Przedsiębiorstwa państwowe	127 269	112 180	105 501
Przedsiębiorstwa prywatne	1 869 999	1 634 838	1 708 461
Przedsiębiorstwa indywidualne	148 857	119 668	113 376
Rolnicy indywidualni	8 816	9 228	10 949
Przedsiębiorstwa świadczące usługi	17 670	14 693	14 379
Pozostałe podmioty finansowe	378 161	306 719	97 126
Sektor publiczny	1 130 372	1 154 777	923 602
Razem	4 754 309	4 163 093	3 699 234
Odsetki	16 790	20 566	22 972
Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto	4 771 099	4 183 659	3 722 206
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(153 882)	(165 151)	(167 484)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	4 617 217	4 018 508	3 554 722

	<i>w tys. zł</i>		
RODZAJ NALEŻNOŚCI (BRUTTO)	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Kredyty w rachunku bieżącym	335 312	242 902	226 351
Kredyty dyskontowe	16 416	9 442	15 887
Kredyty eksportowe	4 036	7 281	11 222
Kredyty operacyjne	1 814 878	1 646 181	1 544 604
Kredyty inwestycyjne	904 344	782 017	562 682
Kredyty na nieruchomości	1 063 564	795 141	700 523
Kredyty związane z funkcjonowaniem kart kredytowych	17 916	14 064	6 532
Pozostałe kredyty i pożyczki	256 782	276 019	294 547
Skupione wierzytelności	131 940	173 971	160 107
Inne należności	209 121	216 075	176 779
Odsetki	16 790	20 566	22 972
Razem	4 771 099	4 183 659	3 722 206

	<i>w tys. zł</i>		
ODPIS AKTUALIZACYJNY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Osoby fizyczne	(26 605)	(27 358)	(29 268)
Podmioty gospodarcze:	(122 647)	(133 180)	(132 862)
Przedsiębiorstwa państwowe	(132)	(95)	(115)
Przedsiębiorstwa prywatne	(96 522)	(107 217)	(106 063)
Przedsiębiorstwa indywidualne	(19 725)	(19 418)	(19 989)
Rolnicy indywidualni	(2 853)	(2 993)	(2 870)
Przedsiębiorstwa świadczące usługi	–	–	(4)
Pozostałe podmioty finansowe	(3 415)	(3 457)	(3 821)
Sektor publiczny	(3 614)	(3 645)	(4 251)
Odpis aktualizacyjny z tytułu poniesionych nie zidentyfikowanych strat (IBNR)	(1 016)	(968)	(1 103)
Razem	(153 882)	(165 151)	(167 484)

<i>w tys. zł</i>			
KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM BRUTTO (WG WALUT)	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
PLN	3 233 884	3 035 616	2 698 801
waluty obce (przeliczone na PLN)	1 537 215	1 148 043	1 023 405
EUR	850 505	680 584	635 237
USD	67 976	88 343	118 383
CHF	592 144	353 541	246 443
SEK	16 435	16 137	20 010
pozostałe	10 155	9 438	3 332
Razem	4 771 099	4 183 659	3 772 206

<i>w tys. zł</i>			
KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM BRUTTO BEZ UTRATY WARTOŚCI (WG ZAPADALNOŚCI)	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Rachunki bieżące	335 312	242 902	–
Do 3 miesięcy (włącznie)	548 096	623 006	766 779
Od 3 miesięcy do 1 roku (włącznie)	629 402	685 675	744 823
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	1 953 853	1 581 526	1 190 093
powyżej 5 lat	1 304 436	1 050 550	1 070 511
Razem	4 771 099	4 183 659	3 772 206

<i>w tys. zł</i>			
ZMIANA STANU ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW	01/01/2006 30/06/2006	01/01/2005 31/12/2005	01/01/2005 30/06/2005
Saldo na początek okresu	165 151	162 256	162 256
Korekta BO	–	6 672	6 635
Zmiana w wartości odpisów aktualizujących:			
Utworzone w bieżącym okresie	6 538	28 110	13 449
Należności spisane w ciężar odpisu aktualizujących	(10 169)	(4 950)	(844)
Rozwiązane w bieżącym okresie	(7 978)	(24 929)	(12 707)
Zmiana z tytułu różnic kursowych	374	(2 251)	(1 305)
Pozostałe zmiany	(34)	243	–
Saldo na koniec okresu	153 882	165 151	167 484

20. Papiery wartościowe

<i>w tys. zł</i>			
	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Instrumenty finansowe wyceniane przez rachunek zysków i strat	456 588	606 915	632 064
Papiery wartościowe Skarbu Państwa i samorządu terytorialnego	273 950	326 140	357 304
– obligacje	7 278	10 351	10 574
– bony	266 672	315 789	346 730
Papiery wartościowe banku centralnego	182 638	280 775	274 760
– bony	182 638	280 775	274 760
Razem	456 588	606 915	632 064

w tys. zł

INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WG ZAPADALNOŚCI)	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Do 3 miesięcy (włącznie)	243 786	448 735	359 291
Od 3 miesięcy do 1 roku (włącznie)	211 870	157 198	265 281
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	932	982	7 492
powyżej 5 lat	–	–	–
Razem	456 588	606 915	632 064

w tys. zł

POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Obligacje NBP	37 615	39 023	37 879
Razem	37 615	39 023	37 879

w tys. zł

POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI (WG ZAPADALNOŚCI)	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
powyżej 5 lat	37 615	39 023	37 879
Razem	37 615	39 023	37 879

w tys. zł

KAPITAŁOWE INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Akcje i udziały	395	374	813
Razem	395	374	813

Komentarz

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

21. Pochodne instrumenty finansowe

w tys. zł

AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Pochodne instrumenty finansowe	4 802	2 932	1 615
– FX swap	2 448	2 543	1 430
– FX forward	2 183	238	159
– opcje walutowe	171	151	26
Stan na koniec okresu	4 802	2 932	1 615

w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Pochodne instrumenty finansowe	10 781	624	223
– FX swap	8 582	248	52
– FX forward	2 028	225	149
– opcje walutowe	171	151	22
Razem	10 781	624	223

Pochodne instrumenty finansowe (wg terminu zapadalności)

<i>w tys. zł</i>			
AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Do 3 miesięcy (włącznie)	4 802	2 932	1 615
Stan na koniec okresu	4 802	2 932	1 615

<i>w tys. zł</i>			
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Do 3 miesięcy (włącznie)	10 781	624	223
Razem	10 781	624	223

22. Udziały w spółkach stowarzyszonych

<i>w tys. zł</i>			
	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Udział w aktywach netto jednostki dominującej	2 092	2 034	1 991
Udział w zyskach	(1)	(36)	28
Utrata wartości	(1 012)	(932)	(1 091)
Razem	1 079	1 066	928

Udziały w spółkach stowarzyszonych obejmują udziały w spółce Technopark 2. Poniżej przedstawione są podstawowe informacje o spółce Technopark 2.

	Kraj	Rodzaj działalności	Udział w kapitale		
			30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Technopark 2 Sp. z o.o.	Polska	Wynajem lokali, powierzchni biurowej i produkcyjnej	49,54%	49,95%	49,95%

<i>w tys. zł</i>					
	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał	Przychody	Zysk/(Strata)
30/06/2006	4 552	618	3 933	376	(3)
31/12/2005	4 708	706	4 002	910	(71)
30/06/2005	4 606	662	3 944	817	(317)

23. Wartości niematerialne

Zmiana stanu wartości niematerialnych

					<i>w tys. zł</i>
30/06/2006	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Nakłady	Wartości niematerialne i prawne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	32 639	40 614	31 392	142	104 787
Zwiększenia (z tytułu)	–	58	–	234	292
– Przyjęte z nakładów	–	58	–	–	58
– Pozostałe	–	–	–	234	234
Zmniejszenia (z tytułu)	–	(8 802)	–	(58)	(8 860)
– Likwidacja	–	(8 802)	–	–	(8 802)
– Pozostałe	–	–	–	(58)	(58)
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	32 639	31 870	31 392	318	96 219
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	–	30 159	20 290	–	50 449
Zwiększenia (z tytułu)	–	2 689	3 129	–	5 818
– Amortyzacja bieżącego okresu	–	2 689	3 129	–	5 818
– Pozostałe	–	–	–	–	–
Zmniejszenia (z tytułu)	–	(8 799)	–	–	(8 799)
– Sprzedaż	–	–	–	–	–
– Likwidacja	–	(8 799)	–	–	(8 799)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	–	24 049	23 419	–	47 468
Wartość netto na 30 czerwca 2006	32 639	7 821	7 973	318	48 751

Zmiana stanu wartości niematerialnych

					<i>w tys. zł</i>
31/12/2005	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Nakłady	Wartości niematerialne i prawne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	32 639	39 637	31 381	–	103 657
Zwiększenia (z tytułu)	–	1 200	11	1 349	2 560
– Przyjęte z nakładów	–	1 196	11	–	1 207
– Pozostałe	–	4	–	1 349	1 353
Zmniejszenia (z tytułu)	–	(223)	–	(1 207)	(1 430)
– Likwidacja	–	(223)	–	–	(223)
– Pozostałe	–	–	–	(1 207)	(1 207)
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	32 639	40 614	31 392	142	104 787
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	–	23 142	14 024	–	37 166
Zwiększenia (z tytułu)	–	7 239	6 266	–	13 505
– Amortyzacja bieżącego okresu	–	7 239	6 266	–	13 505
– Pozostałe	–	–	–	–	–
Zmniejszenia (z tytułu)	–	(222)	–	–	(222)
– Sprzedaż	–	–	–	–	–
– Likwidacja	–	(222)	–	–	(222)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	–	30 159	20 290	–	50 449
Wartość netto na 31 grudnia 2005	32 639	10 455	11 102	142	54 338

Zmiana stanu wartości niematerialnych

					<i>w tys. zł</i>
30/06/2005	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Nakłady	Wartości niematerialne i prawne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	32 639	39 531	31 381	–	103 551
Zwiększenia (z tytułu)	–	1 005	11	901	1 917
– Przyjęte z nakładów	–	885	11	–	896
– Pozostałe	–	120	–	901	1 021
Zmniejszenia (z tytułu)	–	(34)	–	(773)	(807)
– Likwidacja	–	(34)	–	–	(34)
– Pozostałe	–	–	–	(773)	(773)
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	32 639	40 502	31 392	128	104 661
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	–	23 142	14 024	–	37 166
Zwiększenia (z tytułu)	–	3 556	3 135	–	6 691
– Amortyzacja bieżącego okresu	–	3 556	3 135	–	6 691
Zmniejszenia (z tytułu)	–	(32)	–	–	(32)
– Likwidacja	–	–	–	–	–
– pozostałe	–	(32)	–	–	(32)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	–	26 666	17 159	–	43 825
Wartość netto na 30 czerwca 2005	32 639	13 836	14 233	128	60 836

24. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiana stanu środków trwałych

	<i>w tys. zł</i>					
30/06/2006	Grunty i budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	71 305	61 590	1 155	18 688	443	153 181
Zwiększenia (z tytułu)	712	1 815	–	107	3 365	5 999
– przyjęcie z nakładów	684	1 808	–	107	–	2 599
– pozostałe	28	7	–	–	3 365	3 400
Zmniejszenia (z tytułu)	–	(993)	–	(297)	(2 622)	(3 912)
– sprzedaż	–	(76)	–	(133)	–	(209)
– likwidacja	–	(899)	–	(160)	–	(1 059)
– pozostałe	–	(18)	–	(4)	(2 622)	(2 644)
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	72 017	62 412	1 155	18 498	1 186	155 268
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	32 306	49 483	786	15 778	–	98 353
Zwiększenia (z tytułu)	2 605	3 293	115	661	–	6 674
– amortyzacja bieżącego okresu	2 591	3 285	115	661	–	6 652
– pozostałe	14	8	–	–	–	22
Zmniejszenia (z tytułu)	–	(1 004)	–	(274)	–	(1 278)
– amortyzacja z środków trwałych sprzedanych	–	(76)	–	(124)	–	(200)
– amortyzacja z środków trwałych zlikwidowanych	–	(899)	–	(125)	–	(1 024)
– pozostałe	–	(29)	–	(25)	–	(54)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	34 911	51 772	901	16 165	–	103 749
Wartość netto środków trwałych na dzień 30.06.2006	37 106	10 640	254	2 333	1 186	51 519

Zmiana stanu środków trwałych

w tys. zł

31/12/2005	Grunty i budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	73 209	61 281	4 421	19 274	722	158 907
Zwiększenia (z tytułu)	263	3 185	1	166	3 035	6 650
– przyjęcie z nakładów	258	3 080	1	166	3 035	6 540
– pozostałe	5	105	–	–	–	110
Zmniejszenia (z tytułu)	(2 167)	(2 876)	(3 267)	(752)	(3 314)	(12 376)
– sprzedaż	(677)	(119)	(3 171)	(323)	–	(4 290)
– likwidacja	(1 490)	(2 664)	–	(390)	–	(4 544)
– pozostałe	–	(93)	(96)	(39)	(3 314)	(3 542)
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	71 305	61 590	1 155	18 688	443	153 181
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	27 586	43 456	3 260	14 926	–	89 228
Zwiększenia (z tytułu)	5 328	8 651	357	1 526	–	15 862
– amortyzacja bieżącego okresu	5 213	8 579	357	1 522	–	15 671
– pozostałe	115	72	–	4	–	191
Zmniejszenia (z tytułu)	(608)	(2 624)	(2 831)	(674)	–	(6 737)
– amortyzacja z środków trwałych sprzedanych	–	(111)	(2 826)	(322)	–	(3 259)
– amortyzacja z środków trwałych zlikwidowanych	(608)	(2 500)	–	(352)	–	(3 460)
– pozostałe	–	(13)	(5)	–	–	(18)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	32 306	49 483	786	15 778	–	98 353
Wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2005	38 999	12 107	369	2 910	443	54 828

Zmiana stanu środków trwałych

w tys. zł

30/06/2005	Grunty i budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	73 209	61 281	4 421	19 244	723	158 878
Zwiększenia (z tytułu)	223	1 430	1	84	1 923	3 661
– przyjęcie z nakładów	217	1 243	1	70	–	1 531
– pozostałe	6	187	–	14	1 923	2 130
Zmniejszenia (z tytułu)	(6)	(71)	(2 716)	(30)	(1 722)	(4 545)
– sprzedaż	–	(61)	(2 638)	(26)	–	(2 725)
– likwidacja	(6)	(10)	–	(4)	–	(20)
– pozostałe	–	–	(78)	–	(1 722)	(1 800)
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	73 426	62 640	1 706	19 298	924	157 994
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	27 586	43 456	3 261	14 906	–	89 209
Zwiększenia (z tytułu)	2 689	4 474	242	796	–	8 201
– amortyzacja bieżącego okresu	2 613	4 474	242	796	–	8 125
– pozostałe	76	–	–	–	–	76
Zmniejszenia (z tytułu)	–	(12)	(2 281)	(28)	–	(2 321)
– amortyzacja z środków trwałych sprzedanych	–	(60)	(2 233)	(24)	–	(2 317)
– amortyzacja z środków trwałych zlikwidowanych	–	–	–	(4)	–	(4)
– pozostałe	–	48	(48)	–	–	–
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	30 275	47 918	1 222	15 674	–	95 089
Wartość netto środków trwałych na dzień 30.06.2005	43 151	14 722	484	3 624	924	62 905

25. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

w tys. zł

AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01/01/2006	Zwiększenia	Zmniejszenia	30/06/2006
Odsetki naliczone (koszt)	3 508	–	(359)	3 149
Rezerwy na kredyty NKUP	12 390	–	(1 822)	10 568
Pozostałe rezerwy	2 082	99	–	2 181
Rezerwa na sprawy sporne	2 222	–	(2 222)	–
Odpis aktualizujący aktywa, zapasy do zbycia	167	–	(4)	163
Wartość godziwa instr. poch.	119	1 929	–	2 048
Wartość godziwa pap. wart.	–	12	–	12
Wartość godziwa akcji w spółce zależnej	1 950	3	–	1 953
Korekta ESP	3 226	605	–	3 831
Strata z lat ubiegłych	6 982	–	(5 169)	1 813
Przychody pobrane z góry	92	–	(10)	82
Przychody niezrealiz. – premia – obligacje	669	128	–	797
ZUS	129	141	–	270
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z art.38a CIT	415	–	(415)	–
Pozostałe	14	–	(14)	–
Stan na koniec okresu	33 965	2 917	(10 015)	26 867

w tys. zł

AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01/01/2005	Zwiększenia	Zmniejszenia	31/12/2005
Odsetki naliczone (koszt)	3 796	–	(288)	3 508
Rezerwy na kredyty NKUP	18 066	–	(5 676)	12 390
Pozostałe rezerwy	1 246	836	–	2 082
Rezerwa na sprawy sporne	3 411	–	(1 189)	2 222
Odpis aktualizujący aktywa, zapasy do zbycia	–	167	–	167
Wartość godziwa instr. poch.	64	55	–	119
Wartość godziwa pap. wart.	10	–	(10)	–
Wartość godziwa akcji w spółce zależnej	1 979	–	(29)	1 950
Korekta ESP	3 252	–	(26)	3 226
Strata z lat ubiegłych	7 431	–	(449)	6 982
Przychody pobrane z góry	–	92	–	92
Przychody niezrealiz. – premia – obligacje	–	669	–	669
ZUS	–	129	–	129
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z art.38a CIT	1 590	–	(1 175)	415
Pozostałe	–	14	–	14
Stan na koniec okresu	40 845	1 962	(8 842)	33 965

w tys. zł

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01/01/2005	Zwiększenia	Zmniejszenia	30/06/2005
Odsetki naliczone (koszt)	3 796	1 043	–	4 839
Rezerwy na kredyty NKUP	18 066	–	(3 145)	14 921
Pozostałe rezerwy	1 246	955	–	2 201
Rezerwa na sprawy sporne	3 411	37	–	3 448
Odpis aktualizujący aktywa, zapasy do zbycia				
Wartość godziwa instr. poch.	64	–	(26)	38
Wartość godziwa pap. wart.	10	53	–	63
Wartość godziwa akcji w spółce zależnej	1 979	1	–	1 980
Korekta ESP	3 252	–	(41)	3 211
Strata z lat ubiegłych	7 431	–	(1 717)	5 714
Przychody pobrane z góry	–	114	–	114
Przychody niezrealiz. – premia – obligacje	–	539	–	539
ZUS	–	–	–	–
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z art.38a CIT	1 590	–	–	1 590
Stan na koniec okresu	40 845	2 742	(4 929)	38 658

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

w tys. zł

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01/01/2006	Zwiększenia	Zmniejszenia	30/06/2006
Odsetki naliczone (przychód)	3 506	–	(478)	3 028
Papiery wartości. – dyskonto rozl. w czasie	1 682	–	(810)	872
Wartość godziwa pap. wart.	119	–	(84)	35
Wartość godziwa instr. poch.	557	355	–	912
Koszty zapłacone z góry	538	–	(29)	509
Pozostałe	63	–	(9)	54
Dotyczy spółki zależnej	41	–	(3)	38
Stan na koniec okresu	6 506	355	(1 413)	5 448

w tys. zł

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01/01/2005	Zwiększenia	Zmniejszenia	31/12/2005
Odsetki naliczone (przychód)	3 459	47	–	3 506
Papiery wartości. – dyskonto rozl. w czasie	2 286	–	(604)	1 682
Wartość godziwa pap. wart.	203	–	(84)	119
Wartość godziwa instr. poch.	1 557		(1 000)	557
Koszty zapłacone z góry	–	538	–	538
Korekta ESP	–	63	–	63
Dotyczy spółki zależnej	110	–	(69)	41
Stan na koniec okresu	7 615	648	(1 757)	6 506

w tys. zł

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01/01/2005	Zwiększenia	Zmniejszenia	30/06/2005
Odsetki naliczone (przychód)	3 459	–	(200)	3 259
Papiery wartościowe – dyskonto rozl. w czasie	2 286	–	(420)	1 866
Wartość godziwa pap. wart.	202	221	–	423
Wartość godziwa instr. poch.	1 558	–	(1 255)	303
Koszty zapłacone z góry	–	821	–	821
Dotyczy spółki zależnej	191	–	(80)	111
Stan na koniec okresu	7 696	1 042	(1 955)	6 783

Komentarz

Efekt zmniejszeń i zwiększeń aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego został ujęty w rachunku zysków i strat.

26. Rozliczenia międzyokresowe czynne

w tys. zł

	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Pozostałe przychody do otrzymania	28	52	15
Pozostałe koszty zapłacone z góry	3 135	2 832	4 322
– opieka informatyczna	1 419	2 386	1 580
– nagrody	–	–	1 021
– obowiązkowa opłata BFG	446	–	464
– ubezpieczenia majątkowe	456	30	169
– ZFŚS	182	–	160
– podatki i opłaty	42	–	68
– pozostałe	590	416	860
Razem	3 163	2 884	4 337

27. Pozostałe aktywa

w tys. zł

	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	558	568	1 026
Zapasy do zbycia przejęte za wiarytelności	1 240	1 216	1 272
Rozrachunki międzybankowe	3 296	2 982	857
Rozliczenie z tyt. kart kredytowych/płatniczych	9 792	6 916	5 164
Dłużnicy różni	6 844	4 334	6 745
Środki pieniężne oddane do przeliczenia	16 806	16 740	15 939
Pozostałe należności	1 058	215	5 350
Razem	39 594	32 971	36 353

28. Zobowiązania wobec banków

w tys. zł

	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
W rachunku bieżącym	28 857	30 463	77 496
Terminowe	1 458 655	1 549 919	1 517 503
Odsetki	1 702	2 271	965
Razem	1 489 214	1 582 653	1 595 964

	<i>w tys. zł</i>		
WYMAGALNOŚĆ DEPOZYTÓW	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Rachunki bieżące	28 873	30 510	78 629
Do 3 m-cy (włącznie)	322 947	187 160	147 505
Od 3 m-cy do 1 roku (włącznie)	134 840	295 329	409 025
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	1 002 554	1 028 954	920 105
Powyżej 5 lat	–	40 700	40 700
Razem	1 489 214	1 580 653	1 595 964

	<i>w tys. zł</i>		
DEPOZYTY BANKÓW (WG WALUT)	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
PLN	371 137	406 964	364 825
waluty obce (przeliczone na PLN)	1 118 077	1 175 689	1 231 139
EUR	1 005 687	1 051 316	1 123 409
USD	7 816	24 671	2 457
CHF	103 380	99 261	105 191
SEK	167	187	28
GBP	736	–	–
pozostałe	291	254	54
Razem	1 489 214	1 582 653	1 595 964

29. Zobowiązania wobec Klientów

	<i>w tys. zł</i>		
	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Płatne na żądanie			
Osoby fizyczne	466 913	315 099	172 924
Podmioty gospodarcze	1 186 062	805 269	623 827
Sektor publiczny	177 812	164 736	78 456
Pozostałe	12 184	7 073	7 084
Razem	1 842 971	1 292 177	882 291
Depozyty terminowe			
Osoby fizyczne	1 205 253	1 325 265	1 338 374
Podmioty gospodarcze	1 011 333	868 969	652 031
Sektor publiczny	43 360	13 965	60 258
Pozostałe	202 031	215 974	289 975
Razem	2 461 977	2 424 173	2 340 638
Odsetki			
Osoby fizyczne	9 454	10 669	14 355
Podmioty gospodarcze	2 314	2 364	1 623
Sektor publiczny	477	36	590
Pozostałe	2 351	2 790	7 929
Razem	14 596	15 859	24 497
Razem	4 319 544	3 732 209	3 247 426

	<i>w tys. zł</i>		
WYMAGALNOŚĆ DEPOZYTÓW	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Rachunki bieżące	1 842 971	1 292 177	882 221
Do 3 m-cy (włącznie)	2 326 276	2 275 062	2 216 901
Od 3 m-cy do 1 roku (włącznie)	66 067	71 041	59 619
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	60 993	70 841	55 451
Powyżej 5 lat	8 641	7 229	8 737
Odsetki	14 596	15 859	24 497
Razem	4 319 544	3 732 209	3 247 426

	<i>w tys. zł</i>		
ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW (WG WALUT)	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
PLN	3 626 929	3 243 297	2 844 768
waluty obce (przeliczone na PLN)	692 615	488 912	402 658
EUR	446 820	255 501	207 490
USD	184 150	165 814	161 052
CHF	761	581	552
SEK	22 672	16 307	10 976
GBP	4 199	5 423	2 976
pozostałe	34 013	45 286	19 612
Razem	4 319 544	3 732 209	3 247 426

30. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

	<i>w tys. zł</i>		
	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Obligacje serii O1	1 824	2 225	2 241
Stan na koniec okresu	1 824	2 225	2 241

	<i>w tys. zł</i>		
WYMAGALNOŚĆ WYEMITOWANYCH PRZEZ GRUPĘ WŁASNYCH DŁUŻNYCH PAPIERÓW	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	1 824	2 225	2 241
Razem	1 824	2 225	2 241

Komentarz:

Na dzień 30 czerwca 2006 r. zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych składają się wyłącznie z emisji obligacji serii O1 o wartości nominalnej 1 800 tys. zł i dacie wykupu 17 lutego 2009 r.

Oprocentowanie ustalone jest na poziomie 6M WIBOR pomniejszone o 0,6 p.p. Odsetki wypłacane są w okresach półrocznych.

31. Pozostałe zobowiązania

	<i>w tys. zł</i>		
	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Rozliczenia z tytułu aktywów do zbycia	628	672	295
Rozliczenia z tytułu obrotu papierami wartościowymi	18	79	–
Rozliczenia międzybankowe	40 351	36 493	16 608
Rozliczenie z tyt. kart kredytowych/płatniczych	5 278	2 696	2 023
Rozliczenia publiczno prawne	5 088	3 705	3 687
Wierzyciele różni	1 655	1 626	2 565
Pozostałe	6 738	4 676	2 153
Razem	59 756	49 947	27 331

32. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	<i>w tys. zł</i>		
	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Pozostałe koszty do zapłacenia	9 759	2 279	3 437
– koszty do zapłacenia na przełomie roku	–	–	244
– koszty do zapłacenia bieżącego roku	4 864	2 192	3 193
– usługi konsultacyjne	547	59	–
– niewykorzystane urlopy	1 554	–	–
– nagrody	2 704	–	–
– pozostałe	90	28	–
Przychody otrzymane z góry	4 604	4 214	3 768
– kredyt operacyjny odnawialny	337	434	423
– gwarancje z tytułu należności	2 300	1 919	893
– kredyt w rachunku bieżącym	1 475	1 310	1 432
– kredyt dyskontowy	70	54	121
– pozostałe	422	497	899
Razem	14 363	6 493	7 205

33. Rezerwy

	<i>w tys. zł</i>		
	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Sprawy sporne	10 462	11 759	18 151
Restrukturyzacja oddziałów	1 597	1 597	2 795
Rezerwy pracownicze	–	3 710	3 911
Usługi doradcze	–	646	550
Zobowiązania pozabilansowe	–	52	105
Premia dla pracowników	–	2 583	–
Inne	81	81	94
Razem	12 140	20 428	25 606

w tys. zł

	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Stan na początek okresu	20 428	23 815	23 815
zawiązanie rezerw	–	11 469	5 665
Sprawy sporne	–	400	200
Rezerwy pracownicze	–	8 992	4 721
Audyt	–	1 399	552
Zobowiązania pozabilansowe	–	228	192
inne	–	450	–
wykorzystanie rezerw	(1 436)	(13 411)	(754)
Sprawy sporne	(1 275)	(6 653)	–
Restrukturyzacja oddziałów	(12)	(1 474)	(252)
Rezerwy pracownicze	–	(3 532)	–
Audyt	(149)	(1 253)	(502)
inne	–	(499)	–
rozwiązanie rezerw	(6 852)	(1 445)	(3 120)
Sprawy sporne – zmiana klasyfikacji	(22)	–	–
Rezerwy pracownicze – zmiana klasyfikacji	(6 280)	(811)	(2 517)
Audyt – zmiana klasyfikacji	(497)	–	–
Zobowiązania pozabilansowe	(53)	(627)	(537)
inne	–	(7)	(66)
Saldo na koniec okresu	12 140	20 428	25 606

34. Kapitał własny

Kapitały (fundusze) własne stanowią kapitały i fundusze tworzone przez Grupę Kapitałową Nordea Bank Polska S.A. zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze Statutem.

Składniki poszczególnych pozycji kapitałów własnych

Kapitał akcyjny:

	Liczba akcji (w szt.)	Wartość nominalna (w PLN)	Kapitał akcyjny (w PLN)
Stan na 1 stycznia 2005	33 617 833	5	168 089 165
Stan na dzień 30 czerwca 2005	33 617 833	5	168 089 165
Stan na dzień 31 grudnia 2005	33 617 833	5	168 089 165
	Liczba akcji (w szt.)	Wartość nominalna (w PLN)	Kapitał akcyjny (w PLN)
Stan na 1 stycznia 2006	33 617 833	5	168 089 165
Stan na dzień 30 czerwca 2006	33 617 833	5	168 089 165

Kapitał zapasowy:

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	302 760	302 760	302 760
b) inny (wg rodzaju):	(16 805)	–	–
– pokrycie straty z lat ubiegłych	(16 805)	–	–
Stan na koniec okresu	285 955	302 760	302 760

Kapitał rezerwowy:

	<i>w tys. zł</i>		
	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
a) fundusz ogólnego ryzyka	27 852	27 852	27 852
b) podział zysku	34 738	4 011	4 011
c) fundusz na niezidentyfikowane ryzyko	300	300	300
d) odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów	157	157	157
Stan na koniec okresu	63 047	32 320	32 320

35. Rachunkowość zabezpieczeń

Obecnie Grupa Kapitałowa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

36. Wartość godziwa

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

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

Poniżej znajduje się podsumowanie wartości bilansowych i godziwych dla każdej grupy aktywów i pasywów, które nie są prezentowane w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej.

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

	<i>w tys. zł</i>	
WARTOŚĆ GODZIWA: 30/06/2006	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe		
Należności od banków	1 023 413	1 023 413
Należności od klientów	4 617 217	4 617 217
Dłużne papiery wartościowe	37 615	37 561
Pasywa finansowe		
Zobowiązanie wobec banków	1 489 214	1 489 214
Zobowiązania wobec klientów	4 319 544	4 319 544
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 824	1 832

	<i>w tys. zł</i>	
WARTOŚĆ GODZIWA: 31/12/2005	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe		
Należności od banków	956 007	956 007
Należności od klientów	4 018 508	4 018 069
Dłużne papiery wartościowe	39 023	39 112
Pasywa finansowe		
Zobowiązanie wobec banków	1 582 653	1 582 653
Zobowiązania wobec klientów	3 372 209	3 372 209
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 225	2 225

w tys. zł

WARTOŚĆ GODZIWA: 30/06/2005	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe		
Należności od banków	818 247	818 247
Należności od klientów	3 554 722	3 554 722
Dłużne papiery wartościowe	37 879	37 879
Pasywa finansowe		
Zobowiązanie wobec banków	1 595 122	1 595 122
Zobowiązania wobec klientów	3 248 268	3 248 268
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 241	2 241

Określenie wartości godziwej

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

Należności od banków: Wartością godziwą lokat o zmiennym oprocentowaniu i depozytów overnight jest ich wartość bilansowa. Wartość godziwą depozytów oprocentowanych według stałej stopy procentowej jest szacowana w oparciu o zdyskontowane przepływy przy zastosowaniu bieżących stóp procentowych rynku pieniężnego dla należności o podobnym ryzyku kredytowym i pozostającym terminie do wykupu. Grupa nie dokonała wyceny tych depozytów do wartości godziwej ponieważ okres najbliższego przeszacowania należności odsetkowych nie przekracza 3 miesiąca.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom: Grupa szacuje wartość godziwą kredytów i pożyczek udzielonych klientom na poziomie wartości bilansowej. Szacunek oparty jest na założeniu, iż odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości stanowi najlepszą korektę do wartości godziwej z tytułu ryzyka kredytowego. Z uwagi na fakt, iż termin najbliższego przeszacowania dla większości kredytów i pożyczek nie przekracza 3 miesięcy, Grupa nie dokonuje korekty z tytułu ryzyka stopy procentowej.

Zobowiązania wobec banków i klientów: Grupa szacuje wartość godziwą depozytów otrzymanych od klientów na poziomie wartości bilansowej z uwagi na fakt, iż dla większości depozytów termin najbliższego przeszacowania nie przekracza 3 miesięcy

37. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe do udzielenia kredytów

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

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

Wartości zobowiązań warunkowych wynikające z kontraktów z podziałem na kategorie zostały zaprezentowane w poniższej tabeli. Wartości gwarancji i 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.

w tys. zł

	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Zobowiązania warunkowe udzielone klientom	2 750 082	2 442 828	2 107 245
a) dotyczące finansowania	1 904 943	1 649 655	1 300 413
w tym: – akredytywy	19 762	16 323	4 450
– linie kredytowe	1 885 181	1 633 332	1 295 963
b) gwarancji	845 139	793 173	806 832
Zobowiązania warunkowe otrzymane od klientów	2 796 330	2 390 835	2 284 841
a) dotyczące finansowania	2 269 964	1 842 120	1 892 984
b) gwarancji	526 366	548 715	391 857
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	2 360 723	857 265	224 389
Bieżące operacje walutowe	187 638	118 272	43 961
Transakcje pochodne – terminowe	2 173 085	738 993	180 428
a) SWAP	1 103 549	566 496	155 700
b) FORWARD	997 124	93 433	18 884
c) Opcje walutowe	72 412	79 064	5 844
Pozostałe	25 110	10 810	2 200
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	24 800	10 500	2 200
b) inne	310	310	–
Razem	7 932 245	5 701 738	4 618 675

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

Szczegóły dotyczące koncentracji ryzyka kredytowego, w tym ryzyka kredytowego wynikającego z udzielonych zobowiązań warunkowych, jak również polityka Grupy dotycząca zabezpieczeń kredytów są zaprezentowane w **nocie 45**.

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

Informacje o sprawach spornych:

W I półroczu 2006 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zostały wszczęte i toczą się postępowania dotyczące zobowiązań Grupy. Łączna wartość wszczętych i toczących się postępowań nie przekroczyła na dzień 30.06.2006 r. progu 10% wartości kapitałów własnych Grupy, wyniosła bowiem 31 898 tys. zł (wartość wg zgłoszonych pozwów).

W I półroczu 2006 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zostały wszczęte i toczą się postępowania dotyczące wierzytelności Grupy. Łączna wartość wszczętych i toczących się postępowań nie przekroczyła na dzień 30.06.2006 r. progu 10% wartości kapitałów własnych Grupy, wyniosła bowiem 40 329 tys. zł (wartość wg zgłoszonych pozwów).

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

38. Aktywa stanowiące zabezpieczenie

w tys. zł

	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
1) Fundusz środków gwarantowanych przez BFG	9 991	9 774	9 926
2) Czynsz wynajmowanego lokalu	310	310	310
3) Karta Visa	15 000	7 500	7 500

- 1) Bankowy Fundusz Gwarancyjny – zgodnie z art. 25 i 26 ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym – podmioty obowiązane są otworzyć fundusz środków gwarantowanych w wysokości określonej uchwałą BFG. Podstawą jest suma środków pieniężnych zgromadzonych w Grupie na wszystkich rachunkach stanowiących podstawę obliczenia kwoty rezerwy obowiązkowej.
Fundusz Środków Gwarantowanych przez BFG jest zabezpieczony przez bony skarbowe na dzień 30/06/2006 w ilości 1 000 szt. o łącznej wartości nominalnej 10 000 tys. PLN.
- 2) Obligacje skarbowe zablokowane w DB Securities S.A. na rzecz Gminy Łódź: 310 szt. o łącznej wartości nominalnej 310 tys. PLN, będące zabezpieczeniem czynszu.
- 3) Bony skarbowe zablokowane na rzecz BZ WBK S.A.: 1.500 szt. o łącznej wartości nominalnej 15.000 tys. PLN, będące zabezpieczeniem karty VISA (w okresach porównywalnych 750 szt. o łącznej wartości nominalnej 7 500 tys. PLN).

39. Leasing operacyjny

Płatności leasingowe z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego są wyszczególnione poniżej:

	<i>w tys. zł</i>		
	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Poniżej jednego roku	13 424	9 473	12 597
Od roku do pięciu lat	43 820	1 186	46 481
Powyżej pięciu lat	14 742	52 200	22 690
Razem	71 986	62 859	81 768

Grupa Nordea leasinguje powierzchnię biurową zgodnie z umowami leasingu operacyjnego. Najbardziej znaczące umowy dotyczą obiektu przy Al. Jana Pawła II 25 w Warszawie. W ciągu 2006 roku Grupa poniosła opłaty w wysokości 1 242 tys. zł. Umowy zawarte są na okres od 5 do 10 lat, z opcją przedłużenia leasingu po tym okresie. Leasingowane powierzchnie nie mogą być subleasingowane bez pisemnej zgody leasingodawcy. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego są sumą opłat w okresie obowiązywania umowy bez możliwości wcześniejszego wypowiedzenia. Płatności leasingowe są indeksowane w trybie rocznym, tak by ich wysokość odzwierciedlała czynsze rynkowe. Żadna z umów leasingowych nie zawiera płatności warunkowych. Nieznaczną część powierzchni jest subleasingowana w ramach Grupy.

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

40. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych – informacja dodatkowa

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

	<i>w tys. zł</i>		
	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Kasa i środki w banku centralnym	142 431	114 050	170 233
Bony pieniężne	182 638	280 775	274 760
Rachunki bieżące w innych bankach	70 627	103 309	345 614
Rachunki terminowe (wg terminu pierwotnego) w innych bankach	444 087	352 163	–
	839 783	850 297	790 607

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej obejmują przede wszystkim podstawową działalność Grupy Kapitałowej, tj. działalność kredytową, depozytową, transakcje wymiany walut. Są to zatem skutki zdarzeń gospodarczych, których uczestnikiem była Grupa Kapitałowa, które uwzględnia się przy ustalaniu zysku lub straty netto. Grupa Kapitałowa sporządza sprawozdanie dotyczące przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej metodą pośrednią, za pomocą której wynik netto z danego okresu

sprawozdawczego koryguje się o skutki transakcji, mające charakter bezgotówkowy, o czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczące przyszłych lub przeszłych wpływów lub płatności środków pieniężnych dotyczących działalności operacyjnej, oraz o pozycje przychodowe i kosztowe związane z przepływami pieniężnymi z działalności inwestycyjnej.

Poniższa tabela prezentuje szczegółowe informacje dotyczące pozostałych aktywów i pasywów zaprezentowanych w działalności operacyjnej w rachunku przepływów:

	<i>w tys. zł</i>	
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	30/06/2006	30/06/2005
Zmiana w pozostałych aktywach z wyjątkiem instrumentów finansowych	13 406	(3 313)
Zmiana stanu nakładów na majątek rzeczowy	5 568	2 768
Zmiana stanu amortyzacji majątku rzeczowego	12 470	14 782
Zmiana stanu pozostałych rozliczeń międzyokresowych (aktywa)	(280)	(288)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(4 352)	(20 575)
Zmiana w pozostałych pasywach	18 548	7 902
Zmiana stanu instrumentów finansowych	10 157	(85)
Zmiana stanu innych zobowiązań	9 808	12 800
Zmiana stanu pozostałych rozliczeń międzyokresowych (pasywa)	(1 059)	3 190
Zmiana stanu pozostałych rezerw	(8 289)	960
Zmiana stanu pozostałych pasywów	7 931	(8 963)
Razem	31 954	4 589

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

Działalność finansowa obejmuje przepływy wynikające z zaciągniętego kredytu przez Grupę u EIB na okres 8 lat. Jest ona ważna ze względu na możliwość dokonywania prognoz dotyczących roszczeń do przyszłych przepływów pieniężnych wysuwanych przez podmioty dostarczające kapitał Grupie Kapitałowej.

41. Jednostki powiązane

Grupa Kapitałowa Nordea Bank Polska S.A. posiada jedną jednostkę podporządkowaną jaką jest jednostka zależna Inwestycje Kapitałowe S.A. z siedzibą w Gdańsku.

Jednostki powiązane z Grupą:

- akcjonariusz (podmiot dominujący) – Nordea Bank AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie (98,85%)
- podmiot zależny – Inwestycje Kapitałowe S.A. z siedzibą w Gdańsku (100%)
- podmiot stowarzyszony – Technopark 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (49,54% – udział pośredni poprzez spółkę zależną, która jest udziałowcem bezpośrednim)
- podmioty powiązane organizacyjnie (inne podmioty z Grupy Nordea):
 - Nordea Bank Finland z siedzibą w Helsinkach
 - Nordea Bank Norge z siedzibą w Oslo
 - Nordea Bank Danmark z siedzibą w Kopenhadze
 - Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie
 - Nordea Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie
- członkowie Zarządu (na dzień 30.06.2006):
 - Włodzimierz Kiciński – Prezes Zarządu
 - Asbjörn Høyheim – Członek Zarządu
 - Jacek Kalisz – Członek Zarządu
 - Kari Ojala – Członek Zarządu
 - Anna Rudnicka – Członek Zarządu
 - Sławomir Żygowski – Członek Zarządu

- członkowie Rady Nadzorczej (na dzień 30.06.2006):
 Wojciech Rybowski – Przewodniczący Rady
 Thomas Neckmar – Wiceprzewodniczący Rady
 Emilia Osewska-Mądry – Członek Rady
 Maciej Dobrzyniecki – Członek Rady
 Paweł Miller – Członek Rady
 Esa Tuomi – Członek Rady
 Rauno Päävinen – Członek Rady
 Henrik Bernhard Winther – Członek Rady
 Eugeniusz Kwiatkowski – Członek Rady
 Henrik Mogensen – Członek Rady
 Marek Głuchowski – Członek Rady (do 18.04.2006)
 Andrzej Zwara – Członek Rady (od 11.05.2006)

Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi mają charakter depozytowo-kredytowy, a więc wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Grupę. 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. Grupa Kapitałowa Nordea Bank Polska S.A. nie posiada transakcji z jednostkami zależnymi i jednostkami stowarzyszonymi w ramach wspólnych przedsięwzięć.

Pozycje bilansowe Grupy dotyczące podmiotów powiązanych:

w tys. zł

NALEŻNOŚCI 30/06/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Należności od banków	–	12 657	427 631	440 288
Należności od klientów	–	–	118 897	118 897
Pochodne instrumenty finansowe	–	–	3 685	3 685
Pozostałe aktywa działalności bankowej	–	–	–	–
RAZEM	–	12 657	550 213	562 870

w tys. zł

NALEŻNOŚCI 31/12/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi 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

w tys. zł

NALEŻNOŚCI 30/06/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
30/06/2005				
Należności od banków	–	5 037	281 095	286 132
Należności od klientów	–	–	82 549	82 549
Pochodne instrumenty finansowe	–	–	1 358	1 358
Pozostałe aktywa działalności bankowej	–	–	–	–
RAZEM	–	5 037	365 002	370 039

w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA 30/06/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
30/06/2006				
Zobowiązania wobec banków	–	1 283 839	77 555	1 361 394
Zobowiązania wobec klientów	1 164	–	154 066	155 230
Pochodne instrumenty finansowe	–	–	16 208	16 208
Pozostałe zobowiązania	–	–	–	–
RAZEM	1 164	1 283 839	247 829	1 532 832

w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA 31/12/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi 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

w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA 30/06/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
30/06/2005				
Zobowiązania wobec banków	–	1 432 092	42 311	1 474 403
Zobowiązania wobec klientów	1 045	–	258 183	259 228
Pochodne instrumenty finansowe	–	–	121	121
Pozostałe zobowiązania	–	–	–	–
RAZEM	1 045	1 432 092	300 615	1 733 752

Pozycje pozabilansowe Grupy dotyczące podmiotów powiązanych:

w tys. zł

30/06/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Zobowiązania warunkowe udzielone	–	85 689	202 933	288 622
a) dotyczące finansowania	–	40 434	194 594	235 028
b) gwarancji	–	45 255	8 339	53 594
Zobowiązania warunkowe otrzymane	–	1 807 168	33 808	1 840 976
a) dotyczące finansowania	–	1 617 360*	–	1 617 360
b) gwarancji	–	189 808	33 808	223 616
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	–	–	1 796 362	1 796 362
Bieżące operacje walutowe	–	–	176 110	176 110
Transakcje pochodne – terminowe	–	–	1 620 252	1 620 252
a) SWAP	–	–	1 103 550	1 103 550
b) FORWARD	–	–	498 625	498 625
c) Opcje walutowe	–	–	18 077	18 077
Pozostałe	–	–	–	–
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	–	–	–	–
Razem	–	1 892 857	2 033 103	3 925 960

w tys. zł

31/12/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
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

w tys. zł

30/06/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Zobowiązania warunkowe udzielone	–	–	1 000	1 000
a) dotyczące finansowania	–	–	1 000	1 000
b) gwarancji	–	–	–	–
Zobowiązania warunkowe otrzymane	–	1 936 635	32 862	1 969 497
a) dotyczące finansowania	–	1 616 040*	–	1 616 040
b) gwarancji	–	320 595	32 862	353 457
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	–	–	422 156	422 156
Bieżące operacje walutowe	–	–	83 497	83 497
Transakcje pochodne – terminowe	–	–	338 659	338 659
a) SWAP	–	–	309 928	309 928
b) FORWARD	–	–	18 879	18 879
c) Opcje walutowe	–	–	9 852	9 852
Pozostałe	–	–	–	–
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	–	–	–	–
Razem	–	1 936 635	456 018	2 392 653

* Dnia 21.12.2004 r. Grupa podpisała umowę kredytową z Nordea Bank AB (publ), zgodnie, z którą Grupie Kapitałowej 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:

w tys. zł

01/01/2006 30/06/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Przychody z tytułu odsetek	–	45	6 781	6 826
Koszty z tytułu odsetek	(23)	(17 690)	(1 727)	(19 440)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	1	–	–	1
Koszty z tytułu opłat i prowizji	–	(172)	–	(172)
Koszty administracyjne	–	(738)	–	(738)
Pozostałe przychody operacyjne	5	–	–	5
Pozostałe koszty operacyjne	–	–	–	–
RAZEM	(17)	(18 555)	5 054	(13 518)

w tys. zł

01/01/2005 30/06/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Przychody z tytułu odsetek	–	5	1 291	1 296
Koszty z tytułu odsetek	(23)	(14 289)	(1 795)	(16 107)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	1	–	–	1
Koszty z tytułu opłat i prowizji	–	(314)	–	(314)
Koszty administracyjne	–	(128)	–	(128)
Pozostałe przychody operacyjne	6	–	–	6
Pozostałe koszty operacyjne	–	–	–	–
RAZEM	(16)	(14 726)	(504)	(15 246)

Transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi

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

	<i>w tys. zł</i>		
	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Zarząd Grupy	1	1	1
Rada Nadzorcza	1 360	994	502
Pracownicy	21 906	15 944	13 057
Razem	23 267	16 939	13 560

Kredyty i pożyczki bankowe udzielono na warunkach rynkowych.
Na dzień 30.06.2006 r. (jak i w okresach porównywalnych) członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy nie korzystali z zaliczek, pożyczek, kredytów oraz gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostki zależne.

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

Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym:

Zarząd Grupy:

	<i>w tys. zł</i>		
POSZCZEGÓLNE SKŁADNIKI WYNAGRODZENIA	01/01/2006 30/06/2006	01/01/20 31/12/2005	01/01/2005 30/06/2005
Wynagrodzenie podstawowe	1 644	3 466	1 670
Dodatki	165	351	182
Nagrody	979	429	429
Dodatkowe świadczenia	53	146	68
Ekwiwalent urlopowy	41	92	28
Odprawa pośmiertna	–	49	–
Wynagrodzenie w akcjach	–	–	–
Razem	2 882	4 533	2 377

Rada Nadzorcza Grupy:

	<i>w tys. zł</i>		
POSZCZEGÓLNE SKŁADNIKI WYNAGRODZENIA	01/01/2006 30/06/2006	01/01/20 31/12/2005	01/01/2005 30/06/2005
Wynagrodzenie podstawowe	110	259	133
Inne	–	–	–
Wynagrodzenie w akcjach	–	–	–
Razem	110	259	133

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

Członkowie Zarządu Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. za członkostwo w Radzie Nadzorczej Spółki zależnej nie pobierają wynagrodzenia.

42. Zdarzenia po dacie bilansu

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

43. Ważniejsze oszacowania i oceny

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

Utrata wartości kredytów i pożyczek

Grupa ocenia czy na datę bilansową istnieją obiektywne dowody na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pojedynczych składników aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Aktywa finansowe lub grupa aktywów finansowych utraciła wartość, a straty z tytułu utraty wartości zostały poniesione wtedy i tylko wtedy, gdy istnieje obiektywny dowód utraty wartości jako następstwo jednego lub większej ilości zdarzeń, które pojawiły się po początkowym rozpoznaniu aktywa („zdarzenie powodujące stratę”) i owo zdarzenie (lub zdarzenia) mają wpływ na szacowane przyszłe przepływy finansowe związane z pojedynczym składnikiem aktywa finansowego lub grupy aktywów finansowych. Przy czym nie jest konieczne zidentyfikowanie pojedynczego zdarzenia, które spowodowało utratę wartości. Raczej łączny efekt kilku zdarzeń może spowodować utratę wartości. Grupa osądza, czy istnieją oznaki obiektywnego dowodu utraty wartości jak rezultat jednego lub większej ilości zdarzeń, które wystąpiły po początkowym ujęciu aktywów.

W sytuacji, gdy istnieje obiektywny dowód, że strata z tytułu utraty wartości kredytów i należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu została poniesiona, wielkość straty ustalana jest jako różnica między wartością księgową aktywów a bieżącą wartością oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według efektywnej stopy zwrotu z aktywów finansowych w początkowym ujęciu). Wyliczenie bieżącej wartości szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga oszacowania przez zarząd. Metodologia i założenie wykorzystywane przy szacowaniu zarówno wysokości jak i momentów przyszłych przepływów pieniężnych są regularnie przeglądane i uaktualniane w razie potrzeby. Ponadto dokonuje się testowania na danych historycznych celem porównania wartości rzeczywistych z szacunkami utraty wartości kredytów.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych

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

Wartość godziwa dłużnych papierów wartościowych

Wartość godziwa bonów skarbowych, obligacji skarbowych oraz bonów pieniężnych jest szacowana w oparciu o ceny rynkowe ustalone na aktywnych rynkach finansowych.

Wartość firmy (Goodwill)

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

44. Współczynnik wypłacalności

w tys. zł

	30/06/2006		31/12/2005		30/06/2005	
	Kwota ekspozycji	Kwota wymogu kapitałowego	Kwota ekspozycji	Kwota wymogu kapitałowego	Kwota ekspozycji	Kwota wymogu kapitałowego
Ryzyko kredytowe	4 287 446	342 996	3 619 590	289 566	3 333 780	266 702
Ryzyko rozliczenia – dostawy oraz kontrahenta		922		498		254
Przekroczenie progu koncentracji kapitałowej		–		–		2 526
Razem		343 918		290 064		269 482

w tys. zł

	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Fundusze podstawowe	468 186	432 250	425 817
Fundusze uzupełniające	157	157	157
Pomniejszenie sumy funduszy podstawowych i uzupełniających w tym: brakująca kwota wymaganych rezerw celowych	1 108	–	994
Fundusze własne	467 235	432 407	424 980
Fundusze własne i Kapitał krótkoterminowy	469 177	433 770	424 980
Całkowity wymóg kapitałowy	343 918	290 064	296 482
Współczynnik wypłacalności	10,91	11,96	12,62

w tys. zł

	30/06/2006		31/12/2005		30/06/2005	
	Kwota	Równoważ- nik kredy- towy	Kwota	Równoważ- nik kredy- towy	Kwota	Równoważ- nik kredy- towy
STRUKTURA AKTYWÓW WEDŁUG WAG RYZYKA	6 453 434	3 647 689	5 917 861	3 070 179	5 419 590	2 804 175
Aktywa o wadze ryzyka 0 %	787 264	–	923 043	–	1 031 796	–
Aktywa o wadze ryzyka 20 %	2 128 379	425 676	2 095 796	419 159	1 709 339	341 868
Aktywa o wadze ryzyka 50 %	631 564	315 783	496 004	248 002	432 297	216 149
Aktywa o wadze ryzyka 100 %	2 906 227	2 906 230	2 403 018	2 403 018	2 249 158	2 246 158
ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE – WAGA RYZYKA KONTRAHENTA 20%	489 243	417 100	446 118	83 933	568 687	83 689
Waga ryzyka produktu 0%	67 044	–	24 133	–	148 639	–
Waga ryzyka produktu 100%	416 887	416 887	417 350	83 470	418 046	83 609
Wagi ryzyka produktu dla transakcji terminowych i transakcji opcyjnych – w %	5 312	213	4 635	463	2 002	80
ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE – WAGA RYZYKA KONTRAHENTA 100%	2 290 952	556 170	2 011 845	465 478	1 542 761	445 916
Waga ryzyka produktu 0%	1 279 250	–	1 174 686	–	831 944	–
Waga ryzyka produktu 20%	557 367	111 473	454 410	90 882	328 857	65 717
Waga ryzyka produktu 50%	19 276	9 638	16 307	8 154	4 063	2 032
Waga ryzyka produktu 100%	435 059	435 059	366 442	366 442	378 167	378 167

45. Zarządzanie ryzykiem

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

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

- zmian sytuacji rynkowej (ryzyko rynkowe),
- niewypłacalności kontrahenta (ryzyko kredytowe),

oraz zapewnienie Grupie właściwej, bezpiecznej struktury finansowania (ryzyko płynności).

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

Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażony na ryzyko kredytowe wskutek działalności handlowej, pożyczkowej, zabezpieczającej, oraz wystawionych gwarancji.

Kontrola ryzyka kredytowego, w ramach procesu podejmowania decyzji kredytowych, koncentruje się na jakości, dyscyplinie oraz dogłębnej ocenie kredytobiorcy. Istotną rolę pełni również kwartalny monitoring wszystkich ekspozycji obciążonych ryzykiem kredytowym.

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

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

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

Kredyty są udzielane w oparciu o dwa czynniki: analizę bieżącej sytuacji finansowej klienta oraz niezależną i krytyczną weryfikację prognozy przyszłych przepływów pieniężnych klienta.

Podczas analizy zdolności kredytowej klienta, pod uwagę brane są zarówno czynniki finansowe jak jakościowe.

Analiza sytuacji finansowej poszczególnych klientów odbywa się z wykorzystaniem systemu wewnętrznych ratingów obejmującego wszystkie istotne dla oceny ryzyka czynniki.

Drugim, oprócz oceny zdolności kredytowej, elementem poddawany wnikliwej ocenie w procesie decyzyjnym, są proponowane zabezpieczenia. Jakość zabezpieczenia znajduje odzwierciedlenie w przyznaniu odpowiedniego ratingu.

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

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

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

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

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

Nazwa branży	Procentowy udział łącznego zaangażowania Grupy wobec branż		
	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Budżety centralne i terenowe	21,16%	27,30%	27,80%
Produkcja przemysłowa	31,35%	22,40%	23,50%
Handel (detaliczny, hurtowy i komisowy)	10,23%	12,80%	13,00%
Usługi finansowe	5,88%	9,20%	4,60%
Zaopatrywanie w energię gaz i wodę	6,12%	6,90%	6,60%
Budownictwo	4,07%	4,90%	6,10%
Transport i łączność	7,93%	4,80%	6,80%
Usługi i doradztwo gospodarcze	1,70%	2,60%	1,90%
Obsługa nieruchomości	4,16%	1,60%	1,90%
Rolnictwo	0,76%	0,90%	0,70%
Hotele i restauracje	0,21%	0,30%	0,30%
Pozostałe	6,43%	6,30%	6,80%
Razem:	100,00%	100,00%	100,00%

Koncentracja ryzyka bilansowego oraz pozabilansowego w podziale na regiony geograficzne Grupy jest przedstawiona w tabeli poniżej:

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
mazowiecki	64,07%	45,78%	43,11%
pomorski	16,41%	28,93%	28,17%
wielkopolski	7,34%	7,44%	8,47%
śląsko-małopolski	6,90%	8,24%	9,96%
centralny	5,28%	9,61%	10,29%
Razem:	100%	100%	100%

Ustawowy wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego, którego wielkość w sposób syntetyczny prezentuje narażenia Grupy na ryzyko kredytowe wyniósł 342 995 tys. zł.

Ryzyko kredytowe związane z instrumentami pochodnymi (kontrahenta)

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

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

Pochodne instrumenty finansowe generujące ryzyko rynkowe

Terminowa transakcja wymiany walut

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

Swap walutowy

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

Opcja walutowa

Opcja walutowa to prawo dające nabywcy możliwość nabycia lub sprzedaży w przyszłości określonego nominału waluty bazowej za określoną ilość nominału waluty niebazowej (kurs wykonania). Nabywca opcji musi zapłacić cenę (premię) w zamian za nabycie opisanego powyżej prawa. Premia ta, która jest

kosztem dla nabywcy opcji, stanowi przychód dla jej sprzedawcy. Standardowo płatna jest w dwa dni robocze po zawarciu transakcji, jednakże termin jej płatności może być inny.

Ryzyko rynkowe

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej powstaje w wyniku niedopasowania terminów przeszacowania aktywów, pasywów i pozycji pozabilansowych.

Instrumenty narażone na ryzyko zmiany ceny są to aktywa i zobowiązania finansowe o stałej stopie procentowej (o najbliższym terminie przeszacowania powyżej 1 roku).

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

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

Luka przeszacowania na dzień 30.06.2006:

<i>w milionach PLN</i>									
	Suma	Do 1 mies	1-3 mies	3-12 mies	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lata	pow. 5 lat
Aktywa	6 081,6	3 638,0	1 326,9	1 031,5	8,0	38,2	3,3	34,8	0,9
Pasywa	(5 746,8)	(4 819,5)	(486,7)	(367,5)	–	(24,3)	(8,1)	(40,7)	–
Pozycje pozabilansowe (netto)	(3,9)	(2,2)	–	(1,8)	0,1	–	–	–	–
Luka	–	(1 183,7)	840,2	662,2	8,1	13,9	(4,8)	(5,9)	0,9

Luka przeszacowania na dzień 31.12.2005:

<i>w milionach PLN</i>									
	Suma	Do 1 mies	1-3 mies	3-12 mies	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lata	pow. 5 lat
Aktywa	5 452,6	3 362,9	1 283,7	738,9	6,2	20,0	9,3	0,5	31,1
Pasywa	(5 246,6)	(4 229,2)	(537,0)	(416,6)	–	(15,4)	(7,7)	–	(40,7)
Pozycje pozabilansowe (netto)	3,2	1,1	2,1	–	–	–	–	–	–
Luka	–	(865,2)	748,8	322,3	6,2	4,6	1,6	0,5	(9,6)

Luka przeszacowania na dzień 30.06.2005:

<i>w milionach PLN</i>									
Suma	Do 1 mies	1-3 mies	3-12 mies	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lata	pow. 5 lat	
Aktywa	5 013,8	3 702,4	680,8	545,9	43,2	5,6	3,3	0,8	31,8
Pasywa	(4 856,7)	(3 808,9)	(398,1)	(609,0)	–	–	–	–	(40,7)
Pozycje pozabilansowe (netto)	1,5	1,5	–	–	–	–	–	–	–
Luka	–	(105,0)	282,7	(63,1)	43,2	5,6	3,3	0,8	(8,9)

Prezentowana luka zawiera jedynie pozycje zakwalifikowane przez Grupę jako wrażliwe na ryzyko stopy procentowej. Jest ona tworzona na podstawie zestawienia przepływów pieniężnych generowanych przez pozycje Grupy (tylko nominaly). Nie zawiera odsetek oraz nie uwzględnia utraty wartości kredytów, za wyjątkiem kredytów uznanych za stracone, które są wyłączone z analizy.

Ryzyko kontrolowane jest poprzez limity ograniczające ekspozycję na:

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

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

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

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

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

WG STANU NA DZIEŃ 30/06/2006	PLN	EUR	USD	CHF	GBP
Kredyty dla banków	4,63	2,76	–	–	–
Kredyty dla klientów	9,50	7,42	8,36	4,06	–
Papiery wartościowe	7,29	–	–	–	–
Zobowiązania wobec banków	4,39	2,52	4,50	1,18	–
Zobowiązania wobec klientów	3,98	1,39	1,14	–	4,30
Wyemitowane papiery wartościowe	5,06	–	–	–	–

WG STANU NA DZIEŃ 31/12/2005	PLN	EUR	USD	CHF	GBP
Kredyty dla banków	4,22	2,96	–	–	–
Kredyty dla klientów	8,35	7,21	8,41	4,00	–
Papiery wartościowe	7,12	–	–	–	–
Zobowiązania wobec banków	4,33	3,01	5,48	1,60	–
Zobowiązania wobec klientów	3,48	1,41	1,29	–	4,18
Wyemitowane papiery wartościowe	5,06	–	–	–	–

Ryzyko walutowe

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

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

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

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

**POZYCJA
WALUTOWA
GRUPY NA
30.06.2006,
31.12.2005 R.
I 30.06.2005 R.**

	Pozycja długa	Pozycja krótka	Pozycja długa	Pozycja krótka	Pozycja długa	Pozycja krótka
EUR	1 427	–	2 990	–	1 829	–
USD	–	336	–	178	–	182
CHF	978	–	92	–	530	–
Pozostałe waluty	507	–	604	38	457	53
Całkowita pozycja walutowa	2 912	336	3 686	216	2 816	235

Ryzyko cen instrumentów kapitałowych

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

Metody pomiaru ryzyka rynkowego

Wartość narażona na ryzyko

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

W Grupie kwota VaR jest obliczana metodą symulacji historycznej na podstawie danych z ostatnich 500 dni roboczych przy użyciu techniki oczekiwanej straty z ogona rozkładu (Expected Tail Loss). Poniższa tabela przedstawia wysokość kwoty VaR w 2006 r. dla poszczególnych kategorii ryzyka rynkowego, obliczoną przy założeniu 10-dniowego okresu utrzymania pozycji oraz przy 99% poziomie ufności.

	30.06.2006	średnia	minimum	maksimum
Ryzyko stopy procentowej	1 042,9	786,6	448,3	1 244,5
Ryzyko walutowe	22,1	57,6	5,3	454,3

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

Wrażliwość na zmianę stopy procentowej

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

Ryzyko płynności

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

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

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

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

Metody pomiaru ryzyka płynności

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

Zmodyfikowana luka płynności na dzień 30.06.2006r.:

<i>w milionach PLN</i>									
	Suma	do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	1-3 lat	3-5 lat	pow. 5 lat	inne
Aktywa	6 453,43	1 241,07	14,21	433,64	1,12	176,03	97,03	4 579,17	(88,84)
Pasywa	6 453,43	1 252,46	5,85	15,97	130,07	958,06	49,69	3 900,77	140,56
Luka	–	(11,39)	8,36	417,67	(128,95)	(782,03)	47,34	678,4	(229,4)
Luka skumulowana	–	(11,39)	(3,03)	414,64	285,69	(496,34)	(449,00)	229,39	–

Zmodyfikowana luka płynności na dzień 31.12.2005r.:

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

Zmodyfikowana luka płynności na dzień 30.06.2005r.:

<i>w milionach PLN</i>									
	Suma	do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	1-3 lat	3-5 lat	pow. 5 lat	inne
Aktywa	5 419,59	1 273,62	0,01	0,02	2,09	485,64	0,53	3 749,00	(91,32)
Pasywa	5 419,59	980,41	13,92	158,61	123,68	1 106,55	2,51	2 921,58	112,33
Luka	–	293,21	(13,91)	(158,59)	(121,59)	(620,91)	(1,98)	827,42	(203,65)
Luka skumulowana	–	293,22	279,3	120,71	(0,88)	(621,79)	(623,77)	203,65	–

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

Dodatkowo Grupa utrzymuje portfel płynnych aktywów, który traktowany jako bufor płynności służy zabezpieczeniu potencjalnych potrzeb płynnościowych Grupy. Jest on wyceniany codziennie w celu ustalenia aktualnej wielkości środków możliwych do uzyskania a na jego wysokość został nałożony limit kwoty minimalnej. Wartość portfela płynnościowego w dniu 30.06.2006 r. wynosiła 438 787 tys PLN (589 123 tys. PLN w dniu 31.12.2005 r. 614 262 tys. PLN w dniu 30.06.2005 r.).

Pomiar ryzyka oraz kontrola

Pomiar ryzyka kredytowego, rynkowego i płynności oraz kontrola zgodności z zaakceptowanymi przez Zarząd limitami na poszczególne miary ryzyka jest dokonywany przez jednostki Pionu Kontroli Ryzyka niezależne od pionów biznesowych odpowiedzialnych za realizację wyniku.

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

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
02-08-2006	Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu	
02-08-2006	Anna Rudnicka	Członek Zarządu	
02-08-2006	Asbjörn Høyheim	Członek Zarządu	
02-08-2006	Jacek Kalisz	Członek Zarządu	
02-08-2006	Kari Ojala	Członek Zarządu	
02-08-2006	Sławomir Żygowski	Członek Zarządu	

**Raport
niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu skróconego śródrocznego
jednostkowego sprawozdania
finansowego Nordea Bank Polska S.A.**

obejmującego okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku

Dla Akcjonariuszy Nordea Bank Polska S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni, ul. Kielecka 2, na które składa się: skrócony jednostkowy bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 6.454.872 tys. złotych, skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 23.588 tys. złotych, skrócone zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 23.588 tys. złotych, skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 10.514 tys. złotych oraz dane objaśniające.

Zarząd Banku jest odpowiedzialny za sporządzenie powyższego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej dotyczącego śródrocznej sprawozdawczości finansowej, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym w powyższym standardzie, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku 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. W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było sporządzenie raportu z przeglądu tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy nr 4 wykonywania zawodu biegłego rewidenta *Ogólne zasady dokonywania przeglądu sprawozdań finansowych*, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Banku oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wydać takiej opinii.

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Nordea Bank Polska S.A., nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej dotyczącym śródrocznej sprawozdawczości finansowej, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

.....
Biegły Rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

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

Warszawa, dnia 2 sierpnia 2006 roku

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Nordea Bank Polska S.A.

I półrocze 2006

Spis treści:

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Nordea Bank Polska S.A.	.....	68	12. Zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych	.....	80
1. Rachunek zysków i strat	.....	68	13. Transakcje z podmiotami powiązanymi	.....	81
2. Bilans	.....	69	14. Zasady konwersji złotych na EUR	.....	84
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym	.....	69	15. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA	.....	85
4. Rachunek przepływów środków pieniężnych	.....	71	16. Akcje Nordea Bank Polska S.A. posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	.....	85
5. Istotne zasady rachunkowości	.....	71	17. Informacja o wszczętych postępowaniach sądowych	.....	85
6. Objaśnienia sezonowości lub cykliczności działalności śródrocznej	.....	79	18. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń lub gwarancji, których łączna wartość dla jednego podmiotu przekracza 10% kapitałów własnych emitenta	.....	85
7. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym	.....	79	19. Zdarzenia, które wystąpiły po dacie bilansu	.....	86
8. Ważniejsze oszacowania i oceny	.....	79			
9. Emisje, wykup lub spłaty instrumentów dłużnych lub kapitałowych	.....	79			
10. Wypłacone dywidendy	.....	80			
11. Zmiany w strukturze jednostki w ciągu okresu sprawozdawczego	.....	80			

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NORDEA BANK POLSKA S.A.

1. Rachunek zysków i strat

	<i>w tys. zł</i>	
	01/01/2006 30/06/2006	01/01/2005 30/06/2005
Przychody operacyjne		
Przychody z tytułu odsetek	149 095	151 643
Koszty z tytułu odsetek	(79 030)	(86 055)
Wynik z tytułu odsetek	70 065	65 588
Przychody z tytułu opłat i prowizji	24 977	17 954
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(4 451)	(2 774)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	20 526	15 180
Wynik z tytułu instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	24 305	25 998
Zmiana wartości udziałów w jednostkach zależnych wycenianych wg ceny nabycia	(20)	(32)
Przychody z tytułu dywidend	75	–
Pozostałe przychody operacyjne	2 569	3 699
Suma przychodów operacyjnych	117 520	110 433
Koszty operacyjne		
Koszty administracyjne	(74 241)	(73 290)
– osobowe	(37 897)	(33 198)
– pozostałe koszty administracyjne	(36 344)	(40 092)
Amortyzacja	(12 470)	(14 817)
Suma kosztów operacyjnych	(86 711)	(88 107)
Utrata wartości kredytów i pożyczek	(1 493)	396
Sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych	2	347
Zysk brutto	32 304	22 277
Podatek dochodowy	(8 716)	(1 354)
Zysk netto	23 588	20 923

	<i>w tys. zł</i>	
	01/01/2006 30/06/2006	01/01/2005 30/06/2005
Zysk przypadający na jedną akcję	0,70	0,62
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję	0,70	0,62

2. Bilans

w tys. zł

AKTYWA	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Kasa i środki w banku centralnym	142 431	114 050	170 233
Bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	456 588	606 915	632 064
Należności od banków	1 023 413	956 007	818 248
Należności od klientów	4 617 217	4 018 498	3 554 720
Dłużne papiery wartościowe	37 615	39 023	37 879
Akcje	395	374	813
Pochodne instrumenty finansowe	4 802	2 932	1 615
Akcje i udziały w spółkach zależnych	2 529	2 545	2 376
Wartości niematerialne	48 751	54 338	60 836
Rzeczowe środki trwałe	51 519	54 828	62 905
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 867	33 951	38 658
Rozliczenia międzyokresowe czynne	3 153	2 884	4 337
Pozostałe aktywa	39 592	32 971	36 310
AKTYWA OGÓŁEM	6 454 872	5 919 316	5 420 994

w tys. zł

PASYWA	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Zobowiązania wobec banków	1 489 214	1 582 653	1 595 964
Zobowiązania wobec klientów	4 320 710	3 733 389	3 248 469
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 824	2 225	2 241
Pochodne instrumenty finansowe	10 781	624	223
Pozostałe zobowiązania	59 754	49 948	27 326
Rozliczenia międzyokresowe bierne	14 363	6 493	7 205
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 408	6 466	6 672
Rezerwy	12 139	20 427	25 606
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	5 914 193	5 402 225	4 913 706
Kapitał akcyjny	168 089	168 089	168 089
Kapitał zapasowy	285 955	302 760	302 760
Kapitał rezerwowy	63 047	32 320	32 320
Zysk/Strata z lat ubiegłych	–	(16 805)	(16 804)
Wynik netto roku bieżącego	23 588	30 727	20 923
Kapitały własne ogółem	540 679	517 091	507 288
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY OGÓŁEM	6 454 872	5 919 316	5 420 994

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

w tys. zł

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane i wynik roku bieżącego	Kapitał razem
Saldo na 1 stycznia 2006	168 089	302 760	32 320	13 922	517 091
Podział zysku 2005	–	–	30 727	(30 727)	–
Pokrycie straty z lat ubiegłych	–	(16 805)	–	16 805	–
Wynik netto roku bieżącego	–	–	–	23 588	23 588
Saldo na koniec 30 czerwca 2006	168 089	285 955	63 047	23 588	540 679

w tys. zł

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane i wynik roku bieżącego	Kapitał razem
Saldo na 31 grudnia 2004 zgodnie z poprzednimi zasadami rachunkowości	168 089	302 760	28 687	3 967	503 503
Zmiany wynikające z przyjętych przepisów MSSF na 1 stycznia 2005	–	–	(334)	(16 805)	(17 139)
Saldo na 1 stycznia 2005 zgodnie z MSSF	168 089	302 760	28 353	(12 838)	486 364
Podział zysku 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

w tys. zł

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane i wynik roku bieżącego	Kapitał razem
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	–	–	–	20 923	20 923
Saldo na koniec 30 czerwca 2005	168 089	302 760	32 320	4 119	507 288

4. Rachunek przepływów środków pieniężnych

	<i>w tys. zł</i>	
	01/01/2006 30/06/2006	01/01/2005 30/06/2005
Działalność operacyjna		
Zysk netto	23 588	20 923
Korekta do uzgodnienia zysku netto ze środkami pieniężnymi netto z działalności operacyjnej	(719)	3 220
Odsetki zapłacone i otrzymane	620	3 213
Podatek dochodowy	(1 379)	–
Efekt różnic kursowych dla działalności operacyjnej	40	7
Działalność operacyjna		
Zmiany w aktywach operacyjnych	(597 861)	11 928
Zmiany w wartości emitowanych bonów skarbowych i pozostałych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki rządowe	–	(36 481)
Zmiany w kredytach instytucji finansowych	(80 303)	(41 400)
Zmiany w pożyczkach (akcji kredytowej)	(529 091)	86 580
Zmiany w instrumentach pochodnych	(1 870)	6 570
Zmiany stanu w pozostałych aktywach z wyjątkiem instrumentów finansowych	13 403	(3 341)
Zmiany w pasywach operacyjnych	474 325	440 653
Zmiany w depozytach od instytucji kredytowych	(92 870)	209 980
Zmiany w depozytach i pożyczkach od pozostałych instytucji	548 643	223 038
Zmiany w pozostałych pasywach	18 552	7 635
Przepływy środków pieniężnych w działalności operacyjnej	(100 667)	476 724
Działalność inwestycyjna		
Zakup aktywów trwałych	(3 026)	(3 579)
Sprzedaż aktywów trwałych	45	410
Zakup niematerialnych aktywów	(58)	(1 043)
Sprzedaż niematerialnych aktywów	53 593	4 143
Przepływy środków pieniężnych w działalności inwestycyjnej	50 554	(69)
Działalność finansowa		
Pozostałe	39 599	(14 292)
Przepływy środków pieniężnych w działalności finansowej	39 599	(14 292)
Przepływ środków pieniężnych w danym roku	(10 514)	462 363
Środki pieniężne i ich ekwiwalent na początek okresu	850 297	328 244
Środki pieniężne i ich ekwiwalent na koniec okresu	839 783	790 607
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(10 514)	462 363

	<i>w tys. zł</i>	
Odsetki zapłacone	77 814	93 027
Odsetki otrzymane	131 860	131 804

5. Istotne zasady rachunkowości

Oświadczenie o zgodności

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) dotyczącego śródrocznej sprawozdawczości finansowej, który został zatwierdzony 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.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki dominującej zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki dominującej zostało zatwierdzone do publikacji 04.08.2006 r

Wcześniejsze zastosowanie standardów, które nie są jeszcze obowiązujące

MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, nie jest jeszcze obowiązujący i będzie miał zastosowanie od dnia 1 stycznia 2007 roku. Bank nie dokonał wcześniejszego zastosowania MSSF 7, ponieważ w ocenie zarządu ujawnienia zgodnie z MSSF 7 nie będą się istotnie różnić od ujawnień wymaganych przez MSR 32 i MSR 30. Pozostałe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacji wydanych przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zarówno te zatwierdzone bądź oczekujące na zatwierdzenie przez Komisję Europejską, albo nie mają zastosowania do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Banku, albo też nie miałyby istotnego wpływu na niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich w zaokrągleniu do tysiąca złotych, które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Banku.

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

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

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

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

Porównywalność z wynikami poprzednich okresów

W celu zapewnienia porównywalności rachunku zysków i strat dokonano następujących zmian prezentacyjnych danych finansowych w porównaniu z pierwszym półroczem 2005 r.:

- zmiana ujęcia wyniku na sprzedaży środków trwałych w wysokości 348 tys. zł w pozycji „Sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych”, a prezentowanych poprzednio w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” oraz „Pozostałe koszty operacyjne”.

Inwestycje w podmioty podporządkowane

Jednostki zależne

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 osiąganie korzyści ekonomicznych z działalności tego podmiotu. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych są zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym od momentu przejścia kontroli do chwili jej ustania.

Bank posiada jedną spółkę zależną (100% akcji), Inwestycje Kapitałowe SA, która jest prezentowana w bilansie w pozycji „Akcje i udziały w spółkach zależnych”. Wg stanu na dzień 30 czerwca 2006 r. wartość bilansowa tych akcji wynosi 2 529 tys. zł.

Waluty obce

Transakcje w walutach obcych

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

Rachunkowość zabezpieczeń i finansowe instrumenty pochodne

Bank nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe

Klasyfikacja

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

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

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

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

(b) Pożyczki i należności

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

(c) Zobowiązania finansowe

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

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

Ujmowanie i wyłączenie z bilansu

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

Składnik aktywów finansowych jest wyłączany z bilansu w momencie, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub w momencie, gdy Bank przenosi znaczącą część ryzyka i korzyści z wiązanych z posiadaniem 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 pomniejszania o koszty transakcji, jakie mogą być poniesione przy sprzedaży lub innym sposobie wyzbycia się aktywów, za wyjątkiem:

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

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

Zyski i straty wynikające z wyceny w terminie późniejszym

Zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego kwalifikowanego jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, nie stanowiących części powiązania zabezpieczającego, ujmuje się w przychodach lub kosztach. Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek wynika z bieżących cen kupna.

W przypadku braku aktywnego rynku dla danego instrumentu lub przypadku nie notowanych papierów wartościowych, Bank ustala wartość godziwą przy zastosowaniu technik wyceny, do których zalicza się wykorzystanie ostatnich transakcji rynkowych, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki wyceny powszechnie używane przez uczestników rynku.

Kompensowanie instrumentów finansowych

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

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Bank ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją obiektywne przesłanki, że jakiegokolwiek składnik aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych) utracił wartość. Rozpoznanie aktywów jako tych, które utraciły wartość nie jest ograniczone do sytuacji kiedy strata może być uznana jako nieodwracalna. Obiektywną przesłanką utraty wartości składnika lub grupy aktywów finansowych może być pojedyncze wydarzenie albo połączony efekt kilku zdarzeń. Nordea Bank Polska S.A. włącza następujące przykładowe

wydarzenia do listy obiektywnych przesłanek utraty wartości:

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

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

Nordea Bank Polska poddaje testom na utratę wartości wszystkie ekspozycje kredytowe.

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

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Wartość firmy

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

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Bank ujmuje w wartości bilansowej pozycji rzeczowych aktywów trwałych 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- 0 lat
środki transportu	5 lat
oprogramowanie komputerowe	5 lat
licencje	2-5 lat

Wartość końcowa podlega corocznemu oszacowaniu.

Pozostałe należności

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

Środki pieniężne i ekwiwalent środków pieniężnych

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

Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości aktywów innych niż aktywa finansowe

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

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

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

Kalkulacja wartości odzyskiwalnej

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

Odwrocenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie podlega odwracaniu. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości innych aktywów podlega odwracaniu, jeżeli nastąpiła zmiana w szacunkach służących do określenia wartości możliwej do odzyskania.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości może być odwrócony tylko do poziomu, przy którym wartość księgowa aktywa nie przekracza wartości księgowej, która pomniejszona o kwotę amortyzacji, zostałaby wyznaczona, jeżeli nie zostałby ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości.

Kapitał własny

Kapitał akcyjny

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

Kapitał zapasowy

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

Kapitał rezerwowy

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

Świadczenia pracownicze

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

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

Rezerwy

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

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

Wynik z tytułu odsetek

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

Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe pieniężne wpływy lub płatności dokonywane w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym, do bilansowej wartości netto składnika aktywów lub

zobowiązania finansowego. Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej Bank dokonuje oszacowania przepływów pieniężnych, uwzględniając wszelkie postanowienia umowy instrumentu finansowego, jednakże nie uwzględnia potencjalnych przyszłych strat związanych z nieściągalnością kredytów. Wyliczenie obejmuje wszelkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje i punkty stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz dyskonta. W przypadku aktywów finansowych lub grupy podobnych aktywów finansowych, dla których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości, przychody odsetkowe są ujmowane przy zastosowaniu stopy procentowej użytej do zdyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych dla celów oszacowania straty z tytułu utraty wartości. Wynik z tytułu odsetek obejmuje również odsetki karne od kredytów dla których rozpoznano utratę wartości otrzymane w okresie sprawozdawczym.

Przychody i koszty z tytułu opłat i prowizji

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

Opłaty i prowizje bezpośrednio związane z powstaniem aktywów finansowych lub zobowiązań (zarówno przychody jak i koszty) są ujmowane w rachunku zysków i strat jako korekta kalkulacji efektywnej stopy procentowej. Opłaty i prowizje otrzymywane z tytułu udzielenia kredytów odnawialnych, linii kredytowych, kart kredytowych, udzielonych gwarancji i akredytyw rozliczane są w rachunku zysków i strat metodą liniową w okresie do daty zapadalności i są prezentowane jako przychody z tytułu prowizji. Pozostałe opłaty i prowizje związane z usługami finansowymi oferowanymi przez Bank, takie jak usługi zarządzania środkami pieniężnymi, usługi maklerskie, doradztwo inwestycyjne, planowanie finansowe, usługi bankowości inwestycyjnej, usługi dotyczące finansowania projektów inwestycyjnych oraz strukturyzacji transakcji finansowych oraz usługi zarządzania aktywami, są rozpoznawane w rachunku zysków i strat w momencie wykonania usługi.

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 nominowanych w walucie obcej.

Pozostałe przychody i koszty

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

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.

Rezerwa na podatek odroczony jest kalkulowana przy użyciu metody bilansowej, poprzez wyliczenie przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań oraz ich wartością podatkową. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania. Aktywa z tytułu podatku wykazuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne wykorzystanie nierozliczonych strat podatkowych i niewykorzystanych ulg podatkowych.

6. Objaśnienia sezonowości lub cykliczności działalności śródrocznej

Działalność prowadzona przez Nordea Bank Polska S.A. nie ma charakteru sezonowego.

7. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym

W Nordea Bank Polska S.A. nie wystąpiły zdarzenia nietypowe mające wpływ na strukturę pozycji bilansowych.

8. Ważniejsze oszacowania i oceny

W pierwszym półroczu 2006 r. Bank nie dokonał zmian oszacowań, które miałyby istotny wpływ na prezentowane sprawozdanie finansowe

Utrata wartości kredytów

Bank ocenia czy na datę bilansową istnieją obiektywne dowody na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pojedynczych składników aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Aktywa finansowe lub grupa aktywów finansowych utraciła wartość, a straty z tytułu utraty wartości zostały poniesione wtedy i tylko wtedy, gdy istnieje obiektywny dowód utraty wartości jako następstwo jednego lub większej ilości zdarzeń, które pojawiły się po początkowym rozpoznaniu aktywa („zdarzenie powodujące stratę”) i owo zdarzenie (lub zdarzenia) mają wpływ na szacowane przyszłe przepływy finansowe związane z pojedynczym składnikiem aktywa finansowego lub grupy aktywów finansowych. Przy czym nie jest konieczne zidentyfikowanie pojedynczego zdarzenia, które spowodowało utratę wartości. Raczej łączny efekt kilku zdarzeń może spowodować utratę wartości. Bank osądza, czy istnieją oznaki obiektywnego dowodu utraty wartości jak rezultat jednego lub większej ilości zdarzeń, które wystąpiły po początkowym ujęciu aktywów.

W sytuacji, gdy istnieje obiektywny dowód, że strata z tytułu utraty wartości kredytów i należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu została poniesiona, wielkość straty ustalana jest jako różnica między wartością księgową aktywów a bieżącą wartością oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według efektywnej stopy zwrotu z aktywów finansowych w początkowym ujęciu). Wyliczenie bieżącej wartości szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga oszacowania przez zarząd. Metodologia i założenie wykorzystywane przy szacowaniu zarówno wysokości jak i momentów przyszłych przepływów pieniężnych są regularnie przeglądane i uaktualniane w razie potrzeby. Ponadto dokonuje się testowania na danych historycznych celem porównania wartości rzeczywistych z szacunkami utraty wartości kredytów

Wartość godziwa instrumentów pochodnych

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

Wartość godziwa dłużnych papierów wartościowych

Wartość godziwa bonów skarbowych, obligacji skarbowych oraz bonów pieniężnych jest szacowana w oparciu o ceny rynkowe ustalone na aktywnych rynkach finansowych.

9. Emisje, wykup lub spłaty instrumentów dłużnych lub kapitałowych

W okresie od 1 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r. Bank nie przeprowadził nowych emisji dłużnych papierów wartościowych.

Wartość zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych przez Nordea Bank Polska S.A. wynosiła:

	<i>w tys. zł</i>
30 czerwiec 2006 r.	1 824
31 grudzień 2005 r.	2 225
30 czerwiec 2005 r.	2 241

10. Wyplacone dywidendy

W pierwszym półroczu 2006 r. Bank nie wypłacił dywidendy.

11. Zmiany w strukturze jednostki w ciągu okresu sprawozdawczego

W pierwszym półroczu 2006 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze Banku.

12. Zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych

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.

	<i>w tys. zł</i>		
	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
Zobowiązania warunkowe udzielone klientom	2 750 082	2 442 828	2 107 245
a) dotyczące finansowania	1 904 943	1 649 655	1 300 413
w tym: – akredytywy	19 762	16 323	4 450
– linie kredytowe	1 885 181	1 633 332	1 295 963
b) gwarancji	845 139	793 173	806 832
Zobowiązania warunkowe otrzymane od klientów	2 796 330	2 390 835	2 284 841
a) dotyczące finansowania	2 269 964	1 842 120	1 892 984
b) gwarancji	526 366	548 715	391 857
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	2 360 723	857 265	224 389
Bieżące operacje walutowe	187 638	118 272	43 961
Transakcje pochodne – terminowe	2 173 085	738 993	180 428
a) SWAP	1 103 549	566 496	155 700
b) FORWARD	997 124	93 433	18 884
c) Opcje walutowe	72 412	79 064	5 844
Pozostałe	25 110	10 810	2 200
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	24 800	10 500	2 200
b) inne	310	310	–
Razem	7 932 245	5 701 738	4 618 675

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

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

13. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Pozycje bilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych:

w tys. zł

NALEŻNOŚCI 30/06/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Należności od banków	–	12 657	427 631	440 288
Należności od klientów	–	–	118 897	118 897
Pochodne instrumenty finansowe	–	–	3 685	3 685
Pozostałe aktywa działalności bankowej	–	–	–	–
RAZEM	–	12 657	550 213	562 870

w tys. zł

NALEŻNOŚCI 31/12/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
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

w tys. zł

NALEŻNOŚCI 30/06/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Należności od banków	–	5 037	281 095	286 132
Należności od klientów	–	–	82 549	82 549
Pochodne instrumenty finansowe	–	–	1 358	1 358
Pozostałe aktywa działalności bankowej	–	–	–	–
RAZEM	–	5 037	365 002	370 039

w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA 30/06/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Zobowiązania wobec banków	–	1 283 839	77 555	1 361 394
Zobowiązania wobec klientów	1 164	–	154 066	155 230
Pochodne instrumenty finansowe	–	–	16 208	16 208
Pozostałe zobowiązania	–	–	–	–
RAZEM	1 164	1 283 839	247 829	1 532 832

w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA 31/12/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
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

w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA 30/06/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Zobowiązania wobec banków	–	1 432 092	42 311	1 474 403
Zobowiązania wobec klientów	1 045	–	258 183	259 228
Pochodne instrumenty finansowe	–	–	121	121
Pozostałe zobowiązania	–	–	–	–
RAZEM	1 045	1 432 092	300 615	1 733 752

Pozycje pozabilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych:

w tys. zł

30/06/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Zobowiązania warunkowe udzielone	–	85 689	202 933	288 622
a) dotyczące finansowania	–	40 434	194 594	235 028
b) gwarancji	–	45 255	8 339	53 594
Zobowiązania warunkowe otrzymane	–	1 807 168	33 808	1 840 976
a) dotyczące finansowania	–	1 617 360*	–	1 617 360
b) gwarancji	–	189 808	33 808	223 616
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	–	–	1 796 362	1 796 362
Bieżące operacje walutowe	–	–	176 110	176 110
Transakcje pochodne – terminowe	–	–	1 620 252	1 620 252
a) SWAP	–	–	1 103 550	1 103 550
b) FORWARD	–	–	498 625	498 625
c) Opcje walutowe	–	–	18 077	18 077
Pozostałe	–	–	–	–
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	–	–	–	–
Razem	–	1 892 857	2 033 103	3 925 960

w tys. zł

31/12/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
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

w tys. zł

30/06/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Zobowiązania warunkowe udzielone	–	–	1 000	1 000
a) dotyczące finansowania	–	–	1 000	1 000
b) gwarancji	–	–	–	–
Zobowiązania warunkowe otrzymane	–	1 936 635	32 862	1 969 497
a) dotyczące finansowania	–	1 616 040*	–	1 616 040
b) gwarancji	–	320 595	32 862	353 457
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	–	–	422 156	422 156
Bieżące operacje walutowe	–	–	83 497	83 497
Transakcje pochodne – terminowe	–	–	338 659	338 659
a) SWAP	–	–	309 928	309 928
b) FORWARD	–	–	18 879	18 879
c) Opcje walutowe	–	–	9 852	9 852
Pozostałe	–	–	–	–
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	–	–	–	–
Razem	–	1 936 635	456 018	2 392 653

* 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 30.06.2005).

Pozycje Rachunku zysków i strat dotyczące podmiotów powiązanych:

w tys. zł

01/01/2006 30/06/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Przychody z tytułu odsetek	–	45	6 781	6 826
Koszty z tytułu odsetek	(23)	(17 690)	(1 727)	(19 440)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	1	–	–	1
Koszty z tytułu opłat i prowizji	–	(172)	–	(172)
Koszty administracyjne	–	(738)	–	(738)
Pozostałe przychody operacyjne	5	–	–	5
Pozostałe koszty operacyjne	–	–	–	–
RAZEM	(17)	(18 555)	5 054	(13 518)

w tys. zł

01/01/2005 30/06/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Przychody z tytułu odsetek	–	5	1 291	1 296
Koszty z tytułu odsetek	(23)	(14 289)	(1 795)	(16 107)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	1	–	–	1
Koszty z tytułu opłat i prowizji	–	(314)	–	(314)
Koszty administracyjne	–	(128)	–	(128)
Pozostałe przychody operacyjne	6	–	–	6
Pozostałe koszty operacyjne	–	–	–	–
RAZEM	(16)	(14 726)	(504)	(15 246)

14. Zasady konwersji złotych na EUR

Wybrane dane finansowe przeliczono według następujących zasad:

za I półrocze 2006:

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 – 4,0434.

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływu środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2006 – 3,9002 (styczeń – 3,8285, luty – 3,7726, marzec – 3,9357, kwiecień – 3,8740, maj – 3,9472, czerwiec – 4,0434).

za I półrocze 2005:

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 – 4,0401.

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływu środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2005 – 4,0805 (styczeń – 4,0503, luty – 3,9119, marzec – 4,0837, kwiecień – 4,2756, maj – 4,1212, czerwiec – 4,0401).

15. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA

Liczba głosów:

Akcjonariusz	stan na 30.06.2006 r.	
	Ogólna liczba głosów: 33.617.833	
	suma głosów	% głosów na WZA
Nordea Bank AB (publ)	33 231 110	98,85%

Liczba akcji:

Akcjonariusz	stan na 30.06.2006 r.	
	Ogólna liczba akcji: 33.617.833	
	liczba akcji	udział w kapitale
Nordea Bank AB (publ)	33 231 110	98,85%

16. Akcje Nordea Bank Polska S.A. posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Liczba akcji posiadanych przez osoby nadzorujące i zarządzające Spółką Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni na dzień 30.06.2006 r.:

Rada Nadzorcza Banku:

Wojciech Rybowski – Przewodniczący Rady (1 szt. akcji)

Maciej Dobrzyniecki – Członek Rady (100 szt. akcji)

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

Stan posiadanych akcji Banku przez członków Rady Nadzorczej Banku nie uległ zmianie w porównaniu z okresem porównywalnym.

17. Informacja o wszczętych postępowaniach sądowych

W I półroczu 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 30.06.2006 r. progu 10% wartości kapitałów własnych Banku, wyniosła bowiem 31 898 tys. zł.

W I półroczu 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 30.06.2006 r. progu 10% wartości kapitałów własnych Banku, wyniosła, bowiem 40 329 tys. zł.

Na dzień 30.06.2006 r. 10% kapitałów własnych banku (bez wyniku netto za okres sprawozdawczy) stanowi kwotę 51 709 tys. zł.

18. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń lub gwarancji, których łączna wartość dla jednego podmiotu przekracza 10% kapitałów własnych emitenta

Na dzień 30.06.2006 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: 133 189 tys. zł., najdłuższa udzielona gwarancja wygasa 14.11.2011 r.;

Na dzień 30.06.2006 r. 10% kapitałów własnych banku (bez wyniku netto za okres sprawozdawczy) stanowi kwotę 51 709 tys. zł.

19. Zdarzenia, które wystąpiły po dacie bilansu

Po dacie bilansu żadne istotne zdarzenia nie miały miejsca.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
02-08-2006	Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu	
02-08-2006	Anna Rudnicka	Członek Zarządu	
02-08-2006	Asbjörn Høyheim	Członek Zarządu	
02-08-2006	Jacek Kalisz	Członek Zarządu	
02-08-2006	Kari Ojala	Członek Zarządu	
02-08-2006	Sławomir Żygowski	Członek Zarządu	

Sprawozdanie zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A.

I półrocze 2006 r

Spis treści:

A. Część ogólna	89	2. Informacje o głównych umowach znaczących dla działalności gospodarczej jednostki dominującej, w tym umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	102
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	89	3. Inwestycje krajowe i zagraniczne, w tym inwestycje kapitałowe dokonane w ramach Grupy Kapitałowej	102
2. Opis podstawowych czynników mających wpływ na wyniki i działalność Grupy	91	4. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi	103
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona	92	5. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności	106
B. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej	94	6. Informacje o udzielonych pożyczkach i kredytach według terminów zapadalności, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom grupy kapitałowej emitenta	107
1. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej	94	7. Opis wykorzystania przez jednostkę dominującą wpływów z emisji papierów wartościowych	107
2. Podstawowe czynniki mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej w roku obrotowym lub których wpływ możliwy jest w następnych latach	95	8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w skonsolidowanym raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników	108
3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym	96	9. Zarządzanie zasobami finansowymi jednostki dominującej, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań	108
4. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Nordea Bank Polska S.A. z innymi podmiotami, charakterystyka jednostek z Grupy Kapitałowej Banku oraz kierunki jej rozwoju	96		
C. Część szczegółowa	98		
1. Analiza podstawowych produktów i usług	98		

10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	.....	108
11. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca trwającego roku obrotowego, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej	.....	108
12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką emitenta i jego grupą kapitałową	.....	113
13. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących jednostkę dominującą oraz zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i ich uprawnienia, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	.....	113
14. Umowy zawarte między jednostką dominującą a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie	.....	114
15. Informacje o łącznej liczbie i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach grupy kapitałowej emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)	.....	114
16. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród i świadczeń dodatkowych, wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, oraz oddzielnie z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostki	.....	115
17. Informacje o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Banku	.....	116
18. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	.....	116
19. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień	.....	116
20. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta	.....	116
21. Informacje o źródłach finansowania działalności operacyjnej jednostki dominującej, z wyszczególnieniem udziału poszczególnych czynności bankowych w finansowaniu działalności Grupy Kapitałowej Banku ogółem, z uwzględnieniem struktury terytorialnej	.....	117
22. Informacje o liczbie i wartości wystawionych przez jednostkę dominującą tytułów egzekucyjnych i wartości zabezpieczeń, ustanowionych na rachunkach lub majątku kredytobiorców	.....	117
23. Informacje o istotnych umowach pomiędzy Grupą Kapitałową Banku a bankiem centralnym lub organami nadzoru	.....	118
24. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczki, poręczeń, gwarancji, nie dotyczących działalności operacyjnej jednostki dominującej, oraz o wszelkich zobowiązaniach umownych wynikających z emitowanych dłużnych papierów wartościowych lub instrumencie	.....	118
25. Opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi	.....	119
26. Określenie przeciętnej podstawowej stopy procentowej stosowanej w jednostce dominującej dla depozytów i kredytów w ciągu analizowanego okresu	.....	120
27. Opis udzielonych przez jednostkę dominującą gwarancji i poręczeń	.....	120
28. Struktura posiadanych depozytów przez jednostkę dominującą	.....	121
29. Struktura udzielonych kredytów przez jednostkę dominującą	.....	122
30. Zasady zarządzania ryzykiem i jego kategorie	.....	124
31. Istotne zdarzenia mające miejsce w okresie sprawozdawczym	.....	129
32. Oświadczenia Zarządu	.....	130
33. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	.....	130

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2006 r. zawiera dane Banku oraz jednej jednostki zależnej – spółki Inwestycje Kapitałowe S.A. z siedzibą w Gdańsku (razem zwanych „Grupą Kapitałową”).

Poniżej prezentujemy informacje na temat działalności Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. w okresie objętym skonsolidowanym raportem półrocznym oraz istotne zdarzenia mające miejsce w pierwszym półroczu roku obrotowego 2006.

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Wynik finansowy

W ciągu pierwszego półrocza 2006 roku Grupa Kapitałowa Nordea Bank Polska S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 23,6 mln zł. Jest to kwota o 17% większa od uzyskanej w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wynik ten osiągnięto w warunkach malejących stóp procentowych i marż odsetkowych wymuszonych przez rynkową konkurencję oraz dzięki znaczącemu zwiększeniu skali działalności i niższym kosztom operacyjnym.

Skonsolidowany zagregowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. za I półrocze 2006 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia się następująco:

WYBRANE DANE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	I-VI'2006	I-VI'2005	Zmiana
Przychody operacyjne ogółem	117,6	109,8	7,1%
Koszty operacyjne ogółem	(86,8)	(88,2)	(1,6)%
Wynik operacyjny	30,8	21,6	42,6%
Zysk brutto	32,3	21,5	50,1%
Podatek dochodowy	(8,7)	(1,4)	521,4%
Zysk netto	23,6	20,2	17,0%

Przychody operacyjne

Przychody ogółem Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. za okres pierwszych 6 miesięcy 2006 r. osiągnęły kwotę 117,6 mln zł, i były o 7,1% wyższe od analogicznej wielkości w 2005 r. Najważniejsze składniki przychodów kształtowały się następująco:

- **wynik z tytułu odsetek** w kwocie 70,1 mln zł jest wyższy o 6,7% od uzyskanego w pierwszym półroczu ub. roku. Przychody odsetkowe są mniejsze o 1,8%, zaś koszty odsetkowe mniejsze o 8,2%. Z jednej strony wynika to z obniżających się rynkowych stóp procentowych i uzyskanego średniego poziomu oprocentowania produktów aktywnych i pasywnych Banku. Pomiedzy czerwcem 2005 r. a czerwcem 2006 r. średnie oprocentowanie kredytów obniżyło się o ok. 1,2 punktu procentowego, zaś oprocentowanie depozytów klientów o ok. 1 punkt procentowy. Z drugiej strony, zauważalny jest 17% wzrost wolumenu aktywów pracujących i podobny, 18% wzrost wolumenu zobowiązań generujących koszty odsetkowe. Dokonały się także zmiany w strukturze aktywów

i pasywów: udział bardziej rentownych operacji z klientami (kredytów i depozytów), wzrost kosztem mniejszej wartości operacji międzybankowych i portfela papierów wartościowych. Dodatkowymi sprzyjającymi czynnikami były odsetki od spłacanych kredytów restrukturyzowanych oraz szybszy wzrost wolumenu środków na rachunkach bieżących, w porównaniu z depozytami terminowymi;

- **wynik z tytułu opłat i prowizji** w kwocie 20,5 mln zł okazał się o 35,2% wyższy w porównaniu do uzyskanego w I półroczu 2005 r. Na wzrost ten miały wpływ wyższe przychody prowizyjne z tytułu gwarancji, zagranicznych transakcji płatniczych, obsługi kart płatniczych oraz kredytów hipotecznych;
- **wynik z tytułu instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat** (w kwocie 24,3 mln zł) okazał się o 7% niższy w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Jest to przede wszystkim rezultat negatywnego efektu wyceny posiadanego portfela dłużnych papierów wartościowych (w ub. roku przy malejących stopach procentowych efekt z tego tytułu był dodatni), a także nadzwyczajnego wyniku osiągniętego w 2005 r. na sprzedaży akcji. Nawet 46% wzrost wyniku na wymianie nie był wystarczający aby skompensować powyższe ujemne czynniki.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne osiągnęły w ciągu 6 miesięcy 2006 r. poziom 86,8 mln zł, czyli o 1,6% niższy w porównaniu z analogicznym okresem sprzed roku. Poszczególne składniki kosztów przedstawiają się następująco:

- **koszty osobowe:** wzrosły o 14,1% przede wszystkim jako efekt wyższego poziomu zatrudnienia (na dzień 30.06.2006 r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wynosiło 938 osoby, zaś w okresie porównywalnym 892 osoby) oraz zmian w strukturze zatrudnienia (wyższy udział pracowników Centrali);
- **koszty administracyjne:** zmalały o 9,4%, głównie ze względu na niższe wydatki na informatykę, marketing i usługi telekomunikacyjne;
- **koszty amortyzacji** środków trwałych obniżyły się o 15,8%, w wyniku zmniejszenia wolumenu środków trwałych poprzez zbycie składników majątkowych, które okazały się zbędne dla funkcjonowania Grupy Kapitałowej w następstwie dokonanej w roku 2003 fuzji z LG Petro Bankiem S.A.

Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Saldo odpisów na rezerwy i utratę wartości kredytów i pożyczek w I półroczu 2006 r. przyniosło dodatni wpływ (rzędu 1,5 mln zł) na wynik finansowy Grupy Kapitałowej. Jest to wynikiem skutecznych wysiłków na rzecz windykacji i restrukturyzacji należności od klientów, o czym świadczy wskaźnik udziału należności nieregularnych w należnościach ogółem, który osiągnął poziom 8,6% (w porównaniu do 15,0% na koniec czerwca 2005 r.) a także spadek wolumenu kredytów nieregularnych o 131 mln zł.

Skonsolidowany Bilans

Skala działalności Grupy Kapitałowej Banku, mierzona sumą bilansową, zwiększyła się w okresie od czerwca 2005 r. do czerwca 2006 r. o 19%, wynosząc na dzień 30.06.2006 r. 6 453,4 mln zł. Wzrost ten nie był jednak równomierny, na co wpłynęły przede wszystkim następujące dwa czynniki:

- 1) dynamiczny przyrost depozytów klientów spowodował wzrost udziału zobowiązań wobec klientów w sumie bilansowej (z 60% do 67%), przy jednoczesnym obniżeniu się finansowania poprzez krótko- i długoterminowe lokaty międzybankowe ze środków Grupy Nordea,
- 2) rosnący wolumen akcji kredytowej pociągnął za sobą redukcję portfela dłużnych papierów wartościowych.

Zmiany zachodzące w wybranych najważniejszych składnikach bilansu przedstawia poniższe zestawienie:

<i>mln zł</i>			
WYBRANE WIELKOŚCI	30.06.2006	30.06.2005	Zmiana %
Suma bilansowa	6 453,4	5 419,6	19,1%
Należności od klientów netto	4 617,2	3 554,7	29,9%
Należności od banków	1 023,4	818,2	25,1%
Zobowiązania wobec klientów*)	4 321,4	3 249,7	33,0%
Zobowiązania wobec banków	1 489,2	1 596,0	(6,7)%
Kapitał własny	540,4	506,8	6,6%

*) Włącznie ze zobowiązaniami z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Portfel kredytowy

Wolumen kredytów brutto (wraz z dłużnymi papierami komercyjnymi i obligacjami komunalnymi, bez odsetek) wzrósł na przestrzeni analizowanego okresu o 28,5%. Należności w złotych wzrosły o 19,8%, zaś należności walutowe o 50,2%. Wobec faktu, że kursy wymiany głównych walut, w których są udzielane kredyty (euro i frank szwajcarski) na dzień 30.06.2006 r. nie różniły się istotnie od obserwowanych 12 miesięcy wcześniej, głównym czynnikiem objaśniającym tę wysoką dynamikę jest wzrost wolumenu udzielonych kredytów. Dotyczy to szczególnie kredytów hipotecyjnych (wzrost o 53,6%), oraz kredytów operacyjnych i inwestycyjnych dla podmiotów gospodarczych i jednostek sektora publicznego. W liczbach bezwzględnych wzrost wolumenu kredytów rozkłada się niemal w równym stopniu na kredyty udzielone w złotych i w walutach obcych – w tym kredyty CHF zwiększyły się o 142%, a kredyty EUR o 30%, zaś kredyty USD obniżyły się o 40%. Trzeba też stwierdzić, że dynamika akcji kredytowej Grupy Kapitałowej jest wyższa, niż średnio dla całego bankowego rynku kredytów: między czerwcem 2005 r. a czerwcem 2006 r. należności od sektora niefinansowego i budżetowego w całym sektorze bankowym wzrosły o 16%, zaś w Nordea Bank Polska S.A. o 31%). 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.

Struktura aktywów Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. zmieniła się korzystnie: udział relatywnie bardziej zyskownych należności od klientów wzrósł z 65,6% do 71,5%, zaś udział należności od banków wzrósł z 15,1% do 15,9%. Udział aktywów generujących przychody odsetkowe (z wyłączeniem środków utrzymywanych na rachunku bieżącym w NBP w ramach rezerwy obowiązkowej) zwiększył się o 2,1 punktu procentowego (z 93,0% do 95,1%).

Baza depozytowa

Poziom zobowiązań wobec klientów był na koniec czerwca 2006 r. wyższy o 33,0%, w porównaniu z czerwcem 2005 r. Korzystne dla wyniku z tytułu odsetek jest podwojenie się salda środków na rachunkach bieżących (przyrost o 108,9%), przy stosunkowo niewielkim wzroście wolumenu depozytów terminowych (+5,2%). Na wzrost ten wpłynęła dynamika depozytów podmiotów gospodarczych (przyrost o 72,2%) i sektora budżetowego, przy znacznie niższym wzroście depozytów gospodarstw domowych (przyrost o 10,6%). Podobna sytuacja obserwowana jest zresztą na całym polskim rynku usług bankowych: wolne środki finansowe podmiotów gospodarczych, które nie są przeznaczone na inwestycje, odkładają się w postaci depozytów, natomiast wolne środki gospodarstw domowych częściej wydają się trafiać do innych instytucjonalnych form oszczędzania (fundusze inwestycyjne, papiery wartościowe, polisy ubezpieczeniowe).

Zobowiązania wobec banków obniżyły się w analizowanym okresie o 6,7%, gdyż opisane wyżej zmiany wolumenu i struktury depozytów pozwoliły na zmniejszenie skali pożyczek środków finansowych z Grupy Nordea, służących do zrównoważenia pozycji walutowej, otwartej przez kredyty denominowane w walutach obcych.

Powyższe zmiany spowodowały, że udział depozytów wobec klientów w sumie bilansowej wzrósł z 59,9% do 66,9%, zaś udział zobowiązań wobec banków obniżył się z 29,4% do 23,1%). Łączny udział zobowiązań w sumie bilansowej wzrósł w analizowanym okresie o 1 punkt procentowy (z 90,6% do 91,6%), zaś ogólny udział pasywów generujących koszty odsetkowe zwiększył się z 89,4% do 90,2%.

2. Opis podstawowych czynników mających wpływ na wyniki i działalność Grupy

I połowa roku 2006 była dla Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. okresem dalszego polepszania sytuacji finansowej. W okresie tym współczynnik kosztów do przychodów uzyskał wartość 73,8%, co w porównaniu z analogicznym okresem roku 2005 (80,3%) oznacza znaczącą poprawę. Niższy wskaźnik jest rezultatem wzrostu przychodów i niższego poziomu kosztów działania w porównaniu z rokiem ubiegłym. Należy podkreślić, że wynik ten osiągnięto w warunkach malejących marż odsetkowych, aczkolwiek dynamika ich spadku znacznie wyhamowała. Średnia stopa procentowa przychodów odsetkowych łącznie dla kredytów, lokat międzybankowych i dłużnych papierów wartościowych) uległa obniżeniu z 5,80% do 4,91%, tj. o 0,9 punktu procentowego, podczas gdy średnia stopa procentowa kosztów odsetkowych obniżyła się o 0,8 punktu procentowego (z 3,72% do 2,92%). Skuteczna restrykcyjna polityka w zakresie kosztów funkcjonowania w wybranych obszarach przyniosła oczekiwane rezultaty: mimo wzrostu skali działalności, pozostałe koszty administracyjne wraz z kosztami

amortyzacji uległy obniżeniu o 11% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wydatnie przyczyniła się do tego sprzedaż zbędnej powierzchni biurowej oraz rezygnacja z własnego parku samochodowego na rzecz leasingu.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona

W przypadku depozytów na ryzyko stopy procentowej narażone jest ok. 13,1% wolumenu środków przyjętych od klientów (depozyty o stałym oprocentowaniu). Kolejne 35,8% wolumenu stanowią krótkookresowe lokaty o oprocentowaniu negocjowanym indywidualnie, na poziomie zbliżonym z aktualną sytuacją rynkową. Pozostałe 51,1% depozytów charakteryzuje się oprocentowaniem zmiennym, ustalonym w drodze zarządzeń Prezesa Zarządu Banku.

W przypadku kredytów narażenie na ryzyko stopy procentowej praktycznie nie występuje, ze względu na marginalną rolę kredytów o stałej stopie procentowej.

Operacje na rynku międzybankowym, z racji krótkoterminowego charakteru, są w znacznie mniejszym stopniu narażone na ryzyko stopy procentowej.

Udział w wolumenie brutto (%)	30.06.2006	30.06.2005
Kredyty złotowe	67,8%	72,5%
Kredyty walutowe	32,2%	27,5%
Depozyty złotowe	84,0%	87,6%
Depozyty walutowe	16,0%	12,4%

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

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

Skala narażenia na ryzyko kredytowe, polityka kredytowa oraz charakterystyka jakościowa udzielonych kredytów są scharakteryzowane w części C, pkt. 29 i 30.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej wobec innych banków i klientów mają zdecydowanie krótkoterminowy charakter: na dzień 30.06.2006 r. środki na rachunkach bieżących stanowiły 32% łącznego wolumenu środków przyjętych od banków i klientów, dalsze 45% wolumenu to lokaty i depozyty terminowe wymagalne przed upływem 1 miesiąca). Znacząca część udzielonych kredytów ma natomiast charakter długoterminowy: kredyty na nieruchomości stanowią 22% portfela kredytowego brutto, kredyty inwestycyjne udzielone podmiotom gospodarczym stanowią dalsze 19%. Grupa Kapitałowa jest więc narażona na ryzyko płynności. Znacząca luka płynnościowa dotyczy zwłaszcza środków złotych, jak wynika z poniższego zestawienia:

	mln zł				
	Do 1 mies.	1-3 mies.	3-6 mies.	6-12 mies.	Pozostałe
Aktywa złotowe	1 540	168	257	532	1 890
Pasywa złotowe	3 676	49	51	155	700
Luka netto zł	(2 136)	119	206	377	1 190
Aktywa walutowe	181	17	452	99	1 319
Pasywa walutowe	840	23	9	4	948
Luka netto waluty pozostałe	(659)	(6)	443	95	371
Luka netto ogółem	(2 795)	113	649	472	1 561
Luka skumulowana	(2 795)	(2 682)	(2 033)	(1 561)	0

W długim i średnim okresie ryzyko płynności jest monitorowane przez odrębny departament, odpowiedzialny za kontrolę ryzyka, na podstawie analiz przewidywanych przepływów pieniężnych w czasie, badania zmian stanów źródeł finansowania, wykorzystania tych źródeł oraz stabilności bazy depozytowej i jej koncentracji. Ryzyko krótkoterminowe jest zarządzane przez Departament Skarbu, zapewniający środki na bieżące finansowanie działalności Grupy Kapitałowej. Dla zapewnienia finansowania w każdym momencie działalności, w banku obowiązuje limit na minimalny stan najbardziej płynnych środków, tzw. bufor płynności, utrzymywany w postaci łatwo zbywalnych bonów skarbowych.

B. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej

Skonsolidowany Bilans

	<i>w tys. zł</i>		
AKTYWA	30.06.2006	30.06.2005	Zmiana %
Kasa i środki w banku centralnym	142 431	170 233	(16,3) %
Bony skarbowe i inne dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	456 588	632 064	(27,8) %
Należności od banków	1 023 413	818 247	25,1 %
Należności od klientów	4 617 217	3 554 722	29,9 %
Dłużne papiery wartościowe	37 615	37 879	(0,7) %
Akcje	395	813	(51,4) %
Pochodne instrumenty finansowe	4 802	1 615	197,3 %
Udziały w spółkach stowarzyszonych	1 079	928	16,3 %
Wartości niematerialne	48 751	60 836	(19,9) %
Rzeczowe środki trwałe	51 519	62 905	(18,1) %
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 867	38 658	(30,5) %
Rozliczenia międzyokresowe czynne	3 163	4 337	(27,1) %
Pozostałe aktywa	39 594	36 353	8,9 %
AKTYWA OGÓŁEM	6 453 434	5 419 590	19,1 %

	<i>w tys. zł</i>		
PASYWA	30.06.2006	30.06.2005	Zmiana %
Zobowiązania wobec banków	1 489 214	1 595 964	(6,7) %
Zobowiązania wobec klientów	4 319 544	3 247 426	33,0 %
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 824	2 241	(18,6) %
Pochodne instrumenty finansowe	10 781	223	4734,5 %
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 448	6 783	(19,7) %
Pozostałe zobowiązania	86 259	60 142	43,4 %
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	5 913 070	4 912 779	20,4 %
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał akcyjny	168 089	168 089	0,0 %
Kapitał zapasowy	285 955	302 760	(5,6) %
Kapitał rezerwowy	63 047	32 320	95,1 %
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(320)	(16 524)	(98,1) %
Wynik netto roku bieżącego	23 593	20 166	17,0 %
Kapitały własne ogółem	540 364	506 811	6,6 %
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY OGÓŁEM	6 453 434	5 419 590	19,1 %

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Banku na dzień 30 czerwca 2006 r. wyniosła 6 453,4 mln zł. W porównaniu z kwotą 5 419,6 mln zł na koniec I półrocza 2005 roku oznacza to wzrost aktywów o 1 033,8 mln zł tj. o 19,1%.

Po stronie aktywów najwyższy przyrost nominalny wykazały należności od klientów (wzrost o ponad 1 mld zł; dynamika 30%) – jest to efekt zwiększonego zapotrzebowania ze strony klientów na kredyty hipoteczne (wzrost o 363 mln zł); klienci korporacyjni zwiększyli zadłużenie o 708 mln zł. w porównaniu z rokiem ubiegłym. Znacząco wzrosły również lokaty w innych bankach (o 25,1%, tj. o 205 mln. zł).

Natomiast wolumen inwestycyjnych papierów wartościowych zmniejszył się o 176 mln zł. Po stronie pasywów zobowiązania wobec klientów wzrosły o 33% (o 1,1 mld zł), w wyniku szczególnie dynamicznego wzrostu depozytów podmiotów gospodarczych, zarówno bieżących jak i terminowych. Zobowiązania wobec banków zmalały o 6,7% (107 mln zł). Fundusze własne Grupy Kapitałowej zwiększyły się o 6,6%.

Płynność Grupy Kapitałowej jest całkowicie uzależniona od płynności jednostki dominującej, czyli Nordea Bank Polska S.A., ze względu na fakt, że jednostka zależna, tj. Inwestycje Kapitałowe S.A., ma zerowy udział zarówno w należnościach jak i zobowiązaniach wobec klientów Grupy. Szczegółowa analiza płynności Grupy Kapitałowej została zaprezentowana w części A, pkt. 3.

2. Podstawowe czynniki mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej w roku obrotowym lub których wpływ możliwy jest w następnych latach

Po I półroczu 2006 r. Grupa Kapitałowa Nordea Bank Polska S.A. odnotowała zysk brutto w kwocie 32.309 tys. zł i zysk netto w wysokości 23.593 tys. zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku 2005 wynik brutto wzrósł o 50%, zaś netto o 17%. Wzrost wyniku jest następstwem wzrostu skali działalności oraz podjętych działań windykacyjnych.

Dochody

Wynik z tytułu odsetek stanowi największy udział w przychodach operacyjnych Grupy Kapitałowej. Aczkolwiek kwotowo jest wyższy, niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, to jego udział na przestrzeni analizowanego okresu nieznacznie zmniejszył się z 59,8% na koniec czerwca 2005 r. do 59,6% w czerwcu 2006 r. Rezultat ten jest m.in. wynikiem działania takich czynników, jak:

- 1) spadkowego trendu podstawowych stóp procentowych, którego nie zrekompensowało zwiększenie akcji kredytowej;
- 2) mniejszy udział portfela dłużnych papierów wartościowych;

Istotnym czynnikiem amortyzującym niższe stopy przychodów odsetkowych okazały się skuteczne działania windykacyjne (odzysk odsetek należnych), wzrost udziału depozytów bieżących w depozytach ogółem oraz wzrost wolumenu kredytów i depozytów.

Drugą pozycję pod względem udziału w przychodach operacyjnych stanowi wynik z tytułu wyceny według wartości godziwej (20,7%). Jest to rezultat wzrostu wartości zbywanego i posiadanego portfela papierów wartościowych, wyniku uzyskanego na transakcjach wymiany walutowej oraz rewaluacji aktywów i pasywów. Pozytywną zmianą jaką odnotowała Grupa Kapitałowa w minionym okresie jest znaczący wzrost udziału przychodów prowizyjnych netto w przychodach operacyjnych, który zwiększył się z 13,8% w czerwcu 2005r. do 17,5% w 2006 r., będąc w dużej mierze efektem zwiększonej skali działania Banku (wzrost wolumenu kredytów oraz transakcji płatniczych).

Koszty

Koszty operacyjne Grupy Kapitałowej (z uwzględnieniem amortyzacji) osiągnęły po I półroczu br. kwotę 86,8 mln zł. W ich strukturze najpoważniejszy udział mają koszty osobowe, amortyzacja, koszty związane z wynajmem i utrzymaniem pomieszczeń oraz z informatyką i telekomunikacją.

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat

	<i>w tys. zł</i>		
	06-01-01 06-06-30	05-01-01 05-06-30	Zmiana %
PRZYCHODY OPERACYJNE			
Przychody z tytułu odsetek	149 095	151 765	(1,8) %
Koszty odsetek	(79 000)	(86 055)	(8,2) %
Wynik z tytułu odsetek	70 095	65 710	6,7 %
Przychody z tytułu opłat i prowizji	24 977	17 954	39,1 %
Koszty prowizji i opłat	(4 451)	(2 774)	60,5 %
Wynik z tytułu opłat i prowizji	20 526	15 180	35,2 %
Wynik z tytułu wyceny wg wartości godziwej	24 314	26 247	(7,4) %
Zmiana wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych wg metody kapitałowej	11	(1 091)	(101,0) %
Przychody z tytułu dywidend	75	–	–
Pozostałe przychody	2 574	3 733	(31,0) %
Suma przychodów operacyjnych	117 595	109 779	7,1 %
KOSZTY OPERACYJNE			
Koszty administracyjne	(74 311)	(73 395)	1,2 %
– osobowe	(37 926)	(33 230)	14,1 %
– pozostałe koszty administracyjne	(36 385)	(40 165)	(9,4) %
Amortyzacja	(12 470)	(14 816)	(15,8) %
Suma kosztów operacyjnych	(86 781)	(88 211)	(1,6) %
Przychody operacyjne – koszty operacyjne	30 814	21 568	42,8 %
Utrata wartości kredytów i pożyczek	(1 493)	396	(477,0) %
Sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych	2	348	(99,4) %
Wynik operacyjny brutto	32 309	21 520	50,1 %
Podatek dochodowy	(8 716)	(1 354)	543,7 %
Wynik netto roku bieżącego	23 593	20 166	17,0 %

3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym

Działalność kapitałowa Grupy Kapitałowej podlega ograniczeniom wynikającym z przyjętej polityki Grupy Nordea, działającej poprzez głównego udziałowca Nordea Bank Polska S.A., czyli szwedzkiej spółki Nordea Bank AB (publ). W ciągu I półrocza 2006 r. nie dokonano żadnych zmian kapitału zainwestowanego w spółkę podporządkowaną Inwestycje Kapitałowe S.A. Inwestycje w akcje innych spółek mają marginesowe znaczenie w skonsolidowanym bilansie Grupy Kapitałowej, a przy tym w ciągu analizowanego okresu były stopniowo redukowane w ramach istniejących warunków rynkowych. Szczegółowe informacje na ten temat zamieszczono w części C, pkt. 3.

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

Grupa Kapitałowa Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30.06.2006 r. obejmuje jednostkę dominującą jaką jest Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni i jedną jednostkę podporządkowaną jaką jest jednostka zależna Inwestycje Kapitałowe S.A. z siedzibą w Gdańsku.

Skład Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. w I półroczu 2006 r. nie zmienił się w porównaniu z ubiegłym półroczem, jak i z całym 2005 rokiem.

Procentowy udział Nordea Bank Polska S.A. w kapitale zakładowym jaki i w głosach na WZA jednostki podporządkowanej na dzień 30.06.2006 r. przedstawia się następująco:

	Liczba akcji/ udziałów będących w posiadaniu Nordea Bank Polska S.A.	% udział Banku w kapitale zakładowym spółki	Suma głosów na WZA spółek, będących w posiadaniu Nordea Bank Polska S.A.	% głosów Nordea Bank Polska S.A. na WZA spółki
Inwestycje Kapitałowe S.A.	189 440	100,00%	189 440	100,00%

- Inwestycje Kapitałowe S.A. z siedzibą w Gdańsku

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

Struktura kapitału zakładowego Inwestycji Kapitałowych S.A. na dzień 30.06.2006 r. przedstawia się następująco:

Kapitał zakładowy wynosi 1.894.400 (jeden milion osiemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące czterysta) złotych i dzieli się na:

- 189.440 (sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10,- (dziesięć) złotych każda akcja.

Liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 189.440.

Nordea Bank Polska S.A. jest jedynym akcjonariuszem spółki tj. posiada 100% udział w kapitale zakładowym i 100% głosów na WZA.

Spółka Inwestycje Kapitałowe S.A. nie posiada akcji Banku.

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

Przedmiotem działalności spółki zgodnie ze statutem jest: budownictwo, handel hurtowy i komisowy z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami, pośrednictwo finansowe z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszy emerytalno-rentowych, działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym i z ubezpieczeniami, obsługa nieruchomości, reklama, rekrutacja pracowników i pozyskiwanie personelu.

Inwestycje Kapitałowe S.A. koncentruje się w swojej działalności na porządkowaniu i windykacji pozostałych w Spółce wierzytelności. Ponadto spółka zajmuje się przeprowadzaniem analiz finansowych, organizowaniem finansowania i oceną przedsięwzięć inwestycyjnych.

Inwestycje Kapitałowe S.A. to spółka, która pozostała w strukturze Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. jednak jej funkcjonowanie ma ograniczoną formę działania i jej rozwój nie jest przewidywany.

Charakter powiązań pomiędzy osobami zarządzającymi lub nadzorującymi emitenta a osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Spółkę na dzień 30.06.2006 r.:

Rada Nadzorcza Inwestycji Kapitałowych S.A.:

Sławomir Żygowski – Przewodniczący Rady (Członek Zarządu Banku); Kari Ojala – Członek Rady (Członek Zarządu Banku); Asbjorn Høyheim – Członek Rady (Członek Zarządu Banku).

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Analiza podstawowych produktów i usług

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

Poniżej prezentujemy krótką charakterystykę oferowanych przez Grupę Kapitałową Banku produktów i usług.

1.1 Rachunki dla klientów indywidualnych

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

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

W ofercie znajduje się także rachunek Nordea VIP (przeznaczony dla osób, które zadeklarują miesięczne wpływy na rachunek powyżej 4 tys. zł.) oraz rachunki Nordea Waluta (mogą być prowadzone w następujących walutach: EUR, USD, SEK, NOK, DKK, GBP, CHF, CZK i JPY).

Ponadto w ofercie dla klientów indywidualnych znajduje się rachunek Nordea Progres. Jest to rachunek oszczędnościowy prowadzony w złotych (PLN). Posiadacz rachunku może dysponować tym rachunkiem (dodatkowe wpłaty, wypłaty) poprzez składanie dyspozycji w oddziale banku, przez telefon i internet. Wysokie oprocentowanie rachunku sprawia, iż stanowi on atrakcyjną alternatywę dla tradycyjnych lokat terminowych.

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

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

1.2 Rachunki bieżące i a'vista

Dla osób prowadzących działalność gospodarczą oraz spółek osobowych oferowany jest pakiet eFirma, w skład którego wchodzi m.in.: rachunek bankowy, bezpłatna karta Visa Elektron Business, kredyt w rachunku eFirma i darmowy dostęp elektroniczny. Pakiet ten umożliwia dysponowanie środkami na

rachunku oraz lokatami przez Internet, telefon i w oddziałach.

Dla spółek kapitałowych, wspólnot mieszkaniowych oraz innych przedsiębiorców przeznaczony jest rachunek eFirma plus. Łączy on zalety konta internetowego z dostępem do rachunku z dowolnego miejsca na świecie, z funkcjonalnością systemu typu home banking, umożliwiającego współdziałanie wielu osób przy uwierzytelnianiu transakcji.

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

W ofercie Grupy Kapitałowej Banku dla klientów instytucjonalnych znajduje się także rachunek Nordea Progres. Jest to rachunek o progresywnej stopie procentowej prowadzony w złotych (PLN). Przedsiębiorcom oraz jednostkom samorządu terytorialnego Grupa Kapitałowa oferuje ponadto prowadzenie rachunków bieżących i pomocniczych. Do obsługi rachunków bieżących przeznaczone są dwa rodzaje kart: Visa Business (debetowa lub charge) i Visa Business Electron. Grupa Kapitałowa proponuje swoim klientom także prowadzenie rozliczeń w systemie home banking (Corporate Solo). Dodatkowo istnieje możliwość założenia rachunku walutowego w EUR, USD, SEK, DKK, NOK, GBP, CHF, CZK i JPY.

1.3 Karty płatnicze

Dla klientów indywidualnych oferujemy karty debetowe Visa Electron oraz karty typu charge: Visa Classic i Visa Gold. Do obsługi rachunków firmowych przeznaczone są dwa rodzaje kart: Visa Business (debetowa lub charge) i Visa Business Electron.

Od września 2005 roku Grupa Kapitałowa Banku oferuje także kartę kredytową Nordea Mastercard Aspiracje w wersji Standard i Gold. Karta ta umożliwia korzystanie z przyznanego przez Bank limitu kredytu, a zadłużenie spłaca się w dowolnie wybranym terminie. Do karty dołączony jest bogaty pakiet ubezpieczeń, a oprocentowanie kredytu należy do najniższych na rynku.

1.4 Produkty oszczędnościowe

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

1.4.1 Lokaty terminowe

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

- **Lokaty terminowe ze zmiennym oprocentowaniem w okresie trwania umowy** – możliwe okresy deponowania Nordea lokaty o zmiennym oprocentowaniu: 7, 14 dni oraz 1, 2, 3, 6, 12 i 24 miesiące.
- **Lokaty terminowe ze stałym oprocentowaniem w okresie trwania umowy** – możliwe okresy deponowania Nordea lokaty o stałym oprocentowaniu: 1, 3 i 6 miesięcy. Oprocentowanie lokaty jest uzależnione od kwoty wkładu i jest wyższe dla kwot powyżej 20 tys. zł.
- **Lokaty rentierskie** – Nordea lokata rentierska jest lokatą o zmiennym oprocentowaniu i może być założona na następujące okresy: 6, 9 i 12 miesięcy. Minimalna kwota lokaty wynosi 3 tys. zł.
- **Lokaty dostępne wyłącznie w bankowości elektronicznej** – Nordea lokata eDepozyt jest lokatą o stałym oprocentowaniu. Może być założona tylko za pośrednictwem Internetu lub infolinii Banku na następujące okresy: 1, 3 i 6 miesięcy. Minimalna kwota lokaty wynosi 5 tys. zł.
- **Lokaty dynamiczne** – Nordea lokata dynamiczna jest lokatą o progresywnym oprocentowaniu zakładaną na okres 12 miesięcy. Zerwanie lokaty nie powoduje utraty wcześniej naliczonych odsetek.
- **Lokaty walutowe** – Nordea lokata walutowa jest lokatą o stałym lub zmiennym oprocentowaniu i może być założona na okres 1, 3, 6 i 12 miesięcy (dla 12 miesięcy tylko oprocentowanie zmienne). Lokata może być założona w następujących walutach: EUR, USD, SEK, DKK i NOK.
- **Lokaty negocjowane indywidualnie** – Nordea lokata negocjowana jest lokatą, której kwota, termin oraz oprocentowanie jest ustalane indywidualnie z pracownikiem Departamentu Sprzedaży Produktów Skarbowych. Może to być zarówno lokata złotowa, jak i walutowa, a jej minimalna wartość wynosi dla lokaty złotowej 50 tys. zł, a dla lokaty walutowej 20 tys. EUR lub USD.

- **Lokata połączona z funduszami** – lokata Nordea Hit, której oprocentowanie uzależnione jest od kwoty inwestycji w fundusze inwestycyjne w ramach Nordea Inwestor. Lokata ta jest lokatą nieodnawialną – po upływie terminu deponowania kapitał lokaty zostaje przeksięgowany na rachunek Nordea Progres a odsetki od lokaty na rachunek Nordea.

1.4.2 Polisa lokacyjna

Nordea Profit Plus jest produktem oszczędnościowo-ubezpieczeniowym oferowanym wyłącznie dla klientów indywidualnych, który gwarantuje ochronę ubezpieczeniową na życie i dożycie, a dodatkowo pozwala uniknąć opodatkowania od zysków kapitałowych (efektywne oprocentowanie jest dużo wyższe niż tradycyjne lokaty). Okres trwania polisy to 6 lub 12 miesięcy a minimalne kwoty wynoszą odpowiednio 10 tys. zł i 5 tys. zł. Nordea Profit Plus jest oferowana przy współpracy z Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Polisę można założyć przez Internet lub w oddziale Banku Nordea.

1.4.3 Nordea Inwestor

Nordea Bank Polska S.A. pośredniczy w zawieraniu w imieniu i na rzecz Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. umów ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym ze składką jednorazową „Nordea Inwestor”. Nordea Inwestor to bogaty wachlarz funduszy inwestycyjnych (24 fundusze krajowe, 3 fundusze zagraniczne i 3 portfele funduszy) oferowanych w ramach polisy na życie. Produkt ten pozwala na osiągnięcie korzyści podatkowych niedostępnych w przypadku bezpośredniego zakupu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

1.4.4 Nordea IKE

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

1.4.5 Fundusze inwestycyjne – sprzedaż bezpośrednia funduszy zagranicznych i krajowych

Nordea Bank Polska S.A. prowadzi dystrybucję jednostek uczestnictwa następujących sub-funduszy Nordea 1, SICAV zarządzanych przez Nordea Investment Funds S.A. z Luksemburga: European Value Fund, North American Value Fund, Global Value Fund. Fundusze te wyróżniają się na tle rynku wysokimi stopami zwrotu oraz wielokrotnie były nagradzane przez niezależne instytucje finansowe. Grupa Kapitałowa ponadto pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa krajowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ING TFI. W dystrybucji znajdują się następujące fundusze: Gotówkowy, Obligacji, Stabilnego Wzrostu Emerytura Plus, Zrównoważony i Akcji.

1.5 Działalność kredytowa

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

1.5.1 Kredyty dla klientów indywidualnych

- **Kredyt w ROR** – jest kredytem odnawialnym, który pozwala klientowi zadłużać się do wysokości ustalonej w umowie, bez konieczności ustanawiania zabezpieczeń. Jego oprocentowanie zależne jest od grupy, do której należy Klient, a odsetki pobierane są co miesiąc. Wysokość limitu kredytowego uzależniona jest od historii i wysokości wpływów na rachunek.
- **Kredyt internetowy VIP** – jest przeznaczony dla osób, które posiadają rachunek Nordea VIP przez minimum 6 miesięcy. Jest on przyznawany na okres do 3 lat, a jego wysokość waha się w przedziale od 5 tys. zł do 30 tys. zł. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest weksel własny in blanco wystawiony przez kredytobiorcę i poręczony przez współmałżonka. Wniosek o ten kredyt może być złożony wyłącznie przez Internet.

- **Kredyt mieszkaniowy** – jest przeznaczony na zakup, budowę, rozbudowę, remont i modernizację domu lub mieszkania oraz na inne cele mieszkaniowe. W ofercie znajduje się także kredyt konsolidacyjny na refinansowanie już poniesionych nakładów lub spłatę kredytów zaciągniętych w innych bankach na cele mieszkaniowe. Kredyt mieszkaniowy daje możliwość finansowania do 100% inwestycji, a okres kredytowania wynosi do 30 lat. Grupa Kapitałowa Banku wprowadziła najkorzystniejsze na rynku rozwiązanie w zakresie ubezpieczenia kredytu pozwalające minimalizować koszty a dodatkowo oferuje w ramach kredytu bezpłatne ubezpieczenie na życie.
- **Kredyt samochodowy Nordea Auto** – jest przeznaczony na zakup nowego lub używanego samochodu, przyczepy campingowej lub motocykla. Kredyt dostępny jest w złotych lub waloryzowany kursem EUR, USD lub CHF. Maksymalny okres kredytowania wynosi 8 lat, a kwota kredytu może wynieść 100% ceny pojazdu.
- **Kredyt konsumpcyjny** – jest przyznawany maksymalnie na okres 3 lat, a jego wysokość waha się w przedziale od 3 tys. zł do 50 tys. zł. Spłata kredytu następuje w ratach miesięcznych i może być dokonana poprzez wpłatę gotówki, przelew lub dyspozycję z rachunku. Możliwe warianty spłaty kredytu to raty malejące, raty stałe lub indywidualnie ustalony harmonogram spłat rat kredytu.

Ponadto w ofercie dla klientów indywidualnych znajdują się następujące kredyty:

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

1.5.2 Kredyty dla przedsiębiorców

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

- **Faktoring** – Grupa Kapitałowa może przyjąć do finansowania faktury wystawione przez przedsiębiorstwo. Na podstawie zawartej z Bankiem umowy faktoringowej przedsiębiorstwo przenosi na Bank swoje wierzytelności, a w zamian otrzymuje natychmiastową zapłatę za towar lub usługę.
- **Gwarancja bankowa** – Grupa Kapitałowa może gwarantować spłatę kredytów lub innych zobowiązań wynikających z działalności przedsiębiorstwa. Gwarancja jest pisemnym zobowiązaniem Banku do zapłaty beneficjentowi gwarancji kwoty określonej w jej treści i na warunkach w niej zawartych.

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

1.6 Leasing

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

1.7 Pozostała działalność

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

2. Informacje o głównych umowach znaczących dla działalności gospodarczej jednostki dominującej, w tym umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Z uwagi na charakter swojej działalności jednostka dominująca zawiera znaczące umowy głównie w postaci umów kredytowych. W 2006 r. o fakcie podpisania takich umów (spełniających kryteria znaczących umów) Grupa Kapitałowa informowała opinię publiczną wysyłając raporty bieżące zgodnie z przepisami prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Łączne zaangażowanie bilansowe Grupy Kapitałowej Banku z tytułu udzielonych kredytów (łącznie z należnymi odsetkami; z wyłączeniem rezerw) wg stanu na dzień 30.06.2006 r. wynosi 5 640 630 tys. zł.

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

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

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

liczba akcji/ udziałów	Nazwa spółki	wartość na 30/06/2006 w PLN
100	Biuro Informacji Kredytowej S.A.	219 275,40
10	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	63 975,20
11	SWIFT*	26 840,00

*ewidencja prowadzona w EUR

Akcje i udziały mniejszościowe w podmiotach niefinansowych

liczba akcji/ udziałów	Nazwa spółki	wartość na 30/06/2006 w PLN
1	Łódzka Agencja Rozwoju Regionalnego S.A.	1 209,10
5	Międzynarodowa Szkoła Bankowości i Finansów Sp. z o.o.	2 500,00

Inwestycje kapitałowe Banku w ramach Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela:

Akcje i udziały w spółkach zależnych

liczba akcji/ udziałów	Nazwa spółki	wartość na 30/06/2006 w PLN
189 440	Inwestycje Kapitałowe S.A.	2 528 561,85

4. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi mają charakter depozytowo-kredytowy, a więc wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Grupę Kapitałową. 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 Grupy Kapitałowej Banku dotyczące podmiotów powiązanych:

<i>w tys. zł</i>				
NALEŻNOŚCI 30/06/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Należności od banków	–	12 657	427 631	440 288
Należności od klientów	–	–	118 897	118 897
Pochodne instrumenty finansowe	–	–	3 685	3 685
Pozostałe aktywa działalności bankowej	–	–	–	–
RAZEM	–	12 657	550 213	562 870
<i>w tys. zł</i>				
NALEŻNOŚCI 31/12/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
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
<i>w tys. zł</i>				
NALEŻNOŚCI 30/06/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Należności od banków	–	5 037	281 095	286 132
Należności od klientów	–	–	82 549	82 549
Pochodne instrumenty finansowe	–	–	1 358	1 358
Pozostałe aktywa działalności bankowej	–	–	–	–
RAZEM	–	5 037	365 002	370 039

w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA 30/06/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Zobowiązania wobec banków	–	1 283 839	77 555	1 361 394
Zobowiązania wobec klientów	1 164	–	154 066	155 230
Pochodne instrumenty finansowe	–	–	16 208	16 208
Pozostałe zobowiązania	–	–	–	–
RAZEM	1 164	1 283 839	247 829	1 532 832

w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA 31/12/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
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

w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA 30/06/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Zobowiązania wobec banków	–	1 432 092	42 311	1 474 403
Zobowiązania wobec klientów	1 045	–	258 183	259 228
Pochodne instrumenty finansowe	–	–	121	121
Pozostałe zobowiązania	–	–	–	–
RAZEM	1 045	1 432 092	300 615	1 733 752

Pozycje pozabilansowe Grupy Kapitałowej Banku dotyczące podmiotów powiązanych:

w tys. zł

30/06/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Zobowiązania warunkowe udzielone	–	85 689	202 933	288 622
a) dotyczące finansowania	–	40 434	194 594	235 028
b) gwarancji	–	45 255	8 339	53 594
Zobowiązania warunkowe otrzymane	–	1 807 168	33 808	1 840 976
a) dotyczące finansowania	–	1 617 360*	–	1 617 360
b) gwarancji	–	189 808	33 808	223 616
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	–	–	1 796 362	1 796 362
Bieżące operacje walutowe	–	–	176 110	176 110
Transakcje pochodne – terminowe	–	–	1 620 252	1 620 252
a) SWAP	–	–	1 103 550	1 103 550
b) FORWARD	–	–	498 625	498 625
c) Opcje walutowe	–	–	18 077	18 077
Pozostałe	–	–	–	–
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	–	–	–	–
Razem	–	1 892 857	2 033 103	3 925 960

w tys. zł

31/12/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
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

w tys. zł

30/06/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Zobowiązania warunkowe udzielone	–	–	1 000	1 000
a) dotyczące finansowania	–	–	1 000	1 000
b) gwarancji	–	–	–	–
Zobowiązania warunkowe otrzymane	–	1 936 635	32 862	1 969 497
a) dotyczące finansowania	–	1 616 040*	–	1 616 040
b) gwarancji	–	320 595	32 862	353 457
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	–	–	422 156	422 156
Bieżące operacje walutowe	–	–	83 497	83 497
Transakcje pochodne – terminowe	–	–	338 659	338 659
a) SWAP	–	–	309 928	309 928
b) FORWARD	–	–	18 879	18 879
c) Opcje walutowe	–	–	9 852	9 852
Pozostałe	–	–	–	–
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	–	–	–	–
Razem	–	1 936 635	456 018	2 392 653

* Dnia 21.12.2004 r. Grupa Kapitałowa podpisała 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:

w tys. zł

01/01/2006 30/06/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Przychody z tytułu odsetek	–	45	6 781	6 826
Koszty z tytułu odsetek	(23)	(17 690)	(1 727)	(19 440)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	1	–	–	1
Koszty z tytułu opłat i prowizji	–	(172)	–	(172)
Koszty administracyjne	–	(738)	–	(738)
Pozostałe przychody operacyjne	5	–	–	5
Pozostałe koszty operacyjne	–	–	–	–
RAZEM	(17)	(18 555)	5 054	(13 518)

w tys. zł

01/01/2005 30/06/2005	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Przychody z tytułu odsetek	–	5	1 291	1 296
Koszty z tytułu odsetek	(23)	(14 289)	(1 795)	(16 107)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	1	–	–	1
Koszty z tytułu opłat i prowizji	–	(314)	–	(314)
Koszty administracyjne	–	(128)	–	(128)
Pozostałe przychody operacyjne	6	–	–	6
Pozostałe koszty operacyjne	–	–	–	–
RAZEM	(16)	(14 726)	(504)	(15 246)

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

W dniu 21.12.2004 r. Grupa Kapitałowa podpisała umowę kredytową z Nordea Bank AB (publ), zgodnie z którą Nordea Bank Polska S.A. przysługuje prawo do wykorzystywania kredytu, w maksymalnej łącznej kwocie 400.000 tys. EUR. Kredyt ten nie został jeszcze wykorzystany.

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

Poniższa tabela przedstawia wykorzystanie tego kredytu.

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

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

Wierzyciel	Kwota depozytu	Waluta depozytu	Data rozpoczęcia	Data zapadalności
Nordea Bank Finland	40 700 000	PLN	16.06.2003 r.	16.06.2011 r.
Nordea Bank AB, Sweden	15 000 000	PLN	30.06.2004 r.	31.07.2006 r.
Nordea Bank AB, Sweden	6 000 000	EUR	30.06.2004 r.	31.07.2006 r.
Nordea Bank AB, Sweden	35 000 000	EUR	14.07.2004 r.	17.07.2006 r.
Nordea Bank AB, Sweden	5 000 000	PLN	27.10.2004 r.	27.11.2006 r.
Nordea Bank AB, Sweden	40 000 000	CHF	26.11.2004 r.	26.11.2007 r.
Nordea Bank AB, Sweden	120 000 000	EUR	23.12.2004 r.	24.12.2007 r.
Nordea Bank AB, Sweden	50 000 000	EUR	30.12.2004 r.	31.12.2007 r.
Nordea Bank AB, Sweden	129 000 000	PLN	23.05.2005 r.	25.06.2007 r.
Nordea Bank AB, Sweden	15 000 000	PLN	06.10.2005 r.	06.11.2007 r.
Nordea Bank AB, Sweden	15 000 000	PLN	28.12.2005 r.	29.01.2008 r.
Nordea Bank Finland	4 000 000	EUR	21.10.2005 r.	21.10.2008 r.
Nordea Bank AB, Sweden	5 000 000	EUR	20.10.2005 r.	20.11.2007 r.
Nordea Bank AB, Sweden	1 000 000	EUR	28.11.2005 r.	31.12.2007 r.
Nordea Bank AB, Sweden	2 700 000	EUR	06.12.2005 r.	07.01.2008 r.
Nordea Bank AB, Sweden	15 000 000	EUR	30.12.2005 r.	31.01.2008 r.
Nordea Bank AB, Sweden	2 000 000	EUR	30.12.2005 r.	31.01.2008 r.
Nordea Bank AB, Sweden	5 000 000	PLN	04.04.2006 r.	05.05.2008 r.
Nordea Bank Finland	2 000 000	EUR	04.04.2006 r.	06.10.2008 r.
Nordea Bank Finland	2 000 000	EUR	03.01.2006 r.	03.07.2009 r.

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

Struktura zapadalności należności terminowych Grupy Kapitałowej Banku na dzień 30.06.2006 (obejmuje kwotę główną należności bilansowych, bez odsetek, w tym również skapitalizowanych, oraz udzielonych lokat międzybankowych):

<i>w tys. zł</i>					
Struktura zapadalności:	Kredyty i pożyczki dla sektora finansowego	Kredyty i pożyczki dla sektora niefinansowego	Kredyty i pożyczki dla sektora budżetowego	Łączna wartość udzielonych kredytów i pożyczek	Udział %
do 1 roku	103 114	1 206 949	282 173	1 592 236	32,87%
od 1 roku do 3 lat	176 031	599 833	294 024	1 069 888	22,09%
Od 3 do 5 lat	97 025	556 695	223 673	877 393	18,11%
Powyżej 5 lat	83 000	895 553	325 701	1 304 254	26,93%
Razem	459 170	3 259 030	1 125 571	4 843 711	100,00%

Należności od jednostek podporządkowanych z tytułu udzielonych kredytów na dzień 30.06.2006 r. nie wystąpiły.

Należności od jednostek powiązanych z tytułu udzielonych kredytów na dzień 30.06.2006 r. wynoszą 118 866 tys. zł, przy czym żadna z ekspozycji względem tych podmiotów nie przekracza terminu 3 lat.

7. Opis wykorzystania przez jednostkę dominującą wpływów z emisji papierów wartościowych

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

8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w skonsolidowanym raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

Grupa Kapitałowa Nordea Bank Polska S.A. nie publikowała żadnych prognoz dotyczących wyników finansowych Banku, jak i Grupy Kapitałowej.

9. Zarządzanie zasobami finansowymi jednostki dominującej, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

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

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

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

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

Grupa Nordea działając poprzez Nordea Bank AB (publ) – stała się dla Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni Akcjonariuszem Większościowym (98,85% kapitału akcyjnego) poprzez objęcie kolejnych emisji akcji oraz nabycie akcji w wyniku kolejnych wezwań. Działalność kapitałowa Grupy Kapitałowej Banku podlega ograniczeniom wynikającym z przyjętej polityki Grupy Nordea. Fundusze własne Grupy Kapitałowej w wyniku dokapitalizowania poprzez kolejne emisje akcji oraz przez połączenie Nordea Bank Polska S.A. z LG Petro Bank S.A. są dostateczne z punktu widzenia możliwości pokrycia inwestycji kapitałowych i infrastrukturalnych Grupy Kapitałowej Banku.

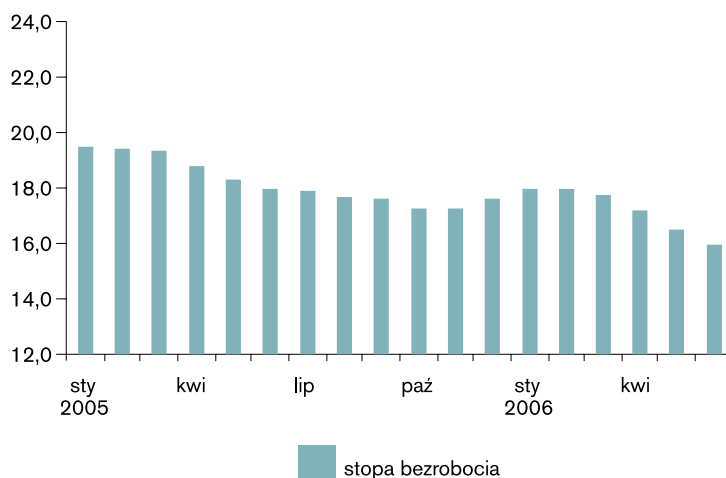
Nordea Bank Polska S.A. w najbliższym okresie nie planuje wzrostu swoich inwestycji kapitałowych. Posiadany portfel akcji (papiery wartościowe przedstawiające prawo do kapitału, przeznaczone do obrotu) został zaprezentowany w pkt. 3 części C.

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

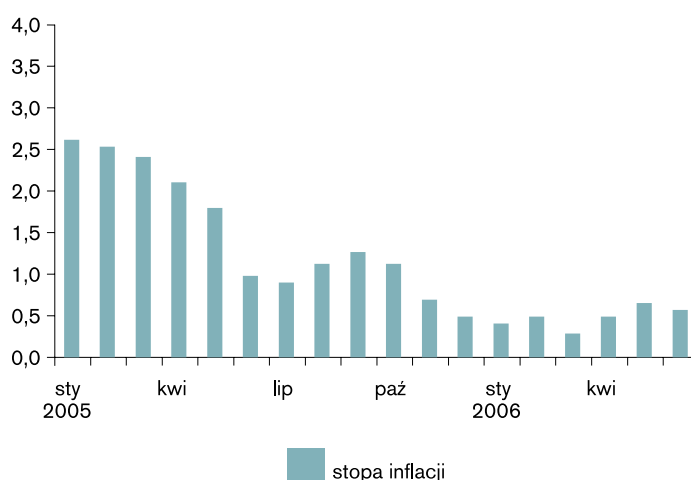
Czynniki zewnętrzne

- Pierwsze półrocze 2006 r. to okres kontynuacji fazy ożywionego wzrostu w gospodarce narodowej Polski. Opublikowana przez GUS stopa wzrostu PKB w I kwartale wyniosła 5,2% (dla porównania w IV kwartale 2005 r; było to 4,3%, a wcześniej – III kw.: 3,9%; II kw.: 2,9%; I kw.: 2,2%). To przyspieszenie wzrostu wynika z rosnącej dynamiki konsumpcji oraz inwestycji. Wydatki na konsumpcję są efektem istotnego spadku stopy bezrobocia, wzrostu zatrudnienia i płac, jak również wzrostu wolumenu kredytów udzielonych klientom indywidualnym (kredyty hipoteczne, kredyty konsumpcyjne i gotówkowe).

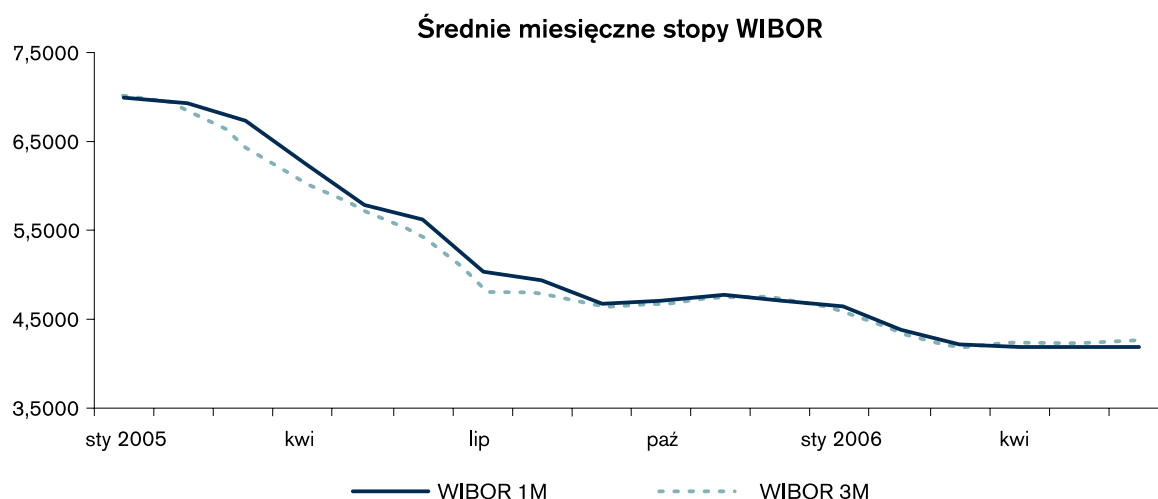
- Stopa bezrobocia obniżyła się znacząco z poziomu 17,6% w grudniu 2005 r. i sezonowego wzrostu do 18,0% w okresie stycznia i lutego 2006 r. do 16,0% na koniec czerwca. Można więc stwierdzić znaczącą poprawę sytuacji na rynku pracy.



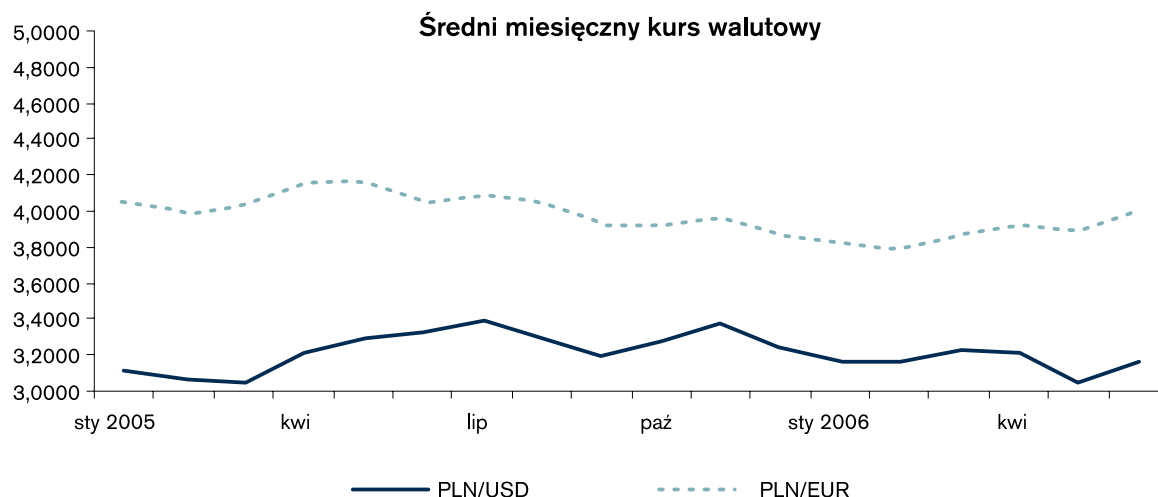
- Analizowany okres charakteryzuje się umiarkowanym tempem wzrostu cen. Wskaźnik inflacji liczony w stosunku do grudnia 2005 r. kształtuje się na poziomie ok. 1 %, zaś do czerwca ub. roku 0,8%. Okresowe wahania cen obejmują nawet miesiące, w których następował spadek cen w stosunku do miesiąca poprzedniego (marzec b.r.: -0,1%, czerwiec: -0,3%). Inflacja kształtuje się zatem cały czas znacznie poniżej przedziału ustalonego przez Radę Polityki Pieniężnej jako bezpośredni cel inflacyjny NBP ($2,5\% \pm 1\%$). Wciąż stosunkowo wysoka stopa bezrobocia skutecznie przeciwdziałała nadmiernemu wzrostowi płac, aczkolwiek w wyniku zwiększenia zatrudnienia zwiększyły się dochody ludności, przyczyniając się do wzrostu konsumpcji. Wahania stopy inflacji są aktualnie wynikiem okresowych zmian cen żywności oraz relacji między wzrostem cen paliw płynnych a zachowaniem się kursu wymiany złotego względem dolara amerykańskiego (waluty, w której rozliczany jest polski import ropy).



- Rada Polityki Pieniężnej na przestrzeni pierwszego półrocza 2006 r. dwukrotnie (z dniem 1 lutego i 1 marca) podjęła decyzję o obniżeniu stóp procentowych Narodowego Banku Polskiego – łącznie o 0,5 punktu procentowego. W ten sposób stopy procentowe złotowego rynku pieniężnego znalazły się na najniższym historycznym poziomie, zachowując stabilność pomimo niepewnej sytuacji politycznej, związanej z procesem kształtowania się koalicji rządzącej. Krzywa dochodowości wskazuje jednak, że rynek oczekuje podwyżki stóp rzędu 0,25 punktu w ciągu II półrocza bieżącego roku i w podobnej skali w I półroczu roku następnego. Równolegle stopy procentowe amerykańskiego dolara w wyniku serii podwyżek wzrosły o 1 punkt procentowy, zaś średnie stopy na rynku europejskim wzrosły o ok. 0,25 punktu procentowego. Może to prowadzić do osłabienia zainteresowania zagranicznych inwestorów polską walutą, skutkując pewnym jej osłabieniem.



- Niestabilna sytuacja polityczna, oraz wspomniane wyżej przestawienie się zagranicznych inwestorów z rynków europejskich na bardziej rentowne operacje na rynku amerykańskim, spowodowały osłabienie polskiej waluty widoczne zwłaszcza w zmianie kursu względem wspólnej waluty europejskiej. Kurs wymiany na dzień 30.06.2006 r. wyniósł 4,0434 PLN/EUR, podczas gdy na koniec grudnia 2005 r. było to 3,8598 PLN/EUR (30.06.2005 kurs był zbliżony do dzisiejszego, wynosząc 4,0401 PLN/EUR). W tym samym okresie amerykański dolar wykazywał fluktuacje względem euro na rynkach międzynarodowych (zmiana z 1,2053 USD/EUR na koniec czerwca 2005 r. do 1,1835 USD/EUR na dzień 31.12.2005 r. i 1,2712 USD/EUR na dzień 30.06 b.r.), co spowodowało pewne wzmocnienie kursu PLN/USD: spadek z 3,3461 na koniec czerwca 2005 r. do 3,1816 na dzień 30.06 b.r.).



- Stosunkowo niskie oprocentowanie depozytów w połączeniu z obowiązującym opodatkowaniem przychodów odsetkowych osób fizycznych sprawiają, że skłonność do oszczędzania w postaci depozytów bankowych jest znacznie niższa w porównaniu z ubiegłymi latami. W warunkach poprawy koniunktury gospodarczej dynamicznie wzrasta natomiast popyt gospodarstw domowych na kredyty konsumpcyjne i kredyty finansujące budownictwo mieszkaniowe. Przeciwna sytuacja panuje w sektorze podmiotów gospodarczych – pomyślna koniunktura gospodarcza przyczyniła się do wzrostu przychodów, odkładających się na rachunkach bankowych, zmniejszając zapotrzebowanie na finansowanie działalności gospodarczej z zewnętrznych źródeł (poprzez kredyty bankowe).

Czynniki wewnętrzne

1. Zarząd ocenia, że skutecznej działalności Grupy Kapitałowej Banku w I półroczu 2006 roku sprzyjały następujące czynniki:

- a) Silniejsza pozycja na rynku

Zwiększenie aktywów i zakresu działalności spowodowało poszerzenie udziału Grupy Kapitałowej w rynku kredytów oraz w rynku depozytów podmiotów gospodarczych, a także w rynku kredytów hipotecznych. Nordea Bank Polska S.A. należy do grona największych podmiotów świadczących usługi finansowe na polskim rynku. Grupa Kapitałowa dysponuje siecią 22 oddziałów i 18 innych placówek (Punkty Obsługi Bankowej – POB i Punkty Kasowe) oferujących produkty i usługi bankowe, działających we wszystkich głównych miastach Polski. Ułatwiło to skuteczne konkurowanie z innymi bankami o podobnej skali działalności. Geograficzny zasięg sieci placówek pozwala na obsługę klientów w całej Polsce. Poniżej zaprezentowano wykaz jednostek organizacyjnych Nordea Bank Polska S.A. na dzień 1.07.2006 r. w podziale na regiony:

REGION CENTRALNY	REGION WIELKOPOLSKI
1. Oddział w Łodzi I Punkt Obsługi Bankowej w Łodzi II Punkt Obsługi Bankowej w Łodzi III Punkt Obsługi Bankowej w Łodzi IV Punkt Obsługi Bankowej w Zgierzu	1. I Oddział w Poznaniu Punkt Obsługi Bankowej w Poznaniu Punkt Obsługi Bankowej w Gorzowie Wielkopolskim
2. Oddział w Bełchatowie Punkt Obsługi Bankowej w Piotrkowie Trybunalskim Punkt Kasowy w Żelowie Punkt Kasowy w Rogowcu	2. Oddział w Bydgoszczy Punkt Obsługi Bankowej
3. Oddział w Pabianicach	3. Oddział w Szczecinie Punkt Obsługi Bankowej
	4. Oddział w Szczecinku
REGION ŚLASKO-MAŁOPOLSKI	REGION POMORSKI
1. I Oddział we Wrocławiu	1. I Oddział w Gdyni Punkt Obsługi Bankowej w Gdyni
2. I Oddział w Krakowie	2. II Oddział w Gdyni
3. Oddział w Katowicach Punkt Obsługi Bankowej w Katowicach	3. III Oddział w Gdańsku Punkt Obsługi Bankowej w Gdańsku
	4. Oddział w Olsztynie
	5. Oddział w Elblągu
	6. Oddział w Rumi
	7. Oddział w Starogardzie Gdańskim
	8. Oddział w Tczewie
	9. Oddział w Żukowie Punkt Obsługi Bankowej w Sierakowicach
	10. Oddział Internetowy w Gdańsku
REGION MAZOWIECKI	
1. I Oddział w Warszawie	
2. II Oddział w Warszawie I Punkt Obsługi Bankowej w Warszawie II Punkt Obsługi Bankowej w Warszawie III Punkt Obsługi Bankowej w Warszawie	
3. Oddział w Lublinie	

- b) Szersza oferta produktów i usług

I półrocze 2006 r. to okres dalszego umacniania dystrybucji głównych produktów Grupy Kapitałowej Banku, do których niewątpliwie należą kredyty hipoteczne finansujące potrzeby w zakresie budownictwa mieszkaniowego, kompleksowa obsługa firm w zakresie realizacji płatności, produktów kredytowych i depozytowych, szeroka oferta w zakresie bankowości elektronicznej dla osób fizycznych i firm, wprowadzenie produktów „bankassurance”, a także rozwój jednostek TFI (w tym dystrybucja własnych funduszy Grupy Nordea). Bank intensyfikuje także wysiłki i modernizuje ofertę produktową w zakresie kart płatniczych i kredytowych oraz kredytów samochodowych (więcej na ten temat zaprezentowano w pkt. 1 część C). Wyniki przeprowadzonego badania zadowolenia klienta zostaną wykorzystane w kształtowaniu polityki produktowej oraz promowaniu długotrwałych relacji z klientem.

2. Współpraca z Akcjonariuszem Większościowym – Nordea Bank AB (publ)
Nordea Bank AB (publ) jest międzynarodową instytucją finansową należącą do Grupy Nordea. Nordea to największa grupa finansowa w regionie Skandynawii i Morza Bałtyckiego, z wartością aktywów na dzień 31.12.2005 r. 325 mld EUR. Jest liderem bankowości internetowej i operacji e-commerce obsługującym w ten sposób 4,4 mln klientów. Nordea posiada silną pozycję na rynku usług bankowych w Skandynawii.
Grupa Nordea we wszystkich swoich obszarach działalności obsługuje ponad 10 mln klientów. Obsługa klientów dokonywana jest za pośrednictwem 1.150 placówek bankowych oraz wysoko rozwiniętych usług telefonicznych i internetowych, a także poprzez placówki zagraniczne. Nordea jest również liderem w usługach typu „asset management” na skandynawskich rynkach finansowych.
Pierwszą inwestycją Nordea w Polsce był zakup akcji Banku Komunalnego w Gdyni S.A. oraz BWP-Unibank S.A. Nordea posiada w Polsce – oprócz Nordea Bank Polska S.A. – towarzystwo ubezpieczeniowe, firmę leasingową oraz towarzystwo emerytalne (przejęcie spółki SAMPO PTU S.A. w czerwcu 2005 r.). Połączenie z LG Petro Bank S.A., dokonane w 2003 roku, podniosło rangę Nordea BP S.A. w strukturach Grupy Kapitałowej Nordea.

Strategia i rozwój Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej

Perspektywy rozwoju Nordea Bank Polska S.A. są ściśle związane z polityką Grupy Nordea w stosunku do rynków krajów nadbałtyckich i Polski. Grupa Nordea postrzega te kraje jako naturalną strefę wpływów. W Polsce Grupa Nordea zamierza osiągnąć dominującą pozycję w sektorze klientów nordyckich oraz być jednym z przodujących banków w wybranych segmentach rynku. Zamierzenia Grupy Nordea mają być zrealizowane do 2007 roku.

Na dzień 30 czerwca 2006 r. inwestycje Grupy Nordea na rynku polskim, obejmują:

- 98,85% udziału w kapitale Nordea Bank Polska S.A.,
- 100 % udziału w kapitale Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.,
- 100 % udziału w kapitale Nordea Finance Polska S.A.,
- udział w kapitale Inwestycji Kapitałowych S.A. poprzez 100% udziału Nordea Bank Polska S.A. w tej spółce,
- 100% udziału w kapitale Sampo Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. oraz Sampo Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. (przejęcie obu spółek przez Grupę Nordea nastąpiło w czerwcu 2005 r.).

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

Dystrybucja – strategicznie zlokalizowane oddziały w głównych miastach oraz wykorzystanie nowoczesnej technologii kanałów dystrybucji, takich jak: Internet, bankowość telefoniczna, karty oraz dystrybutorzy zewnętrzni.

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

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

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

Grupa Nordea ma wyznaczone długookresowe cele dla rynku polskiego:

- Osiągnięcie pozycji istotnego gracza, dynamiczny wzrost i wysoka rentowność w strategicznych segmentach:
 - Firmy skandynawskie i międzynarodowe
 - Najlepsze firmy lokalne
 - Gminy i jednostki samorządu terytorialnego
 - Pracownicy klientów korporacyjnych
 - Klienci indywidualni o wysokich dochodach
 - Klienci indywidualni wybierający takie produkty jak kredyty mieszkaniowe, karty, usługi finansowe

- Posiadanie szerokiej i innowacyjnej sieci dystrybucji za pośrednictwem wielu kanałów, przy wysokim wykorzystaniu usług internetowych. Niskie koszty stałe, wskaźnik kosztów do przychodów poniżej 50%:
 - Optymalna liczba centrów doradczych, oddziałów i punktów sprzedaży
 - Sieć agentów
 - E-Banking
 - Centra kontaktowe
 - Karty, w tym karty typu co-branded
 - Sieć bankomatów, opcja cash back
- Nowoczesna i ujednolicona oferta produktów przy standardowej i skutecznie wdrożonej koncepcji klienta w Grupie Nordea.

12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką emitenta i jego grupą kapitałową

W I półroczu 2006 r. nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką emitenta. Nordea Bank Polska S.A. działa w strukturze rozproszonej terytorialnie, opartej na trzech centrach biznesowych w Trójmieście, Łodzi i Warszawie. Jednostki organizacyjne w Trójmieście są odpowiedzialne za rozwój produktów i usług bankowych. W Łodzi powstało centrum produkcji, które zajmuje się rozwojem produktów hipotecznych, operacjami i weryfikacją kredytową oraz rozwojem narzędzi informatycznych. W gestii ośrodka w Warszawie pozostają kontakty z głównymi klientami korporacyjnymi, w tym szczególnie z klientami skandynawskimi – dzięki działającemu w stolicy Departamentowi Bankowości Skandynawskiej. Dzięki podziałowi na trzy równorzędne centra, zarządzanie Bankiem jest bardziej efektywne. Decyzja o zlokalizowaniu centrali Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni jest spójna z koncepcją rozwoju biznesu grupy Nordea, która mówi o istotnej roli obszaru wokół Morza Bałtyckiego.

13. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących jednostkę dominującą oraz zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i ich uprawnienia, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Skład Zarządu Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30.06.2006 r.:

Prezes Zarządu – Włodzimierz Kiciński

Członkowie Zarządu: Asbjörn Höyheim, Jacek Kalisz, Kari Ojala, Anna Rudnicka, Sławomir Żygowski

W I półroczu 2006 r. nie miały miejsca zmiany w składzie osobowym Zarządu Banku. Rada Nadzorcza w dniu 11 maja 2006 r. powołała Zarząd Banku VI kadencji, określając jego skład osobowy w ilości od 3 do 7 osób. Skład Zarządu Banku nie zmienił się w porównaniu do wcześniej obowiązującego.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających:

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

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

Prezes Zarządu powoływany jest przez Radę Nadzorczą Banku w pierwszej kolejności, a następnie pozostali członkowie Zarządu.

Mandaty członków Zarządu wygasają:

- 1) z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Banku i sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu,
- 2) z chwilą śmierci członka Zarządu,
- 3) z dniem odwołania członka Zarządu,
- 4) z dniem złożenia rezygnacji na piśmie Przewodniczącemu Rady Nadzorczej.

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

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

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

Skład Rady Nadzorczej Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30.06.2006 r.:

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

Członkowie Rady Nadzorczej:

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

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

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

ZWZA w dniu 11.05.2006 r. powołało do składu Rady Nadzorczej VI kadencji Pana Andrzeja Zwara.

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

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

Umowy stanowią o odszkodowaniu po ustaniu zatrudnienia.

Odszkodowanie ma charakter wyłącznie pieniężny. Kwota wypłacana danej osobie jest zróżnicowana i uzależniona od szeregu czynników, w zależności od rangi danej osoby w strukturze zarządu. Kwota odszkodowania ma być wypłacana po ustaniu zatrudnienia przez okres od 6-ciu do 12-u miesięcy.

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

Łączna liczba akcji Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30.06.2006 r. wynosi 33.617.833 szt. o wartości nominalnej 5,00 zł każda akcja.

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

Lp.	Imię i Nazwisko	Stanowisko	Ilość posiadanych akcji Nordea BP S.A. (stan na 30.06.2006)
1.	Wojciech Rybowski	Przewodniczący Rady Banku	1
2.	Thomas Neckmar	Wiceprzewodniczący Rady Banku	0
3.	Emilia Osewska-Mądry	Członek Rady Banku	0
4.	Maciej Dobrzyniecki	Członek Rady Banku	100
5.	Andrzej Zwara	Członek Rady Banku	0
6.	Paweł Miller	Członek Rady Banku	0
7.	Esa Tuomi	Członek Rady Banku	0
8.	Rauno Päävinen	Członek Rady Banku	0
9.	Henrik Bernhard Winther	Członek Rady Banku	0
10.	Henrik Mogensen	Członek Rady Banku	0
11.	Eugeniusz Kwiatkowski	Członek Rady Banku	0
12.	Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu Banku	0
13.	Anna Rudnicka	Członek Zarządu Banku	0
14.	Asbjörn Höyheim	Członek Zarządu Banku	0
15.	Jacek Kalisz	Członek Zarządu Banku	0
16.	Kari Ojala	Członek Zarządu Banku	0
17.	Sławomir Żygowski	Członek Zarządu Banku	0

Skład Rady Banku i Zarządu Banku na dzień 30.06.2006 r.

Skład Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni na dzień 30.06.2006 r.:

Nordea Bank Polska S.A. – podmiot dominujący

Inwestycje Kapitałowe S.A. – podmiot zależny

Kapitał zakładowy Spółki Inwestycje Kapitałowe S.A. z siedzibą w Gdyni dzieli się na 189.440 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10,00 zł każda akcja.

Osoby nadzorujące i zarządzające Spółką Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30.06.2006 r. nie posiadały akcji spółki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Banku.

Nordea Bank Polska S.A. jest jedynym akcjonariuszem spółki tj. posiada 100% udział w kapitale zakładowym i 100% głosów na WZA.

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

Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym:

Zarząd Banku:

Poszczególne składniki wynagrodzenia	<i>w tys. zł</i>		
	01/01/2006 30/06/2006	01/01/2005 31/12/2005	01/01/2005 30/06/2005
Wynagrodzenie podstawowe	1 644	3 466	1 670
Dodatki	165	351	182
Nagrody	979	429	429
Dodatkowe świadczenia	53	146	68
Ekwiwalent urlopowy	41	92	28
Odprawa pośmiertna	–	49	–
Wynagrodzenie w akcjach	–	–	–
Razem	2 882	4 533	2 377

Rada Nadzorcza Banku:

	<i>w tys. zł</i>		
	01/01/2006 30/06/2006	01/01/2005 31/12/2005	01/01/2005 30/06/2005
Poszczególne składniki wynagrodzenia			
Wynagrodzenie podstawowe	110	259	133
Inne	–	–	–
Wynagrodzenie w akcjach	–	–	–
Razem	110	259	133

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

Członkowie Zarządu Nordea Bank Polska S.A. za członkostwo w Radzie Nadzorczej Spółki zależnej nie pobierają wynagrodzenia.

Na dzień 30.06.2006 r. w spółce Inwestycje Kapitałowe S.A. – podmiocie zależnym – funkcje członków w Radzie Nadzorczej pełnili następujący Członkowie Zarządu Banku: Asbjorn Hoyheim, Kari Ojala oraz Sławomir Żygowski. Za członkostwo w Radzie Nadzorczej Spółki nie pobierają wynagrodzenia.

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

Stan na 30 czerwca 2006 r.				
Ogólna liczba głosów: 33.617.833			Ogólna liczba akcji: 33.617.833	
Akcjonariusz	suma głosów	% głosów na WZA	liczba akcji	udział w kapitale
Nordea Bank AB (publ)	33.231.110	98,85%	33.231.110	98,85%

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

Nie są znane emitentowi umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowego akcjonariusza Banku – Nordea Bank AB (publ). Intencją Partnera Strategicznego jest realizacja, za pośrednictwem Banku, długookresowej strategii ekspansji działalności bankowej w Polsce, czego wynikiem była m.in. fuzja z BWP-Unibank S.A. (rok 2001) i fuzja z LG Petro Bank S.A. (rok 2003).

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

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

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

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

21. Informacje o źródłach finansowania działalności operacyjnej jednostki dominującej, z wyszczególnieniem udziału poszczególnych czynności bankowych w finansowaniu działalności Grupy Kapitałowej Banku ogółem, z uwzględnieniem struktury terytorialnej

Podstawowymi źródłami finansowania działalności Grupy Kapitałowej Banku na dzień 30.06.2006 r. były:

- Kapitały własne
- Środki pozyskane na rynku międzybankowym
- Depozyty

Bliższe informacje o udziale wyżej wymienionych komponentów środków własnych i zobowiązań w sumie bilansowej zawarto w pkt. 1 części B.

Struktura geograficzna (terytorialna) pozyskanych depozytów i udzielonych kredytów wg stanu na 30.06.2006 r. została zamieszczona w poniższej tabeli:

	<i>w tys. zł</i>	<i>w %</i>	<i>w tys. zł</i>	<i>w %</i>
WYSZCZEGÓLNIENIE	Kredyty brutto z wył. rynku międzybankowego		Depozyty z wył. lokat międzybankowych	
Pomorskie (z uwzgl. Centrali)	3 044 456	66,42	2 514 184	58,88
Łódzkie	294 452	6,42	562 007	13,16
Mazowieckie	290 323	6,33	518 660	12,15
Warmińsko-Mazurskie	133 046	2,90	81 450	1,91
Zachodniopomorskie	100 535	2,19	91 010	2,13
Wielkopolskie	175 587	3,83	119 108	2,79
Kujawsko-Pomorskie	97 346	2,12	121 039	2,83
Małopolskie	90 625	1,98	121 932	2,86
Dolnośląskie	175 473	3,83	74 427	1,74
Śląskie	143 345	3,13	39 398	0,92
Lubelskie	38 405	0,84	26 762	0,63
Razem	4 583 594	100,00	4 269 977	100,00

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

Proporcje między skalą operacji z klientami a operacji na rynku międzybankowym kształtują się w przybliżeniu jak 80:20 w przypadku kredytów i lokat składanych na rynku, oraz 74:26 w przypadku depozytów i lokat pozyskanych z rynku.

	<i>w tys. zł</i>	
	stan na 30.06.2006 r.	stan na 30.06.2005 r.
Depozyty bez rynku międzybankowego	4 269 977	3 219 398
Depozyty międzybankowe	1 489 214	1 595 964
Depozyty łącznie	5 759 191	4 815 362
Kredyty bez rynku międzybankowego	4 583 594	3 591 234
Rynek międzybankowy	1 023 416	818 247
Kredyty łącznie	5 607 010	4 409 481

22. Informacje o liczbie i wartości wystawionych przez jednostkę dominującą tytułów egzekucyjnych i wartości zabezpieczeń, ustanowionych na rachunkach lub majątku kredytobiorców

W I półroczu 2006 r. w Nordea Bank Polska S.A. zostały wystawione 102 bankowe tytuły egzekucyjne. Łączna wartość wierzytelności objętych przedmiotowymi tytułami to 2 804 675,91 złotych, a łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na zabezpieczenie spłaty wierzytelności to 3 698 922,77 złotych.

23. Informacje o istotnych umowach pomiędzy Grupą Kapitałową Banku a bankiem centralnym lub organami nadzoru

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

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

24. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczki, poręczeniach, gwarancji, nie dotyczących działalności operacyjnej jednostki dominującej, oraz o wszelkich zobowiązaniach umownych wynikających z emitowanych dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, umowach o subemisję, gwarancjach udzielonych podmiotom zależnym

Na dzień 30.06.2006 r. nie występują zaciągnięte kredyty, umowy pożyczki, jak i znaczące poręczenia i gwarancje nie dotyczące działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Banku.

Na dzień bilansowy 30.06.2006 r. występują zobowiązania Grupy Kapitałowej Banku z tytułu gwarancji emisji obligacji komunalnych emitowanych za pośrednictwem Banku udzielone jednostkom samorządu terytorialnego w wysokości 24 800 tys. zł., co prezentuje poniższa tabela:

Nazwa Emitenta	Rodzaj papierów wartościowych	Kwota	Powiązania	Skierowanie do publicznego obrotu
Powiat Kluczbork	obligacje	4.000.000,- PLN	Brak	Nie
Powiat Prudnik	obligacje	2.000.000,- PLN	Brak	Nie
Powiat Kościerzyna	obligacje	7.500.000,- PLN	Brak	Nie
Powiat Człuchów	obligacje	9.000.000,- PLN	Brak	Nie
Gmina Sierakowice	obligacje	2.300.000,- PLN	Brak	Nie

Zobowiązania pozabilansowe – udzielone jednostce zależnej na dzień 30.06.2006 r. nie występują. Zobowiązania pozabilansowe udzielone jednostce dominującej oraz na rzecz innych jednostek powiązanych (powiązania organizacyjne) wg stanu na 30.06.2006 r. przedstawia tabela w pkt. 4 części B niniejszego Sprawozdania.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

Na dzień 30 czerwca 2006 r. zobowiązania Grupy Kapitałowej Banku z tytułu publicznej emisji własnych Obligacji wynoszą 1.824.175,92 zł, włączając w to kwotę główną i narosłe odsetki wg poniższej tabeli. Na te kwoty składają się wyłącznie zobowiązania z tytułu emisji obligacji Serii O1.

Wartość sprzedanych obligacji wg wartości nominalnej	1.799.700,00 zł
Wartość odsetek naliczonych na dzień 30 czerwca 2006 r.	24.475,92 zł
Łącznie	1.824.175,92 zł

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

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

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

Wyplata odsetek od Obligacji oprocentowanych Serii O1:

Na mocy Uchwały Zarządu Banku nr 3/2004 z dnia 16 lutego 2004 roku ustalone zostało oprocentowanie Obligacji Serii O1 jako zmienne, liczone oddzielnie dla każdego 6 miesięcznego okresu odsetkowego, w oparciu o półroczną stopę procentową pożyczek oferowanych na warszawskim rynku międzybankowym WIBOR 6M. W pierwszym okresie odsetkowym oprocentowanie wynosiło 5% w skali rocznej, na drugi okres odsetkowy oprocentowanie zostało obliczone zgodnie z Prospektem emisyjnym Obligacji Serii O1 i ustalone w wysokości 6,21% w skali rocznej, w trzecim okresie odsetkowym oprocentowanie wynosi 5,95%, w czwartym okresie odsetkowym oprocentowanie wynosi 4,04%, zaś w piątym okresie odsetkowym oprocentowanie wynosi 3,73%. Wyplata odsetek od Obligacji będzie następowała w złotych polskich.

Warunki oraz termin wypłaty odsetek od Obligacji Serii O1:

Okresy odsetkowe będą wynosić 6 miesięcy. Odsetki od Obligacji naliczane będą od pierwszego dnia każdego 6-miesięcznego okresu odsetkowego do dnia poprzedzającego Dzień Płatności Odsetek włącznie. Odsetki od Obligacji będą wypłacane w Dniu Płatności Odsetek. Odsetki od Obligacji za ostatni okres odsetkowy będą wypłacane wraz z Kwotą Wykupu. Informacja o terminach płatności odsetek w kolejnych okresach odsetkowych przedstawiona jest poniżej:

Lp.	Okres odsetkowy	Dzień ustalenia prawa do odsetek	Dzień płatności odsetek
1.	17.02.04-17.08.04	11.08.2004	18.08.2004
2.	18.08.04-16.02.05	10.02.2005	17.02.2005
3.	17.02.05-17.08.05	11.08.2005	18.08.2005
4.	18.08.05-16.02.06	10.02.2006	17.02.2006
5.	17.02.06-17.08.06	11.08.2006	18.08.2006
6.	18.08.06-16.02.07	12.02.2007	19.02.2007
7.	17.02.07-17.08.07	13.08.2007	20.08.2007
8.	18.08.07-16.02.08	11.02.2008	18.02.2008
9.	17.02.08-17.08.08	11.08.2008	18.08.2008
10.	18.08.08-16.02.09	10.02.2009	17.02.2009

25. Opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi

Nordea Bank Polska S.A. jako Bank należący do grupy Nordea ma wymienione klucze SWIFT z ponad 5 tys. banków – korespondentów na świecie.

Coraz lepsze wyniki osiągane w obszarze operacji dewizowych świadczą o tym, iż działalność zagraniczna Banku wykazuje tendencję wzrostową.

Rozwinięta sieć rachunków Loro, nowe umowy o współpracy z partnerami zagranicznymi i znaczący udział w rozliczaniu płatności komercyjnych, kierowanych z zagranicy na rzecz beneficjentów w Polsce, pozwalają postrzegać Bank jako jeden z głównych banków clearingowych na rynku polskim.

Operacje zagraniczne realizowane są w złotych polskich oraz w innych walutach wymienialnych, za pośrednictwem sieci korespondentów, jak również systemów clearingowych, w tym systemów funkcjonujących w Polsce. Nordea Bank Polska S.A. posiada status uczestnika pośredniego w systemach STEP2/ EBA oraz TARGET.

Za najwyższy poziom obsługi operacyjnej i odpowiednio wysoki wolumen operacji międzybankowych Nordea Bank Polska S.A. otrzymał, już po raz drugi z rzędu, od jednego z amerykańskich banków, JPMorgan Chase prestiżowe wyróżnienie Elite Quality Recognition Award. Nagroda ta przyznawana jest nielicznym klientom banku amerykańskiego (ok. 1%), którzy spełniając wymóg ilościowy, wyróżniają się dodatkowo doskonałą jakością w wykonywaniu operacji zagranicznych.

26. Określenie przeciętnej podstawowej stopy procentowej stosowanej w jednostce dominującej dla depozytów i kredytów w ciągu analizowanego okresu

Przeciętne oprocentowanie kredytów i depozytów w okresie od stycznia do czerwca 2006 r., skonfrontowane z analogicznym okresem roku poprzedniego, wyliczone na podstawie relacji przychodów i kosztów odsetkowych do średnich miesięcznych wolumenów akcji kredytowej i depozytowej (bez uwzględnienia lokat międzybankowych), przedstawia się następująco:

	Kredyty		Depozyty	
	I-VI'2006	I-VI'2005	I-VI'2006	I-VI'2005
Ogółem	5,42%	6,44%	2,91%	4,27%
w tym: złotowe	5,53%	7,38%	3,16%	4,66%
walutowe	5,11%	4,15%	1,53%	1,19%

Na powyższy wynik istotny wpływ miało odzyskanie w maju b.r. znaczącej kwoty odsetek (rzędu 8,3 mln zł) od kredytu walutowego sklasyfikowanego uprzednio jako należność stracona. Po wyeliminowaniu tego nadzwyczajnego przychodu, średnie oprocentowanie kredytów walutowych wynosiłoby 3,96%, zaś kredytów ogółem 5,03%. Zauważalne jest obniżenie się oprocentowania kredytów a także depozytów złotych i wzrost kosztu odsetkowego depozytów walutowych. Jest to spowodowane przez rosnący udział kredytów walutowych denominowanych we frankach szwajcarskich przy malejącym udziale kredytów denominowanych w euro lub dolarach amerykańskich, tj. walutach, których stopy procentowe na rynku pieniężnym uległy podwyższeniu. Przeciwnie zjawisko jest obserwowane w przypadku depozytów walutowych: w ślad za podwyżkami stóp procentowych wprowadzanymi przez FED rośnie udział depozytów w dolarach amerykańskich, podwyższając średni koszt oprocentowania.

27. Opis udzielonych przez jednostkę dominującą gwarancji i poręczeń

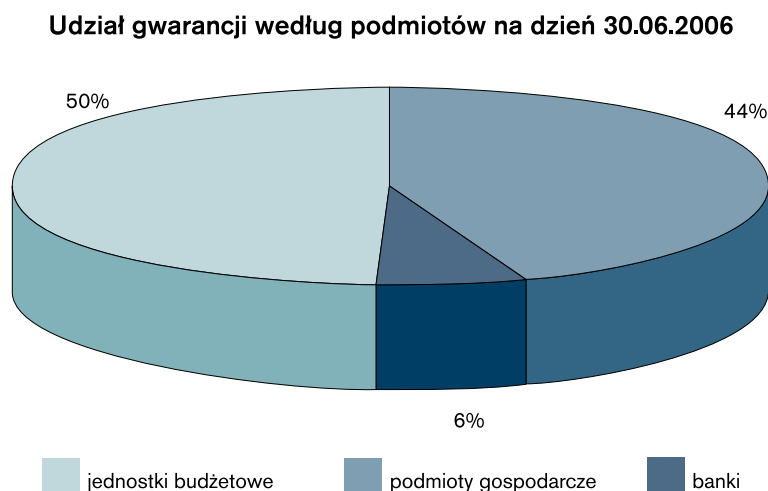
Saldo udzielonych gwarancji bankowych według stanu na 30.06.2006 r. w przeliczeniu na PLN wyniosło 845 139 tys. PLN.

Struktura walutowa zobowiązań gwarancyjnych przedstawiała się następująco:

PLN	648 059
EUR	162 934
USD	32 581
SEK	792
NOK	773

Gwarancje i poręczenia udzielone przez Grupę Kapitałową Banku na rzecz jednostek podporządkowanych i powiązanych na dzień 30.06.2006 r. wystąpiły w kwocie 53 787 tys. PLN.

Podział udzielonych gwarancji według podmiotów – stan na dzień 30.06.2005 – przedstawia się następująco:



28. Struktura posiadanych depozytów przez jednostkę dominującą.

Zobowiązania z tytułu przyjętych depozytów (wyłączając lokaty międzybankowe wraz z odsetkami i innymi zobowiązaniami) w Nordea Bank Polska S.A. na koniec czerwca 2006 r. wyniosły 4 269 977 tys. zł i w porównaniu do stanu odnotowanego na koniec czerwca 2005 r. zwiększyły się o 33%.

Struktura geograficzna pozyskanych depozytów z wyłączeniem lokat międzybankowych:

WYSZCZEGÓLNIENIE	stan na 30.06.2006		stan na 30.06.2005	
	Depozyty z wył. lokat międzybankowych		Depozyty z wył. lokat międzybankowych	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Pomorskie (z uwzgl. Centrali)	2 514 184	58,88	1 738 954	54,01
Łódzkie	562 007	13,16	486 471	15,11
Mazowieckie	518 660	12,15	471 590	14,65
Warmińsko-Mazurskie	81 450	1,91	63 326	1,97
Zachodniopomorskie	91 010	2,13	73 142	2,27
Wielkopolskie	119 108	2,79	136 340	4,23
Kujawsko-Pomorskie	121 039	2,83	98 458	3,06
Małopolskie	121 932	2,86	65 242	2,03
Dolnośląskie	74 427	1,74	43 161	1,34
Śląskie	39 398	0,92	20 780	0,65
Lubelskie	26 762	0,63	21 934	0,68
Razem	4 269 977	100,00	3 219 398	100,00

Uwaga: Powyższe dane nie obejmują odsetek i innych zobowiązań

Struktura branżowa pozyskanych depozytów:

	w tys. zł	
	stan na 30.06.2006 r.	stan na 30.06.2005 r.
Depozyty bez rynku międzybankowego	4 269 977	3 219 398
Depozyty międzybankowe	1 523 635	1 599 557
Depozyty łącznie	5 793 612	4 818 955

Branżowe segmenty rynku	Depozyty stan na 30.06.2006		Depozyty stan na 30.06.2005	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Finansowe	1 702 892	29,39	1 893 101	39,28
– Banki	1 487 511		1 594 999	
– Instytucje ubezpieczeniowe i fundusze emerytalne	154 504		261 089	
– Pozostałe instytucje pośrednictwa finansowego	15 785		22 546	
– Pomocnicze instytucje finansowe	5 092		5 237	
– Międzynarodowe organizacje finansowe	40 000		9 230	
Niefinansowe	3 869 548	66,79	2 787 142	57,84
– Przedsiębiorstwa i spółki państwowe	179 183		208 283	
– Przedsiębiorstwa, spółki prywatne oraz spółdzielnie	1 744 714		888 892	
– Rolnicy indywidualni	2 013		1 958	
– Przedsiębiorcy indywidualni	175 760		123 780	
– Osoby prywatne	1 672 153		1 511 300	
– Instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych	95 725		52 929	
Budżet	221 172	3,82	138 712	2,88
– Instytucje rządowe szczebla centralnego	50 158		7 549	
– Instytucje samorządowe	171 014		131 162	
– Fundusze ubezpieczeń społecznych	–		1	
Razem	5 793 612	100,00	4 818 955	100,00

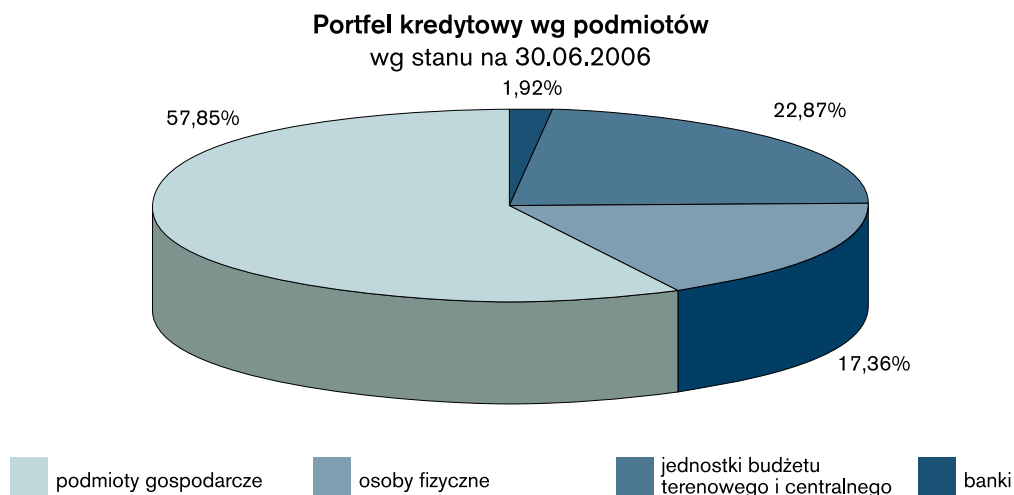
Uwaga: Powyższe dane nie obejmują odsetek i innych zobowiązań

29. Struktura udzielonych kredytów przez jednostkę dominującą.

Struktura produktów obarczonych ryzykiem kredytowym według stanu na 30.06.2006 r. przedstawiała się następująco (dane prezentowane są w tys. PLN):

	w tys. zł
Banki	134 888
Jednostki budżetu terenowego i centralnego	1 609 503
Osoby fizyczne	1 221 511
w tym kredyty hipoteczne	1 101 325
Podmioty gospodarcze	4 070 584

Łączna wartość zaangażowania bilansowego i pozabilansowego ukształtowała się na poziomie 7 036 486 tys. PLN. Prezentowana kwota zaangażowania zawiera należności (w tym dłużne papiery wartościowe) oraz zobowiązania pozabilansowe banku w kwocie brutto, z wyłączeniem odsetek w tym również skapitalizowanych, należności z tytułu papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski oraz transakcji na rynku międzybankowym.



Struktura portfela ekspozycji (bilansowych oraz pozabilansowych) według okresów zapadalności na dzień 30.06.2006 r. prezentuje się następująco:

	<i>w tys. zł</i>
Do 12 miesięcy*	2 981 205
Powyżej 12 miesięcy	4 055 281

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

Struktura portfela kredytowego według walut (kwoty wyrażone w PLN) na dzień 30.06.2006 prezentuje się następująco:

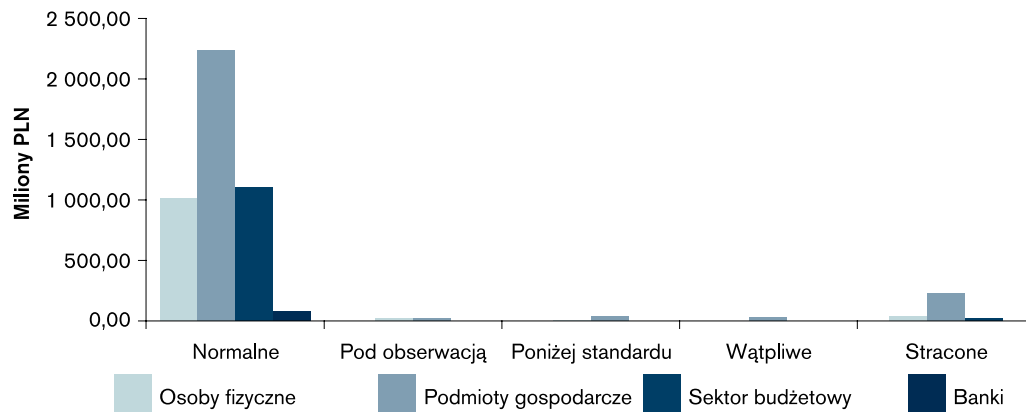
PLN	4 777 808
EUR	1 442 174
USD	114 528
CHF	670 692
inne	31 284

Ekspozycje kredytowe nieregularne (czyli zaklasyfikowane grup: poniżej standardu, wątpliwych, straconych), stanowiły 7,64% zaangażowania bilansowego; przy czym wskaźnik udziału kredytów zagrożonych według sektorów przedstawiał się następująco:

- Osoby fizyczne 4,74%
- Podmioty gospodarcze 11,60%
- Jednostki budżetu terenowego i centralnego 2,00%

Poniższy wykres przedstawia jakość portfela kredytowego w ramach poszczególnych podmiotów:

Struktura zaangażowania bilansowego według podmiotów
na dzień 30.06.2006



30. Zasady zarządzania ryzykiem i jego kategorie

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

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

- zmian sytuacji rynkowej (ryzyko rynkowe),
- niewypłacalności kontrahenta (ryzyko kredytowe),

oraz zapewnienie Grupie Kapitałowej właściwej, bezpiecznej struktury finansowania (ryzyko płynności).

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

Ryzyko kredytowe

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko kredytowe wskutek działalności handlowej, pożyczkowej, zabezpieczającej, oraz wystawionych gwarancji.

Kontrola ryzyka kredytowego, w ramach procesu podejmowania decyzji kredytowych, koncentruje się na jakości, dyscyplinie oraz dogłębnej ocenie kredytobiorcy. Istotną rolę pełni również kwartalny monitoring wszystkich ekspozycji obciążonych ryzykiem kredytowym.

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

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

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

Kredyty są udzielane w oparciu o dwa czynniki: analizę bieżącej sytuacji finansowej klienta oraz niezależną i krytyczną weryfikację prognozy przyszłych przepływów pieniężnych klienta.

Podczas analizy zdolności kredytowej klienta, pod uwagę brane są zarówno czynniki finansowe jak jakościowe.

Analiza sytuacji finansowej poszczególnych klientów odbywa się z wykorzystaniem systemu wewnętrznych ratingów obejmującego wszystkie istotne dla oceny ryzyka czynniki.

Drugim, oprócz oceny zdolności kredytowej, elementem poddawany wnikliwej ocenie w procesie decyzyjnym, są proponowane zabezpieczenia. Jakość zabezpieczenia znajduje odzwierciedlenie w przyznaniu odpowiedniego ratingu.

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

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

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

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

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

Nazwa branży	Procentowy udział łącznego zaangażowania banku wobec branż		
	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Budżety centralne i terenowe	21,16%	27,30%	27,80%
Produkcja przemysłowa	31,35%	22,40%	23,50%
Handel (detaliczny, hurtowy i komisowy)	10,23%	12,80%	13,00%
Usługi finansowe	5,88%	9,20%	4,60%
Zaopatrywanie w energię gaz i wodę	6,12%	6,90%	6,60%
Budownictwo	4,07%	4,90%	6,10%
Transport i łączność	7,93%	4,80%	6,80%
Usługi i doradztwo gospodarcze	1,70%	2,60%	1,90%
Obsługa nieruchomości	4,16%	1,60%	1,90%
Rolnictwo	0,76%	0,90%	0,70%
Hotele i restauracje	0,21%	0,30%	0,30%
Pozostałe	6,43%	6,30%	6,80%
Razem:	100,00%	100,00%	100,00%

Koncentracja ryzyka bilansowego oraz pozabilansowego w podziale na regiony geograficzne jest przedstawiona w tabeli poniżej:

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Mazowiecki	64,07%	45,78%	43,11%
Pomorski	16,41%	28,93%	28,17%
Wielkopolski	7,34%	7,44%	8,47%
Śląsko-Małopolski	6,90%	8,24%	9,96%
Centralny	5,28%	9,61%	10,29%
Razem:	100%	100%	100%

Ustawowy wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego, którego wielkość w sposób syntetyczny prezentuje narażenia Grupy Kapitałowej Banku na ryzyko kredytowe wyniósł 342.995 tys. zł.

Ryzyko kredytowe związane z instrumentami pochodnymi (kontrahenta)

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

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

Pochodne instrumenty finansowe generujące ryzyko rynkowe

Terminowa transakcja wymiany walut

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

Swap walutowy

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

Opcja walutowa

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

Ryzyko rynkowe

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej powstaje w wyniku niedopasowania terminów przeszacowania aktywów, pasywów i pozycji pozabilansowych.

Instrumenty narażone na ryzyko zmiany ceny są to aktywa i zobowiązania finansowe o stałej stopie procentowej (o najbliższym terminie przeszacowania powyżej 1 roku).

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

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

Luka przeszacowania na dzień 30.06.2006:

<i>w milionach PLN</i>									
	Suma	do 1 m-ca	do 3 m-cy	do 1 roku	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	pow. 5 lat
Aktywa	6 081,6	3 638,0	1 326,9	1 031,5	8,0	38,2	3,3	34,8	0,9
Pasywa	(5 746,8)	(4 819,5)	(486,7)	(367,5)	–	(24,3)	(8,1)	(40,7)	–
Pozycje pozabilansowe (netto)	(3,9)	(2,2)	–	(1,8)	0,1	–	–	0,0	0,0
Luka		(1 183,7)	840,2	662,2	8,1	13,9	(4,8)	(5,9)	0,9

Luka przeszacowania na dzień 31.12.2005:

<i>w milionach PLN</i>									
	Suma	do 1 m-ca	do 3 m-cy	do 1 roku	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	pow. 5 lat
Aktywa	5 452,6	3 362,9	1 283,7	738,9	6,2	20,0	9,3	0,5	31,1
Pasywa	(5 246,6)	(4 229,2)	(537,0)	(416,6)	–	(15,4)	(7,7)	–	(40,7)
Pozycje pozabilansowe (netto)	3,2	1,1	2,1	0,0	–	–	–	0,0	0,0
Luka		(865,2)	748,8	322,3	6,2	4,6	1,6	0,5	(9,6)

Luka przeszacowania na dzień 30.06.2005:

	<i>w milionach PLN</i>								
	Suma	do 1 m-ca	do 3 m-cy	do 1 roku	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	pow. 5 lat
Aktywa	5 013,8	3 702,4	680,8	545,9	43,2	5,6	3,3	0,8	31,8
Pasywa	(4 856,7)	(3 808,9)	(398,1)	(609,0)	–	–	0,0	–	(40,7)
Pozycje pozabilansowe (netto)	1,5	1,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Luka		(105,0)	282,7	(63,1)	43,2	5,6	3,3	0,8	(8,9)

Prezentowana luka zawiera jedynie pozycje zakwalifikowane przez Grupę Kapitałową jako wrażliwe na ryzyko stopy procentowej. Jest ona tworzona na podstawie zestawienia przepływów pieniężnych generowanych przez pozycje Banku (tylko nominaly). Nie zawiera odsetek oraz nie uwzględnia utraty wartości kredytów, za wyjątkiem kredytów uznanych za stracone, które są wyłączone z analizy.

Ryzyko kontrolowane jest poprzez limity ograniczające ekspozycję na:

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

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

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

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

Ryzyko walutowe

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

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

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

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

Pozycja walutowa Grupy Kapitałowej Banku na 30.06.2006, 31.12.2005 r. i 30.06.2005 r.

	<i>w tys. zł</i>					
	30/06/2006		31/12/2005		30/06/2005	
	Pozycja długa	Pozycja krótka	Pozycja długa	Pozycja krótka	Pozycja długa	Pozycja krótka
EUR	1 427	–	2 990	–	1 829	
USD	–	336	–	178		182
CHF	978	–	92	–	530	
Pozostałe waluty	507	–	604	38	457	53
Całkowita pozycja walutowa	2 912	336	3 686	216	2 816	235

Ryzyko cen instrumentów kapitałowych

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

Metody pomiaru ryzyka rynkowego

Wartość narażona na ryzyko

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

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

Poniższa tabela przedstawia wysokość kwoty VaR w 2005r. dla poszczególnych kategorii ryzyka rynkowego, obliczoną przy założeniu 10-dniowego okresu utrzymania pozycji oraz przy 99% poziomie ufności.

	30.06.2006	średnia	minimum	maksimum
Ryzyko stopy procentowej	1042,9	786,6	448,3	1 244,5
Ryzyko walutowe	22,1	57,6	5,3	454,3

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

Wrażliwość na zmianę stopy procentowej

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

Dodatkowo Grupa Kapitałowa oblicza wpływ zmian stopy procentowej (przesunięcia krzywej o 1 punkt procentowy) na wynik odsetkowy Grupy.

Ryzyko płynności

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

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

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

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

Metody pomiaru ryzyka płynności

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

Zmodyfikowana luka płynności na dzień 30.06.2006 r.:

	<i>w milionach PLN</i>								
	Suma	do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	1-3 lat	3-5 lat	pow. 5 lat	inne
Aktywa	6 453,43	1 241,07	14,21	433,64	1,12	176,03	97,03	4 579,17	(88,84)
Pasywa	6 453,43	1 252,46	5,85	15,97	130,07	958,06	49,69	3 900,77	140,56
Luka	–	(11,39)	8,36	417,67	(128,95)	(782,03)	47,34	678,4	(229,4)
Luka skumulowana	–	(11,39)	(3,03)	414,64	285,69	(496,34)	(449,00)	229,39	–

Zmodyfikowana luka płynności na dzień 31.12.2005 r.:

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

Zmodyfikowana luka płynności na dzień 30.06.2005 r.:

	<i>w milionach PLN</i>								
	Suma	do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	1-3 lat	3-5 lat	pow. 5 lat	inne
Aktywa	5 419,59	1 273,62	0,01	0,02	2,09	485,64	0,53	3 749,0	(91,32)
Pasywa	5 419,59	980,41	13,92	158,61	123,68	1 106,55	2,51	2 921,58	112,33
Luka	–	293,21	(13,91)	(158,59)	(121,59)	(620,91)	(1,98)	827,42	(203,65)
Luka skumulowana	–	293,22	279,3	120,71	(0,88)	(621,79)	(623,77)	203,65	–

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

Dodatkowo Grupa Kapitałowa utrzymuje portfel płynnych aktywów, który traktowany jako bufor płynności służy zabezpieczeniu potencjalnych potrzeb płynnościowych Grupy. Jest on wyceniany codziennie w celu ustalenia aktualnej wielkości środków możliwych do uzyskania a na jego wysokość został nałożony limit kwoty minimalnej. Wartość portfela płynnościowego w dniu 30.06.2006r. wynosiła 438 787 tys. PLN (589 123 tys. PLN w dniu 31.12.2005r, 614 262 tys. PLN w dniu 30.06.2005r).

Pomiar ryzyka oraz kontrola

Pomiar ryzyka kredytowego, rynkowego i płynności oraz kontrola zgodności z zaakceptowanymi przez Zarząd limitami na poszczególne miary ryzyka jest dokonywany przez jednostki Pionu Kontroli Ryzyka niezależne od pionów biznesowych odpowiedzialnych za realizację wyniku.

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

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

31. Istotne zdarzenia mające miejsce w okresie sprawozdawczym

Skuteczne działania windykacyjne przyczyniły się do tego, że przychody odsetkowe zostały zwiększone o kwotę 8,3 mln zł z tytułu spłaty należności odsetkowych od zaległego kredytu, oraz o 4,9 mln zł w wyniku windykacji wierzytelności. Jednocześnie pozwoliły na zmniejszenie odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek o kwotę rzędu 1,5 mln zł.

32. Oświadczenia Zarządu

Zasady ładu korporacyjnego

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

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Nordea Bank Polska S.A. półroczne dane finansowe oraz dane porównywalne zaprezentowane w „Półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A.” zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. oraz osiągnięty przez nią wynik finansowy. Niniejsze Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji (wraz z opisem podstawowych ryzyk) Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A. w I półroczu 2005 r.

33. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Nordea Bank Polska S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Nordea Bank Polska S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa tj. zgodnie ze Statutem Banku oraz uchwałą Rady Nadzorczej Banku (Uchwała nr 6/2006 z dnia 26.04.2006 r.).

Umowa dotycząca przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2006 r. do 30.06.2006 r. została zawarta ze spółką KPMG Audyt Sp. z o.o. w dniu 09 czerwca 2006 r.

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
02-08-06	Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu	
02-08-06	Asbjörn Høyheim	Członek Zarządu	
02-08-06	Jacek Kalisz	Członek Zarządu	
02-08-06	Kari Ojala	Członek Zarządu	
02-08-06	Anna Rudnicka	Członek Zarządu	
02-08-06	Sławomir Żygowski	Członek Zarządu	