

***Sprawozdanie Zarządu z działalności
Nordea Bank Polska S.A.
za I półrocze 2009 r.***



Spis treści:

Tytuł	Str.
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	4
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	4
2. Opis podstawowych czynników mających wpływ na wyniki i działalność Banku	7
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.....	7
4. Charakterystyka aktywów i pasywów, opis głównych pozycji bilansu oraz komentarz do rachunku wyników Nordea Bank Polska S.A.....	8
B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
1. Analiza podstawowych produktów i usług	12
2. Informacje o głównych umowach znaczących dla działalności gospodarczej Nordea Bank Polska S.A., w tym umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	17
3. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Nordea Bank Polska S.A. z innymi podmiotami, oraz kierunki jego rozwoju.....	17
4. Inwestycje krajowe i zagraniczne	18
5. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi	18
6. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych	21
7. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie śródrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.....	21
8. Zarządzanie zasobami finansowymi emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań	21
9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	21
10. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca trwającego roku obrotowego, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej	22
11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką emitenta.....	27
12. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta oraz zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i ich uprawnienia, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	27
13. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie	28
14. 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)	28
15. 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	29
16. Informacje o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Banku	29

17.	Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	29
18.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień	30
19.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.....	30
20.	Informacje o źródłach finansowania działalności operacyjnej banku, z wyszczególnieniem udziału poszczególnych czynności bankowych w finansowaniu działalności banku ogółem, z uwzględnieniem struktury terytorialnej.....	30
21.	Informacje o liczbie i wartości wystawionych przez Bank tytułów egzekucyjnych i wartości zabezpieczeń, ustanowionych na rachunkach lub majątku kredytobiorców	31
22.	Informacje o istotnych umowach pomiędzy Bankiem a bankiem centralnym lub organami nadzoru	31
23.	Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczki, poręczeń, gwarancji, nie dotyczących działalności operacyjnej Banku, oraz o wszelkich zobowiązaniach umownych wynikających z emitowanych dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, umowach o subemisję, gwarancjach udzielonych podmiotom zależnym	31
24.	Opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi	32
25.	Określenie przeciętnej podstawowej stopy procentowej stosowanej w Banku dla depozytów i kredytów	32
26.	Struktura geograficzna i sektorowa posiadanych depozytów.....	33
27.	Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz struktura portfela kredytowego	35
28.	Istotne zdarzenia mające miejsce w okresie sprawozdawczym	43
29.	Oświadczenia Zarządu	43
30.	Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	43

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 Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (numer rejestru: KRS 0000021828).

Bank prowadzi uniwersalną obsługę bankową wszelkich podmiotów, zarówno prowadzących jak i nie prowadzących działalności gospodarczej oraz osób fizycznych. Podstawowy przedmiot działalności Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest opisany w Rozdziale II Statutu Banku.

Poniżej zaprezentowane są informacje na temat działalności Nordea Bank Polska S.A. oraz istotne zdarzenia mające wpływ na tę działalność w ciągu I półrocza roku obrotowego 2009.

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Wynik finansowy

W wynikach finansowych Nordea Bank Polska S.A. osiągniętych w I półroczu 2009 r., analizując je w porównaniu z danymi osiągniętymi w analogicznym okresie 2008 r., można zauważyć pewne wpływy globalnego kryzysu finansowego i jego oddziaływania na realną sferę gospodarki.

	I-VI 2009	I-VI 2008	Zmiana
Przychody operacyjne ogółem	268,9	218,1	+23,3%
Koszty operacyjne ogółem	-190,9	-141,0	+35,4%
Wynik operacyjny	77,9	77,1	+1,1%
Zysk przed opodatkowaniem	68,3	79,8	-14,4%
Podatek dochodowy	-17,9	-16,4	+9,0%
Zysk za okres	50,4	63,4	-20,5%

Na obniżenie się zysku netto o 20% w porównaniu z kwotą za I półrocze 2008 r. wpłynęła przede wszystkim konieczność zawiązania rezerw z tytułu pogorszenia się jakości portfela kredytowego: ich saldo osiągnęło kwotę 9,6 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku 2008 Bank osiągnął korzyść z tytułu rozwiązania rezerw, z wynikową kwotą 2,8 mln zł. Wynik operacyjny przed odliczeniem rezerw ukształtował się na poziomie nieznacznie przewyższającym wielkość osiągniętą w 1. półroczu 2008 r. Przychody okazały się wyższe o ponad 23%, dzięki dalszemu zwiększeniu skali działalności, które spowodowało istotne zwiększenie wyniku odsetkowego netto oraz wyniku wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji. Jednocześnie koszty operacyjne zwiększyły się o 35%, co jest także w znacznej mierze rezultatem wzrostu skali działania (większa liczba placówek Banku, zwiększone zatrudnienie), ale po części wynika również z osłabienia złotego, które spowodowało nieprzewidziany wzrost pozycji kosztów działania Banku, indeksowanych w euro.

Przychody operacyjne

Przychody operacyjne ogółem osiągnęły w ciągu sześciu miesięcy 2009 r. kwotę 268,9 mln zł, przekraczającą o 23,3% analogiczną wielkość z 1. półrocza 2008 r. Główne składniki przychodów zmieniały się jednak ze zróżnicowaną intensywnością:

- **wynik odsetkowy netto** (157,3 mln zł) okazał się o 15,3% wyższy od uzyskanego w roku ubiegłym, przy czym przychody odsetkowe wzrosły o 9,1%, zaś koszty odsetkowe o 4,6%. Jest to wypadkowa ponad 16% wzrostu wolumenu „aktywów pracujących” (należności od klientów, należności od banków, dłużne papiery wartościowe) i zbliżonej skali wzrostu pasywów generujących koszty odsetkowe (zobowiązania wobec klientów i banków), którym towarzyszyło obniżenie się nominalnych stóp procentowych. Kolejnym istotnym czynnikiem jest też zmiana struktury walutowej aktywów i pasywów: z jednej strony w kierunku dalszego wzrostu udziału

kredytów walutowych, a z drugiej strony w kierunku pogłębiania się przewagi depozytów w złotych. Przyczyniła się do tego w pewnej mierze intensywna walka o depozyty klientów indywidualnych, obserwowana od 4. kwartału ub. roku, która spowodowała m. in., że średnie oprocentowanie depozytów złotych obniżało się znacznie wolniej, niż oprocentowanie kredytów w polskiej walucie – co było zachętą dla klientów, ale jednocześnie negatywnie odbiło się na kosztach odsetkowych;

- **wynik prowizyjny netto** (30,0 mln zł) jest wyższy o 6,4% od kwoty osiągniętej w analogicznym okresie roku 2008. Przychody z tytułu prowizji zwiększyły się o 14,1%, zaś koszty prowizyjne o 33,0%. Do wzrostu przychodów przyczyniły się w największym stopniu prowizje od dynamicznie rosnących kredytów hipotecznych, operacji z kartami płatniczymi oraz od przelewów. Na wzrost kosztów wpłynął natomiast znacząco wzrost kosztów pośrednictwa kredytowego i kosztów płatności;
- **wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji** (74,5 mln zł) przewyższa kwotę uzyskaną w pierwszym półroczu 2008 o 52,0%. Jego główne składniki to wynik z pozycji wymiany (49,4 mln zł, poziom porównywalny z rezultatem osiągniętym rok wcześniej), zysk na operacjach instrumentami pochodnymi (23,7 mln zł, wobec 1,3 mln zł osiągniętego w analogicznym okresie w 2008 r.) oraz pozytywny wynik wyceny posiadanego portfela papierów wartościowych (1,4 mln zł – w analogicznym okresie roku poprzedniego Bank zanotował stratę wynoszącą 0,9 mln zł).

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne ogółem ukształtowały się na poziomie 190,9 mln zł, o 35,4% wyższym w porównaniu z analogicznym okresem 2008 r. Ich wzrost był więc szybszy, niż wzrost przychodów, co wynika przede wszystkim z faktu, że w warunkach kryzysu finansowego trudniej jest osiągnąć próg rentowności placówek bankowych uruchamianych w ramach realizowanego programu rozwoju sieci. Dodatkowym czynnikiem zwiększającym koszty jest osłabienie złotego, powodujące konieczność ponoszenia wyższych opłat w przypadku pozycji indeksowanych w euro (należą do nich m. in. liczne przypadki umów wynajmu powierzchni biurowej). Analizując główne składniki kosztów operacyjnych, można zauważyć, że:

- **koszty osobowe** (83,0 mln zł) wzrosły o 31,2%, co wynika przede wszystkim ze wzrostu zatrudnienia związanego z realizowanym programem rozwoju sieci placówek banku i towarzyszącej mu rozbudowie czynności operacyjnych i kredytowych;
- **koszty administracyjne** (92,8 mln zł) okazały się o 37,1% wyższe, wzrastając najsilniej w przypadku kosztów wynajmu i utrzymania powierzchni biurowej, obsługi informatycznej i z mniejszym nasileniem w przypadku opłat pocztowych i telekomunikacyjnych. Zredukowane zostały natomiast koszty marketingu, podróży służbowych i szkoleń;
- **koszty amortyzacji** środków trwałych (15,1 mln zł) zwiększyły się o połowę, ze względu na znaczący rozwój sieci placówek banku – na przestrzeni analizowanego okresu wartość brutto rzeczowych środków trwałych wzrosła o ponad 10%.

Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Pomiędzy czerwcem 2008 r. a czerwcem 2009 r. bezwzględna wartość kredytów z rozpoznaną utratą wartości wzrosła 144,1 do 159,8 mln zł (bliższe dane – por. p. 27). Mimo tego wzrostu, ich udział w wartości brutto portfela kredytowego uległ nieznacznemu obniżeniu (z 1,06% do 1,05%), co wynika to z dynamicznego wzrostu wartości całego portfela (por. poniżej omówienie zmian w zakresie aktywów).

Pogorszenie się sytuacji finansowej klientów w warunkach ogólnej recesji gospodarczej było bezpośrednią przyczyną tego, że w 1. półroczu b. r. okazało się konieczne utworzenie rezerw z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek na kwotę 11,1 mln zł (w porównaniu z 2,5 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego). Natomiast mniejsze było saldo rezerw rozwiązanych (1,9 mln zł wobec 5,1 mln zł rok wcześniej. Łącznie dało to negatywny wpływ na wynik finansowy (-9,6 mln zł), podczas gdy w pierwszym półroczu 2008 odwrócenia odpisów dały efekt dodatni (+2,8 mln zł).

Bilans

Skala działalności Banku, mierzona sumą bilansową, zwiększyła się w analizowanym okresie o ok. 15,8%, wzrastając z poziomu 15,7 do 18,2 mld zł. Po stronie aktywów największy wzrost osiągnęły należności od klientów (+1,6 mld zł) oraz dłużne papiery wartościowe (+0,8 mld zł), natomiast po stronie pasywów obserwujemy znaczący wzrost zobowiązań wobec banków (+1,5 mld zł) oraz wobec klientów (+0,7 mld zł), służących sfinansowaniu dynamicznego wzrostu akcji kredytowej. Należy także podkreślić wzrost kapitału własnego o 14,8% (o cały zysk wypracowany w roku 2008, tj. kwotę 136,4 mln zł).

Zmiany zachodzące w wybranych najważniejszych składnikach bilansu przedstawia poniższe zestawienie:

Wybrane wielkości (mln zł)	30.06.2009	31.12.2008	Zmiana %
Suma bilansowa	18 231,9	15 747,4	+15,8%
Należności od klientów netto	15 228,7	13 676,1	+11,4%
Należności od banków	356,0	201,3	+76,9%
Zobowiązania wobec klientów ^{*)}	9 081,0	8 387,8	+8,3%
Zobowiązania wobec banków ^{**)}	7 394,3	5 853,5	+26,3%
Kapitał własny bez zysków z lat ubiegłych i roku bieżącego	1 060,2	923,6	+14,8%

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

^{**)} Włącznie z pożyczką podporządkowaną

Portfel kredytowy

Wolumen brutto należności od klientów (z odsetkami, wraz z dłużnymi papierami komercyjnymi i obligacjami komunalnymi) wzrósł od grudnia 2008 r. do czerwca 2009 r. o 11,4%, osiągając poziom 15 228,7 mln zł. Należności w złotych wzrosły jedynie o 3,7%, natomiast równowartość należności walutowych o 18,8%. W liczbach bezwzględnych oznacza to wzrost wartości należności w złotych o 253 mln zł, zaś należności w walutach obcych o równowartość 1,3 mld zł, na co złożył się głównie wzrost wolumenu kredytów hipotecznych denominowanych we frankach szwajcarskich o kwotę 346,6 mln CHF (równowartość 1 274 mln zł, na co złożył się w ok. 80% efekt wzrostu wolumenu tych kredytów w walucie oryginalnej, zaś w ok. 20% efekt rewaluacji). Wzrosła także wartość kredytów gospodarczych udzielonych w dolarach amerykańskich (o 18,3 mln USD). Natomiast wartość kredytów udzielonych w euro spadła o ok. 24 mln EUR jednak w tym przypadku (z uwagi na osłabienie PLN względem EUR) spadek wolumenu został całkowicie skompensowany przez rewaluację kredytów niespłaconych. Analiza zmiany portfela kredytowego w podziale na segmenty klientów pokazuje, że należności od osób fizycznych wzrosły o ponad 22%, podczas gdy od podmiotów gospodarczych tylko o 1,8%, zaś od sektora publicznego o 0,2%.

Baza depozytowa

Wartość zobowiązań wobec klientów (depozyty) wraz z odsetkami osiągnęła na koniec czerwca 2009 r. kwotę 9 081 mln zł, wyższą o 8,3% od poziomu uzyskanego na koniec grudnia 2008 r. Wzrost ten Bank zawdzięcza depozytom złożonym przez osoby prawne - ich saldo powiększyło się o kwotę rzędu 735 mln zł (+14,3%). Saldo depozytów osób fizycznych obniżyło się o 0,9% (zmniejszenie o 25 mln zł) – uwiadczenia się tu efekt obniżania się stóp procentowych, oznaczający znacznie mniejsze nasilenie „wojny depozytowej”. Wstępne dane o wynikach funduszy inwestycyjnych wskazują także, że w 2. kwartale b.r. można już zaobserwować oznaki powrotu klientów do alternatywnych form inwestowania. W trzecim głównym segmencie klientów, sektorze publicznym, depozyty wzrosły w niewielkim stopniu (+1,6%).

Struktura walutowa depozytów klientów praktycznie nie zmieniła się: udział depozytów złotych (z odsetkami) w łącznej kwocie zobowiązań wobec klientów wynosi 88%, zaś depozytów walutowych 12% (z czego 8% to depozyty w euro, 2% - depozyty w dolarach amerykańskich).

Ponieważ dynamika wzrostu wolumenu zobowiązań wobec klientów okazała się niższa od dynamiki aktywów, udział depozytów klientów w sumie bilansowej obniżył się z 53,3% w grudniu 2008 r. do 49,8% w czerwcu 2009 r. Zostało to skompensowane poprzez zwiększenie udziału środków

pożyczanych z banków z 37,2% do 40,6% (są to głównie środki walutowe z Grupy Nordea), a także poprzez zwiększenie bazy kapitałowej i zobowiązań podporządkowanych.

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

Wyniki działalności Banku w I półroczu 2009 r. pozostają niewątpliwie pod wpływem spowolnienia wzrostu polskiej gospodarki, spowodowanego przez globalny kryzys finansowy. Widoczne jest obniżenie się ogólnego zapotrzebowania na niektóre produkty bankowe, wynikające z niższego poziomu przychodów i ostrożniejszego podejmowania decyzji o finansowaniu wydatków przez kredytowanie (dotyczy to zarówno podmiotów gospodarczych jak i gospodarstw domowych). W tych warunkach trudne staje się utrzymanie wcześniejszej wysokiej dynamiki wolumenu sprzedaży produktów i usług. Pomimo tych utrudnień, Bank zdołał utrzymać stosunkowo wysoką dynamikę sprzedaży kredytów hipotecznych, a także stopniowo zwiększał marżę odsetkową uzyskiwaną na produktach kredytowych, co przekłada się bezpośrednio na dynamiczne zwiększenie przychodów odsetkowych. Fakt, że wśród tych kredytów zdecydowanie przeważają kredyty we frankach szwajcarskich, przekłada się też na znaczący udział w zysku wyniku z wymiany walutowej. Natomiast wprowadzenie przez Bank w 4. kwartale ub. roku wysoko oprocentowanych produktów depozytowych dla osób fizycznych, którego celem było utrzymanie odpowiedniego poziomu stabilnej bazy depozytowej w warunkach ostrej konkurencji o środki klientów przełożyło się na znaczny wzrost kosztu odsetkowego depozytów, który obniżył się znacząco dopiero w 2. kwartale b.r. po wygaśnięciu promocyjnych lokat.

W przychodach (ale także i w kosztach) prowizyjnych coraz większego znaczenia nabiera obsługa płatności, w szczególności produktów i usług związanych z kartami płatniczymi i kredytowymi. Klienci korporacyjni wykorzystują także w coraz większym stopniu sprawną realizację krajowych i zagranicznych transakcji płatniczych i zarządzanie przepływami gotówki.

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

Działalność bankowa jest nieustannie narażona na różne rodzaje ryzyka m.in. na:

- zmiany sytuacji rynkowej w zakresie stóp procentowych, kursów walut i w mniejszym stopniu cen produktów lub usług (ryzyko rynkowe, przejawiające się poprzez ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe i ryzyko cenowe),
- niewypłacalność kontrahenta (ryzyko kredytowe),
- brak właściwej, bezpiecznej struktury finansowania (ryzyko płynności).

W przypadku depozytów klientów, Bank narażony jest na ryzyko stopy procentowej wyłącznie przy depozytach o stałym oprocentowaniu tj. lokatach składanych na okres 1, 3 lub 6 miesięcy, które na koniec czerwca 2009 r. stanowią 16,5% całego wolumenu depozytów. Ich krótkoterminowy charakter sprawia jednak, że skala zagrożenia nie wydaje się znacząca. Kolejne 36,3% portfela depozytów stanowią lokaty o oprocentowaniu negocjowanym indywidualnie, na poziomie zbliżonym z aktualną sytuacją rynkową – ze względu na ich krótkookresowy charakter, są one praktycznie wolne od ryzyka stopy procentowej. Pozostałe 47,2% depozytów charakteryzuje się oprocentowaniem zmiennym, ustalonym w drodze zarządzeń Prezesa Zarządu Banku – z czego 43,5% przypada na środki na rachunkach bieżących, a jedynie 3,7% na pozostałe depozyty terminowe.

W przypadku kredytów narażenie na ryzyko stopy procentowej praktycznie nie występuje. Zdecydowana większość produktów kredytowych charakteryzuje się zastosowaniem indeksowego mechanizmu wyliczania oprocentowania na podstawie zindywidualizowanych formuł z negocjowaną marżą i wybranym wariantem jednej ze stóp rynkowych jako bazą lub w oparciu o stopę bazową Banku i ustaloną marżę. Stosowane jest też oprocentowanie zmienne, ustalone w drodze zarządzeń Prezesa Zarządu Banku.

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

Ze względu na szeroką ofertę produktów kredytowych i depozytowych w walutach obcych, Bank jest zmuszony do ciągłego monitorowania ryzyka walutowego. Ryzyko to wynika z odmiennej struktury walutowej akcji kredytowej i depozytowej klientów Banku: należności w walutach obcych stanowią

aktualnie 54% należności ogółem, podczas gdy w przypadku zobowiązań jest to tylko udział niespełna 12-procentowy. 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, co powoduje całkowitą eliminację ryzyka walutowego. Pozycja wynikająca z transakcji walutowych o niższych wartościach jest zamykana zbiorczo na koniec każdego dnia roboczego.

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

Skala narażenia na ryzyko kredytowe, polityka kredytowa zmierzająca w kierunku zapewnienia odpowiedniej jakości portfela kredytowego, oraz charakterystyka jakościowa udzielonych kredytów są scharakteryzowane w części szczegółowej, w pkt 27.

Struktura terminowa należności i zobowiązań klientów sprawia, że Bank jest narażony na ryzyko płynności. Mianowicie, zobowiązania wobec klientów Banku charakteryzują się wysokim udziałem depozytów krótkoterminowych: na dzień 30.06.2009 r. środki na rachunkach bieżących klientów stanowią 40% wolumenu depozytów, zaś kolejne 46% wolumenu stanowią depozyty terminowe klientów, wymagalne przed upływem 3 miesięcy. Natomiast należności od klientów mają w znacznej mierze charakter długoterminowy - kredyty hipoteczne, finansujące potrzeby mieszkaniowe klientów, stanowią prawie 53% wartości portfela kredytowego brutto, kredyty inwestycyjne udzielone podmiotom gospodarczym to kolejne 10%. W związku z tym dla uniknięcia problemów z płynnością utrzymuje się w Banku tzw. bufor płynności, w postaci łatwo zbywalnych bonów skarbowych.

W krótkim okresie ryzykiem płynności zarządza Departament Skarbu, zapewniający środki na bieżące finansowanie działalności Banku poprzez sterowanie buforem płynności, lokatami składanymi w bankach i środkami pożyczanymi z banków. W średnim i długim okresie ryzyko płynności jest monitorowane przez Departament Kontroli Kredytów i Ryzyka na podstawie analiz przewidywanych przepływów pieniężnych, badania zmian stanów źródeł finansowania, wykorzystania tych źródeł oraz koncentracji bazy depozytowej i jej stabilności. Bliższe informacje na ten temat znajdują się w części szczegółowej, pkt 27.

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

Bilans

Na koniec czerwca 2009 r. suma bilansowa Banku osiągnęła poziom 18 231,9 mln zł. W porównaniu z kwotą 15 747,4 mln zł, osiągniętą na koniec grudnia 2008 r. oznacza to wzrost o 15,8%. Najwyższym przyrostem bezwzględnym (o kwotę 1,6 mld zł) charakteryzują się kredyty i pożyczki udzielone klientom, na co złożył się w decydującej części wzrost wolumenu kredytów udzielonych klientom indywidualnym o kwotę 1,5 mld zł brutto (+22,1%), a jedynie w niewielkim stopniu kredytów udzielonych podmiotom gospodarczym, które wzrosły jedynie o 98,5 mln zł (+1,8%). Kredytowanie sektora publicznego praktycznie nie uległo zmianie (wzrost o 0,2%). Znacząco wzrosła także wartość portfela papierów wartościowych (+0,8 mld zł). Po stronie pasywów najwyższy kwotowo był wzrost wolumenu zobowiązań wobec banków (przyrost o 1,5 mld zł), niezbędny w sytuacji, gdy wzrost wolumenu depozytów pozyskanych od klientów (+0,7 mld zł, tj. zwiększenie o 8,3%) okazał się niedostateczny dla sfinansowania wzrostu aktywów.

Kapitał własny Banku w ciągu analizowanego okresu został powiększony o 14,8%, w wyniku przeznaczenia kwoty zysku netto wypracowanego w 2008 r. (136,4 mln zł) na zasilenie kapitału rezerwowego. Do wzmocnienia bazy kapitałowej z punktu widzenia wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka bankowego przyczyniło się także zwiększenie zobowiązań podporządkowanych do równowartości 147 mln CHF (przeznaczonych na finansowanie dynamicznego wzrostu kredytów hipotecznych), poprzez dodatkowe zaciągnięcie pożyczki w kwocie 68 mln CHF). W wyniku tej operacji, a także na skutek osłabienia się złotego względem franka szwajcarskiego o ok. 4,6% (porównując kursy wymiany na dzień 31.12.2008 r. i 30.06.2009 r.), równowartość zobowiązań podporządkowanych wzrosła o 211,5 mln zł, tj. o 95%.

Bilans Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30.06.2009 r. (tys. zł)

AKTYWA	30.06.2009	31.12.2008	Zmiana %
Kasa i środki w banku centralnym	217 250	214 139	1,5%
Należności od banków	355 974	201 265	76,9%
Należności od klientów	15 228 670	13 676 132	11,4%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 070 416	1 263 532	63,9%
<i>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</i>	57 804	69 277	-16,6%
<i>Aktywa finansowe desygnowane do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat przy początkowym ujęciu</i>	2 012 612	1 194 255	68,5%
Wartości niematerialne	44 801	44 131	1,5%
Rzeczowe środki trwałe	149 180	136 795	9,1%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 020	25 833	0,7%
Pozostałe aktywa	139 580	185 559	-24,8%
AKTYWA OGÓŁEM	18 231 891	15 747 386	15,8%
PASYWA	30.06.2009	31.12.2008	Zmiana %
Zobowiązania wobec banków	7 394 268	5 853 468	26,3%
Zobowiązania wobec klientów	9 081 037	8 386 504	8,3%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	1 317	x
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	57 880	92 572	-37,5%
<i>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu</i>	57 880	92 572	-37,5%
Pozostałe zobowiązania	145 401	121 345	19,8%
Zobowiązania podporządkowane	433 374	221 873	95,3%
Rezerwy	9 324	10 324	-9,7%
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	17 121 284	14 687 403	16,6%
Kapitał zakładowy	227 594	227 594	0,0%
Pozostałe kapitały	832 576	695 969	19,6%
Zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego	50 437	136 420	-63,0%
KAPITAŁY WŁASNE RAZEM	1 110 607	1 059 983	4,8%
PASYWA OGÓŁEM	18 231 891	15 747 386	15,8%

Opisane wyżej zmiany spowodowały niewielki wzrost udziału głównych grup aktywów pracujących (tj. należności od banków, należności od klientów oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – praktycznie do tej grupy zalicza się cały posiadany przez Bank portfel dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski) w aktywach ogółem: z 96,1% na 96,8%. Udział należności od klientów obniżył się z 86,8% do 83,5%, co zostało skompensowane przez wzrost udziału papierów wartościowych z 8,0% do 11,4%. Natomiast udział należności od banków jest stosunkowo nieznaczny – wzrósł on z 1,3% do 2,0%. Środki płynne (gotówka, środki w banku centralnym) utrzymują się na zbliżonym poziomie (217 mln zł), z udziałem w sumie bilansowej obniżonym z 1,4% do 1,2%. Po stronie pasywów nie zmienił się udział głównych grup zobowiązań generujących koszty odsetkowe (zobowiązań wobec banków, zobowiązań wobec klientów), utrzymując się na poziomie 90,4%. Wzrósł z 1,4% do 2,4% udział zobowiązań podporządkowanych, natomiast wygasły zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, obecne w bilansie na dzień 31.12.2008 r. z kwotą 1,3 mln zł. Jednocześnie, ze względu na dynamikę wzrostu zobowiązań wobec klientów i banków wyższą, niż przyrost kapitałów własnych, udział kapitału własnego w sumie bilansowej obniżył się z 6,7% na koniec 2008 r. do poziomu 6,1% na koniec czerwca b.r.

Rachunek zysków i strat

W I półroczu 2009 r. Bank osiągnął zysk przed opodatkowaniem na poziomie 68,3 mln zł oraz zysk netto wynoszący 50,4 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku 2008 oznacza to 14,4% spadek zysku brutto i 20,5% spadek zysku netto, wynikający z faktu, że na skutek oddziaływania czynników szczegółowo omówionych wyżej (w p. A.1) przychody operacyjne ogółem wzrosły o 23,3%, koszty operacyjne ogółem o 35,4%. Naliczony podatek dochodowy wzrósł natomiast o 9,0%.

Rachunek zysków i strat Nordea Bank Polska S.A. za okres 1.01–30.06.2009 r. (tys. zł)

	1.01-30.06.2009	1.01-30.06.2008	Zmiana %
PRZYCHODY OPERACYJNE			
Przychody odsetkowe	353 882	324 383	9,1%
Koszty odsetkowe	196 584	187 913	4,6%
Wynik odsetkowy netto	157 298	136 470	15,3%
Przychody prowizyjne	45 326	39 714	14,1%
Koszty prowizyjne	15 319	11 521	33,0%
Wynik prowizyjny netto	30 007	28 193	6,4%
Wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji	74 508	49 012	52,0%
Pozostałe przychody operacyjne	7 075	4 391	61,1%
Suma przychodów operacyjnych	268 888	218 066	23,3%
KOSZTY OPERACYJNE			
Koszty administracyjne	175 803	130 928	34,3%
- osobowe	83 050	63 288	31,2%
- pozostałe koszty administracyjne	92 753	67 640	37,1%
Amortyzacja	15 138	10 061	50,5%
Suma kosztów operacyjnych	190 941	140 989	35,4%
Wynik operacyjny brutto	77 947	77 077	1,1%
Utrata wartości kredytów i pożyczek	9 613	-2 769	x
Zysk przed opodatkowaniem	68 334	79 846	-14,4%
Podatek dochodowy	17 897	16 421	9,0%
Zysk za okres	50 437	63 425	-20,5%

Przychody

Przychody operacyjne osiągnęły w 1. półroczu 2009 r. kwotę 268,9 mln zł. Na skutek oddziaływania zmian stóp procentowych, przesunięć w strukturze produktowej oraz walutowej aktywów, nastąpiły pewne zmiany w strukturze rodzajowej przychodów. Mianowicie, obniżył się z 62,6% do 58,5% udział wyniku odsetkowego netto w sumie przychodów operacyjnych, zaś z 12,9% do 11,2% zmalał udział wyniku prowizyjnego netto. Znacząco wzrósł za to udział wyniku wyceny instrumentów finansowych według wartości godziwej i rewaluacji: z 22,5% do 27,7%, co jest rezultatem rosnącej skali operacji wymiany walutowej (bieżących i terminowych – wykonywanych na rynku pieniężnym, lub w związku z obsługą portfela kredytów walutowych) z jednej strony, oraz rewaluacji portfela dłużnych papierów wartościowych w warunkach obniżających się rynkowych stóp procentowych z drugiej strony.

Koszty

Koszty operacyjne Banku (z uwzględnieniem amortyzacji) wyniosły 190,9 mln zł. W ich strukturze największy udział mają koszty administracyjne (48,6%) i koszty osobowe (43,5%), natomiast koszty amortyzacji stanowią zaledwie 7,9% łącznej kwoty kosztów operacyjnych.

Porównując tę strukturę z analogicznymi wielkościami dla 1. półrocza 2008 r. zauważymy, iż udział kosztów osobowych jest obecnie niższy o 1,4 punktu procentowego, udział pozostałych wydatków administracyjnych zwiększył się o 0,6 punktu procentowego, natomiast udział kosztów amortyzacji wzrósł o 0,8 punktu procentowego. Jest to spowodowane przez istotny wzrost pozycji rodzajowych związanych z funkcjonowaniem sieci placówek bankowych (koszty wynajmu lokali, utrzymania, usług porządkowych, usług informatycznych itp.), a także kosztów amortyzacji środków trwałych, pozostających w proporcji do zwiększonej liczby placówek i liczebności zatrudnionego personelu.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Analiza podstawowych produktów i usług

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

Poniżej prezentujemy krótką charakterystykę oferowanych przez Bank produktów i usług.

1.1 Rachunki dla klientów indywidualnych

Podstawowym rachunkiem oszczędnościowo-rozliczeniowym w Banku jest rachunek NORDEA SPEKTRUM oraz NORDEA. 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). Wyплаты z rachunku Nordea w bankomatach Nordea, BZ WBK, e Card oraz dwie pierwsze w sieci bankomatów Euronet są bezpłatne.

Rachunek Nordea Spektrum charakteryzuje się bezprowizyjnym dostępem do wszystkich bankomatów w Polsce, bezpłatnym prowadzeniem rachunku przy wymaganych miesięcznych wpływach oraz bezpłatnymi przelewami internetowymi. W ofercie znajdują się także rachunki NORDEA WALUTA, które mogą być prowadzone w następujących walutach: EUR, USD, SEK, NOK, DKK, GBP, CHF, CZK i JPY.

W ofercie dla klientów indywidualnych znajduje się też rachunek NORDEA PROGRES. Jest to rachunek oszczędnościowy prowadzony w złotych (PLN) lub w walutach (EUR, USD). 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.

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

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

- wyższe oprocentowanie rachunku Nordea Progres,
- niższe opłaty za prowadzenie rachunku Nordea (prowadzenie rachunku z dostępem elektronicznym – bez opłat),
- niższe oprocentowanie i prowizje kredytu w rachunku,
- niższa marża dla limitu kredytowego Nordea Komfort,
- niższe prowizje za wydanie i wznowienie kart płatniczych,
- niższe opłaty za elektroniczne przelewy, zlecenia stałe.

1.2 Rachunki dla klientów instytucjonalnych

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

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

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

Rachunek Nordea Progres to rachunek depozytowy prowadzony w złotych (PLN) lub w walutach (USD, EUR) stanowiący alternatywę dla lokat terminowych. Podstawową zaletą rachunku jest pełna dowolność w dysponowaniu środkami zgromadzonymi na rachunku oraz wyższe, niż w przypadku lokat terminowych oprocentowanie.

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

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

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

1.3 Karty płatnicze

Dla klientów indywidualnych Bank oferuje:

- karty debetowe Visa Electron,
- karty typu charge: Visa Classic i Visa Gold, posiadające bogaty pakiet ubezpieczeń, wyposażone w nieoprocentowane odnawialne limity miesięczne,
- kartę kredytową Nordea Mastercard Aspiracje w wersji Standard, Gold, posiadającą bogaty pakiet ubezpieczeń. Karta ta umożliwia korzystanie z przyznanego przez Bank limitu kredytu, a zadłużenie spłaca się w dowolnie wybranym przez klienta terminie. Oprocentowanie kredytu należy do najniższych na rynku.
- karta kredytowa Nordea MasterCard Platinum z atrakcyjnym pakietem usług dodatkowych, która zdobyła Złotą Nagrodę Rock Awards 2006 w kategorii: największe osiągnięcia w zakresie rozwoju sektora kart prestiżowych.
- karty typu co-branded: karta kredytowa BOMI Nordea wydawana z delikatesami BOMI

Dla klientów instytucjonalnych Bank oferuje:

- karty debetowe: Visa Electron Business umożliwiające korzystanie ze środków na rachunku bieżącym i Visa Business umożliwiającą transakcje do wysokości salda na rachunku bieżącym, oraz ustalenie miesięcznych limitów transakcji,
- karty obciążeniowe: Visa Business wyposażone w nieoprocentowane odnawialne limity miesięczne, spłacane automatycznie w ciężar rachunku bieżącego 10 dnia kolejnego miesiąca, karty te posiadają bogaty pakiet ubezpieczeń,
- kartę kredytową MasterCard Business umożliwiającą korzystanie z przyznanego przez Bank limitu kredytowego, indywidualnie dla każdego klienta. Zadłużenie karty, klient spłaca w dowolnie przez siebie wybranym terminie i w dogodnej wysokości. Zaletą karty są również: atrakcyjne warunki cenowe oraz dołączony do karty pakiet ubezpieczeniowy.
- karty kredytowe typu co-branded: karta Volvo Truck Nordea, która oferowana jest klientom firmy Volvo Truck w punktach serwisowych Volvo Truck.

1.4 Produkty oszczędnościowe

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

1.4.1 Lokaty terminowe

Konkurencyjne oprocentowanie oraz duży wybór terminów deponowania to główne zalety lokat terminowych w Nordea Bank Polska S.A. W ofercie znajdują się lokaty złote 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 I połowie 2009 roku Bank oferował następujące lokaty:

- **Lokaty terminowe ze zmiennym oprocentowaniem w okresie trwania umowy** – możliwe okresy deponowania Nordea lokaty o zmiennym oprocentowaniu: 7, 14 dni oraz 1,2,3,6,12 i 24 miesiące.
- **Lokaty terminowe ze stałym oprocentowaniem w okresie trwania umowy** – możliwe okresy deponowania Nordea lokaty o stałym oprocentowaniu: 1, 3 i 6 miesięcy. Oprocentowanie lokaty jest uzależnione od kwoty wkładu i jest wyższe dla kwot powyżej 20 tys. zł. Minimalna kwota lokaty wynosi 500zł.
- **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 do 12 miesięcy. Zerwanie lokaty nie powoduje utraty wcześniej naliczonych odsetek. Minimalna kwota lokaty wynosi 500zł.
- **Lokaty walutowe** - Nordea lokata walutowa jest lokatą o stałym lub zmiennym oprocentowaniu i może być założona na okres 1, 3, 6 i 12 miesięcy (dla 12 miesięcy tylko oprocentowanie zmienne). Lokata może być założona w następujących walutach: EUR, USD, SEK, DKK i NOK.
- **Lokaty negocjowane indywidualnie** - Nordea lokata negocjowana jest lokatą, której kwota, termin oraz oprocentowanie jest ustalane indywidualnie z pracownikiem Oddziału (lokaty od 50 tys. zł lub 20 tys. EUR lub USD lub równowartość w walucie SEK, DKK i NOK) lub pracownikiem Departamentu Sprzedaży Produktów Skarbowych (lokaty od 500 tys. zł lub 100 tys. EUR lub USD lub równowartość w walucie SEK, DKK i NOK). Lokaty mogą być otwierane jako pojedyncze kontrakty lub w ramach rachunku depozytów Overnight.
- **Lokata połączona z funduszami** - lokata Nordea Hit, jest lokatą o stałym oprocentowaniu i może być założona na okres 1 lub 3 miesięcy, 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. Minimalna kwota lokaty wynosi 500zł, a maksymalna 20 000zł.
- **Lokata połączona z polisą strukturyzowaną** – Nordea Lokata Gwarant, jest lokatą o stałym oprocentowaniu i może być założona na 3-miesięczny okres deponowania. Lokata oferowana jest klientom, którzy korzystają z oferty produktów strukturyzowanych oferowanych przez Bank. Minimalna kwota lokaty wynosi 500zł, a maksymalna to 50% kwoty zainwestowanej w Nordea Gwarant (polisie strukturyzowanej). 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 stałe 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 (36 funduszy krajowych, 18 funduszy zagranicznych 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. Nordea Inwestor dostępny jest także w opcji Programu Bezpiecznego Inwestowania (wachlarz

funduszy ograniczony do funduszy pieniężnych, obligacyjnych i stabilnego wzrostu – w sumie 13 funduszy i 1 portfel funduszy).

1.4.4 Nordea IKE

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

1.4.5 Fundusze inwestycyjne – sprzedaż bezpośrednia funduszy zagranicznych i krajowych

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

Bank ponadto pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa krajowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ING TFI. W dystrybucji znajdują się następujące fundusze: Gotówkowy, Obligacji, Stabilnego Wzrostu, Zrównoważony, Akcji, Średnich i Małych Spółek, ING Rosja w EUR, ING Indie i Chiny w USD oraz Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

1.4.6 Nordea Gwarant

Bank pośredniczy w sprzedaży oszczędnościowych produktów strukturyzowanych, oferowanych w formie grupowego ubezpieczenia na życie i dożycie w Nordea TUnŻ S.A. Jest to nowoczesny produkt depozytowy dający możliwości osiągania ponadprzeciętnych stóp zwrotu przy jednoczesnej ochronie zainwestowanego kapitału. Dzięki swojej formie, Nordea Gwarant oferuje swoim uczestnikom zwolnienie z tzw. „podatku Belki”. Świadczenie nie podlega także opodatkowaniu od spadków i darowizn. Pierwsza subskrypcja produktu o nazwie „Nordea Gwarant – Europejskich Spółek Finansowych” rozpoczęła się 14 kwietnia 2008. Planowane są kolejne subskrypcje produktu urozmaicane zarówno pod kątem strategii inwestycyjnych, jak i parametrów ochrony kapitału i zyskowności.

1.4.7 Nordea Plan Systematycznego Oszczędzania

Nowa wersja PSO wprowadzona do oferty Banku od 18 maja 2009 charakteryzuje się obligatoryjnym opłacaniem składki w kwocie min. 200zł miesięcznie (lub odpowiednio 600zł kwartalnie, 1200zł półrocznie, 2400 zł rocznie), która może być inwestowana w 59 Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych. W zależności od wysokości składki Klienci mogą wybierać pomiędzy trzema programami (Optimum, Premium, VIP) zróżnicowanymi pod kątem opłat za zarządzanie i za wycofanie środków z polisy.

1.5 Działalność kredytowa

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

1.5.1 Kredyty dla klientów indywidualnych

- **Kredyt w ROR** - jest kredytem odnawialnym, który pozwala klientowi zadłużać się do wysokości ustalonej w umowie, bez konieczności ustanawiania zabezpieczeń. Jego oprocentowanie zależne jest od grupy, do której należy Klient, a odsetki pobierane są co miesiąc. Kredyt udzielany jest na 12 miesięcy z możliwością przedłużenia na kolejne 12 miesięcy. Każdy wpływ na rachunek powoduje zmniejszenie zadłużenia. Wysokość limitu kredytowego uzależniona jest od wysokości wpływów na rachunek, posiadania produktu hipotecznego oraz dochodów. Maksymalna kwota kredytu to 50 tys. zł.
- **Kredyt mieszkaniowy Nordea Habitat** - jest przeznaczony na zakup, budowę, rozbudowę, zamianę, remont i modernizację domu lub mieszkania, refinansowanie wydatków poniesionych na cele mieszkaniowe, spłatę kredytu w innym banku, oraz na inne cele mieszkaniowe. Kredyt mieszkaniowy charakteryzuje się wieloma warunkami wyróżniającymi go na polskim rynku:

- daje możliwość finansowania standardowo do 90% wartości nieruchomości będącej zabezpieczeniem w przypadku kredytów w PLN oraz do 80% wartości nieruchomości będącej zabezpieczeniem w przypadku kredytów denominowanych w walutach obcych,
- okres kredytowania wynosi 45 lat dla PLN oraz 40 lat dla walut obcych,
- do kredytu dołączony jest specjalny pakiet ubezpieczeniowy,
- kredyt dostępny w szerokiej gamie walut (PLN/CHF/EUR/USD/SEK/NOK/DKK). Z końcem roku 2008 udzielanie kredytów w USD zostało zawieszone do odwołania.
- **Limit kredytowy Nordea Komfort** – w ofercie znajduje się także limit kredytowy, który może wynieść nawet 60% rynkowej wartości nieruchomości. Limit ten może być wykorzystany na dowolny cel, a zabezpieczeniem jest hipoteka na nieruchomości. Okres wykorzystania Limitu to 10 lat, okres spłaty to 30 lat. Marża jest stała w całym okresie kredytowania i uzależniona od sklasyfikowania klienta w Programie Nordea Benefit.
- **Kredyt konsolidacyjny Nordea Habitat** – przeznaczony na spłatę kredytów mieszkaniowych i samochodowych oraz dowolny cel konsumpcyjny. Daje możliwość finansowania 80% wartości nieruchomości będącej zabezpieczeniem, przy czym wskaźnik kwoty na cel dowolny nie może być wyższy niż 60%. Okres kredytowania wynosi 30 lat.
- **Kredyt samochodowy Nordea Auto** - jest przeznaczony na zakup nowego lub używanego samochodu, przyczepy campingowej lub motocykla. Kredyt dostępny jest w złotychkach lub waloryzowany kursem EUR, USD lub CHF. Maksymalny okres kredytowania wynosi 8 lat, a kwota kredytu może wynieść do 90% 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 lub raty stałe.
- **Kredyt Nordea Polisa** – jest to kredyt pod aktywa zdeponowane na polisach ubezpieczeniowych (Nordea Profit Plus, Nordea Inwestor). Kredyt ten uruchamiany jest w formie limitu w rachunku na dowolny cel lub na dodatkową inwestycję środków w fundusze inwestycyjne w ramach Nordea Inwestor. Minimalna kwota kredytu to 80.001 zł.

Ponadto w ofercie dla klientów indywidualnych znajdują się następujące kredyty:

- **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 24 miesięcy. Wysokość kredytu uzależniona jest od wysokości miesięcznych wpływów na rachunek, a jego maksymalna wysokość wynosi 100 tys. zł. Odsetki od kredytu płacone są comiesięcznie. Wniosek o przyznanie kredytu można wypełnić na stronie internetowej lub w oddziale Banku.
- **Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym** - polega na zadłużaniu się w rachunku do ustalonego przez Bank limitu. Kredyt ma charakter odnawialny, a spłata kredytu następuje automatycznie. Odsetki od kredytu płacone są miesięcznie, a maksymalny okres kredytowania wynosi 12 miesięcy.
- **Kredyt obrotowy odnawialny** - jest przyznawana na okres do 12 miesięcy i oznacza przyznanie limitu, do wysokości którego można się zadłużać w czasie określonym umową. Udzielana jest na finansowanie powtarzających się transakcji bez konieczności każdorazowego występowania o kredyt, gdyż środki z kredytu uruchamiane są zgodnie z warunkami określonymi w umowie.
- **Kredyt obrotowy** - jest udzielany na uzupełnienie środków własnych oraz na sfinansowanie bieżącej działalności operacyjnej, tj. finansowanie środków obrotowych (zapasów, należności, środków pieniężnych w drodze). Odsetki od kredytu płacone są comiesięcznie od kwoty aktualnego zadłużenia, a oprocentowanie naliczane jest od faktycznego zadłużenia. Maksymalny okres kredytowania wynosi 36 miesięcy, a maksymalna wysokość kredytu uzależniona jest od zdolności kredytowej, zapotrzebowania na kredyty, możliwości jego spłaty i zabezpieczenia.
- **Kredyt inwestycyjny** - jest udzielany na finansowanie różnorodnych inwestycji rozwojowych, modernizacyjnych oraz na zakup środków transportowych, maszyn i urządzeń. Cel kredytu jest jednoznacznie określony w umowie kredytowej. Odsetki spłacane są co miesiąc od kwoty aktualnego zadłużenia. Minimalny udział środków własnych wynosi 10% ogólnej wartości inwestycji netto.

- **Kredyt Auto Firma** - jest przeznaczony na zakup nowego lub używanego samochodu osobowego lub ciężarowego o masie całkowitej nie przekraczającej 3,5 tony. Kredyt udzielany jest w złotych lub waloryzowany jest kursem EUR lub USD lub CHF. Maksymalny okres kredytowania wynosi do 8 lat, a kwota kredytu nie może przekroczyć 90% ceny pojazdu (brutto) w PLN lub 80% w przypadku kredytów waloryzowanych kursem EUR lub USD lub CHF.
- **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** – Bank przyjmuje do dyskonta weksle od podmiotów prowadzących działalność gospodarczą, posiadających rachunek bieżący w Nordea Bank Polska S.A.
- **Faktoring** – Bank może przyjąć do finansowania faktury wystawione przez przedsiębiorstwo. Na podstawie zawartej z Bankiem umowy faktoringowej przedsiębiorstwo przenosi na Bank swoje wierzytelności, a w zamian otrzymuje natychmiastową zapłatę za towar lub usługę.
- **Gwarancja bankowa** – Bank może gwarantować spłatę kredytów lub innych zobowiązań wynikających z działalności przedsiębiorstwa. Gwarancja jest pisemnym zobowiązaniem Banku do zapłaty beneficjentowi gwarancji kwoty określonej w jej treści i na warunkach w niej zawartych.

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

1.6 Leasing

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

1.7 Pozostała działalność

Nordea Bank Polska S.A. oferuje szeroki wachlarz produktów i usług w zagranicznym i krajowym obrocie dewizowym, takich jak inkaso czy akredytywa dokumentowa.

Ponadto Bank zajmuje się bankowością inwestycyjną (organizacja emisji papierów dłużnych) oraz prowadzi usługi, w ramach których opracowuje koncepcje pozyskania finansowania inwestycji (corporate finance).

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

Z uwagi na charakter swojej działalności Bank zawiera znaczące umowy przede wszystkim związane z działalnością operacyjną (głównie umowy kredytowe z Klientami). W I półroczu 2009 r. o fakcie podpisania takich umów (spełniających kryteria znaczących umów) Bank informował opinię publiczną wysyłając raporty bieżące zgodnie z przepisami prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

3. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Nordea Bank Polska S.A. z innymi podmiotami, oraz kierunki jego rozwoju

Nordea Bank Polska S.A. nie posiada żadnej jednostki podporządkowanej. Tym samym na dzień 30.06.2009 r. nie tworzy (jako podmiot dominujący) Grupy Kapitałowej.

4. Inwestycje krajowe i zagraniczne

Po sprzedaży akcji spółki podporządkowanej w 2006 roku, Nordea Bank Polska S.A. nie tworzy Grupy Kapitałowej i tym samym nie dokonuje w ramach Grupy inwestycji kapitałowych.

Inwestycje kapitałowe Banku dokonane poza 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 30/06/2009 w PLN
7000	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH w Warszawie S.A.	114 965,50
100	Biuro Informacji Kredytowej S.A.	106 355,40
11	SWIFT *	26 840,00

* ewidencja prowadzona w EUR

Akcje i udziały mniejszościowe w podmiotach niefinansowych

liczba akcji/udziałów	Nazwa spółki	wartość na 30/06/2009 w PLN
1	Łódzka Agencja Rozwoju Regionalnego S.A.	10 000,00
5	Międzynarodowa Szkoła Bankowa i Finansów Sp. z o.o.	2 500,00

5. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi mają charakter depozytowo – kredytowy, a więc wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Bank. Obejmują one głównie kredyty, depozyty, transakcje wymiany walut obcych, gwarancje.

Pozycje bilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych (tys. zł)

Należności 30/06/2009	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązаныmi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 30/06/2009
Należności od banków	3 664	189 322	192 986
Należności od klientów	-	94 443	94 443
Pochodne instrumenty finansowe	-	13 775	13 775
Pozostałe aktywa działalności bankowej	-	-	-
RAZEM	3 664	297 540	301 204

Należności 31/12/2008	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązаныmi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31/12/2008
Należności od banków	560	37 590	38 150
Należności od klientów	-	174 407	174 407
Pochodne instrumenty finansowe	-	5 673	5 673
Pozostałe aktywa działalności bankowej	-	-	-
RAZEM	560	217 670	218 230

Zobowiązania 30/06/2009	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 30/06/2009
Zobowiązania wobec banków	3 912 008	2 996 488	6 908 495
Zobowiązania wobec klientów	-	741 433	741 433
Pochodne instrumenty finansowe	-	37 851	37 851
Kapitały uzupełniające (pożyczka podporządkowana)	-	433 374	433 374
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
RAZEM	3 912 008	4 209 146	8 121 153

Zobowiązania 31/12/2008	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31/12/2008
Zobowiązania wobec banków	4 230 840	1 461 421	5 692 261
Zobowiązania wobec klientów	-	828 487	828 487
Pochodne instrumenty finansowe	-	51 492	51 492
Kapitały uzupełniające (pożyczka podporządkowana)	-	221 873	221 873
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
RAZEM	4 230 840	2 563 273	6 794 113

Pozycje pozabilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych (tys. zł):

30/06/2009	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 30/06/2009
Zobowiązania warunkowe udzielone dotyczące:	449 955	493 636	943 591
a) finansowania	44 696	376 181	420 877
b) gwarancji	405 259	117 455	522 714
Zobowiązania warunkowe otrzymane dotyczące:	572 722	2 168 112	2 740 834
a) finansowania	85 835	2 032 528*	2 118 363
b) gwarancji	486 887	135 584	622 471
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	-	1 933 720	1 933 720
Bieżące operacje walutowe	-	269 047	269 047
Transakcje pochodne - terminowe	-	1 664 673	1 664 673
a) SWAP	-	810 032	810 032
b) FORWARD	-	561 949	561 949
c) Opcje walutowe	-	62 058	62 058
d) IRS i CIRS	-	230 634	230 634
Pozostałe	-	-	-
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	-	-	-
Razem	1 022 677	4 595 468	5 618 145

31/12/2008	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31/12/2008
Zobowiązania warunkowe udzielone dotyczące:	585 804	418 046	1 003 850
a) finansowania	41 724	312 620	354 344
b) gwarancji	544 080	105 426	649 506
Zobowiązania warunkowe otrzymane dotyczące:	743 490	3 484 702	4 228 192
a) finansowania	80 127	3 355 790*	3 435 917
b) gwarancji	663 363	128 912	792 275
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	-	2 949 106	2 949 106
Bieżące operacje walutowe	-	184 210	184 210
Transakcje pochodne - terminowe	-	2 764 896	2 764 896
a) SWAP	-	1 889 173	1 889 173
b) FORWARD	-	660 166	660 166
c) Opcje walutowe	-	63 091	63 091
d) IRS i CIRS	-	152 466	152 466
Pozostałe	-	-	-
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	-	-	-
Razem	1 329 294	6 851 854	8 181 148

*Niniejsza pozycja obejmuje Umowę kredytową z Nordea Bank Finland Plc z dnia 30.05.2008 r., do której podpisano aneks dnia 12.08.2008 r., zgodnie z którym Nordea Bank Polska S.A. ma możliwość ciągnięcia w transzach środków finansowych do max kwoty 1 mld EUR. Okres obowiązywania do końca 2016 r. Kwota w EUR przeliczona po kursie średnim NBP z dnia bilansowego. Na 30.06.2009 r. Bank uruchomił 7 transz w łącznej wys. 830.000 tys. CHF (31.12.2008: 3 transze w wys. 300.000 tys. CHF), co zostało wykazane bilansowo.

Pozycje Rachunku zysków i strat dotyczące podmiotów powiązanych (tys. zł):

01/01/2009 30/06/2009	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Przychody z tytułu odsetek	61	4 461	4 522
Koszty z tytułu odsetek	(18 396)	(35 844)	(54 240)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	1 063	3 983	5 046
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-	(1 128)	(1 128)
Koszty administracyjne	(5)	(371)	(376)
Pozostałe przychody operacyjne	-	1 989	1 989
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-
RAZEM	(17 277)	(26 910)	(44 187)

01/01/2008 30/06/2008	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Przychody z tytułu odsetek	483	1 421	1 904
Koszty z tytułu odsetek	(25 067)	(11 148)	(36 215)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	-	-	-
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-	-	-
Koszty administracyjne	(23)	(11)	(34)
Pozostałe przychody operacyjne	-	758	758
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-
RAZEM	(24 607)	(8 980)	(33 587)

Transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi (w tys. zł)**Informacje o kredytach i pożyczkach udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym:**

	30/06/2009	31/12/2008
Zarząd Banku	1 670	1 699
Rada Nadzorcza	1 302	237
Razem	2 972	1 936

*Powyższe wartości nie zawierają odsetek.

Kredyty i pożyczki bankowe udzielono na warunkach rynkowych.

6. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych

W I półroczu 2009 r. Bank nie przeprowadzał emisji papierów wartościowych.

7. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie śródrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

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

8. Zarządzanie zasobami finansowymi emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

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

W pierwszym półroczu 2009r. Bank uruchomił 530 milionów CHF w czterech transzach z umowy kredytowej z Nordea Bank Finland Plc podpisanej w dniu 30.05.2008r., z późniejszym aneksem z 12.08.2008r. Umowa opiewa na 1 miliard EUR i stanowi potencjalne zabezpieczenie jego potrzeb płynnościowych.

Na mocy tejże umowy Bank jest uprawniony do ciągnięć transz na okresy od 6 miesięcy do 5 lat, ze spłatami nie później niż do dnia 31.12.2016 r., po oprocentowaniu opartym na cenach rynkowych. Korzystając z umowy kredytowej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym Bank uruchomił kolejne 2 transze, w sumie 361 474 852 PLN. Kwota ta wyczerpuje w całości umowę z EBI.

Dodatkowo dnia 28.01.2009 r. Bank uruchomił pożyczkę podporządkowaną na kwotę 68 milionów CHF. Pożyczka została uruchomiona w oparciu o umowę z Nordea Bank Finland Plc z dnia 30.09.2008r.

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

Działalność kapitałowa Nordea Bank Polska S.A. jest realizowana zgodnie z polityką Grupy Nordea, w skład której wchodzi szwedzka spółka Nordea Bank AB (publ), będąca dla Banku akcjonariuszem większościowym, posiadającym na dzień 30.06.2009 r. 99,03% kapitału akcyjnego. Polityka ta zakłada m. in. redukcję ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje spółek giełdowych. W związku z tym Nordea Bank Polska S.A. w najbliższym okresie nie planuje wzrostu swoich inwestycji kapitałowych, zaś istniejący portfel akcji obejmuje wyłącznie akcje i udziały w kilku spółkach, których obszar działania wspiera działalność bankową – por. cz. B, p. 4. Wartość tego portfela stanowi ok. 0,02% kwoty funduszy własnych.

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

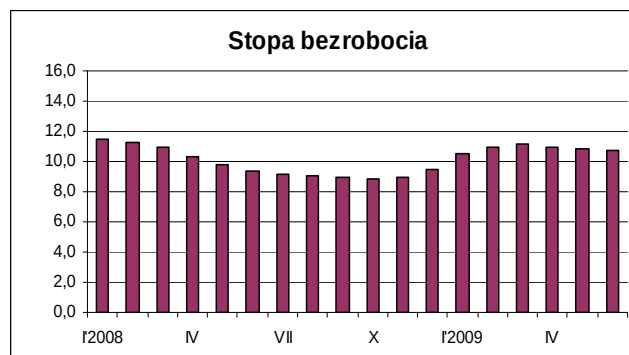
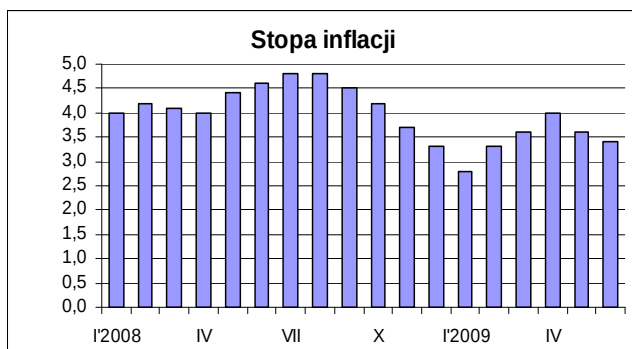
Czynniki zewnętrzne

- W I półroczu Bank działał w warunkach pogłębiającej się recesji w realnej sferze gospodarki, będącej następstwem globalnego kryzysu finansowego. Kolejne publikowane prognozy wzrostu gospodarczego były coraz bardziej pesymistyczne. Dane z zakresu statystyki PKB za 1. kwartał 2009 r., opublikowane przez Główny Urząd Statystyczny wykazały jednak niewielki realny wzrost o 0,8% (w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego), podtrzymywany przez wzrost spożycia indywidualnego o 3,3% oraz inwestycji w środki trwałe o 1,2%. Znacząco zmalał wolumen transakcji w handlu zagranicznym: import obniżył się o 17,6%, zaś eksport o 14,6%, przyczyniając się w ten sposób do uzyskania dodatniego salda obrotów towarowych i dodatniego salda rachunku bieżącego. Statystyki krótkoterminowe dla następnych miesięcy (dynamika produkcji sprzedanej w przemyśle i budownictwie, oraz dynamika sprzedaży detalicznej) kreślą zróżnicowany obraz:

- produkcja sprzedana przemysłu jest niższa w porównaniu z okresem sprzed roku, ale skala ubytku maleje z miesiąca na miesiąc (-12,2% w kwietniu, -5,2% w maju);
- produkcja sprzedana budownictwa jest wyższa niż przed rokiem (+0,2% w maju) i rośnie z miesiąca na miesiąc (kwiecień: 12,0% wyżej niż w marcu, maj: 7,6% wyżej niż w kwietniu);
- sprzedaż detaliczna w maju okazała się niższa o 2,1%, w porównaniu z kwietniem (podczas gdy kwietniowa wartość była wyższa o 5,0% od marcowej), ale porównanie w skali roku wskazuje na 1,0% wzrost w kwietniu (względem kwietnia 2008 r.) i 1,1% wzrost w maju.

Ten stan rzeczy pozwala zrewidować pesymistyczne prognozy dla polskiej gospodarki: aktualnie oczekiwany jest w skali roku 2009 umiarkowany wzrost, zamiast recesji przewidywanej w poprzednich miesiącach.

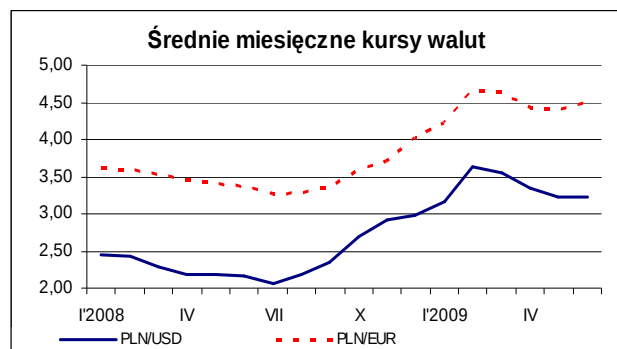
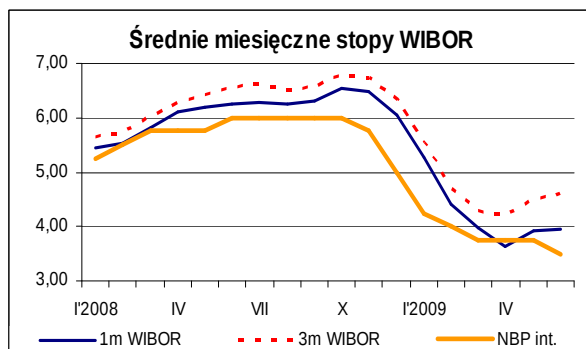
- Według szacunku Ministerstwa Pracy i Polityki Społecznej, potwierdzonego przez Główny Urząd Statystyczny, sezonowe miejsca pracy w budownictwie i rolnictwie spowodowały obniżenie stopy bezrobocia na koniec maja do 10,8%. Na koniec czerwca nastąpiło dalsze obniżenie do 10,7%, wynikające z zapotrzebowania na pracę w obsłudze turystyki wakacyjnej. Oznacza to odwrócenie trendu wzrostowego obserwowanego w 4. kwartale 2008 r. i 1. kwartale 2009 r., z maksimum osiągniętym w marcu na poziomie 11,2%. Stopa bezrobocia jest jednak w wyniku spowolnienia wzrostu gospodarczego wyższa o 1 punkt procentowy w porównaniu z majem 2008 r.



- Wzrost cen regulowanych spowodował w pierwszych miesiącach 2009 r. wzrost inflacji, z maksimum w kwietniu (4,0%) wykraczającym poza przedział bezpośredniego celu inflacyjnego (2,5%±1,0%). Począwszy od maja wzrost cen zwolnił swe tempo - stopa roczna ponownie osiągnęła poziom 3,6%. Potwierdza to także oszacowanie inflacji za czerwiec, dokonane ostatnio przez Ministerstwo Finansów (wzrost cen o 0,1% w stosunku do maja b.r. i o 3,4% w stosunku do czerwca 2008 r.).
- Przeciwdziałając zagrażającej recesji, Narodowy Bank Polski obniżył znacząco stopy procentowe w 1. kwartale (o 75 punktów bazowych w styczniu, po 25 punktów w lutym i marcu). Kolejna

obniżka o 25 punktów bazowych nastąpiła w czerwcu, wobec większego prawdopodobieństwa obniżenia się inflacji do poziomu zawierającego się w przedziale docelowym, jak również niższej prognozowanej dynamiki PKB. Rada Polityki Pieniężnej zdecydowała także w maju o obniżce stopy rezerw obowiązkowych z 3,5% do 3,0% średniego wolumenu depozytów, począwszy od 30 czerwca, dla wzmocnienia potencjału kreacji kredytów w systemie bankowym.

- Stopy procentowe polskiego rynku pieniężnego obniżały się w ślad za zmianami stóp NBP, ale z zachowaniem znacznie wyższej marży z tytułu ryzyka, w porównaniu z okresem sprzed kryzysu. W maju dał się zauważyć nawet wzrost rzędu 40 punktów bazowych w przypadku stopy WIBOR 1M (do poziomu 4,04%) i 50 punktów w przypadku stopy WIBOR 3M (do poziomu 4,65%). Na tych poziomach stopy utrzymywały się aż do czerwcowego posiedzenia Rady Polityki Pieniężnej. Po ogłoszeniu decyzji o dalszej obniżce stóp banku centralnego o 25 bp, stopy rynkowe obniżyły się, ale jedynie o ok. 20 punktów: na koniec czerwca WIBOR 1M obniżył się do 3,78%, zaś WIBOR 3M do 4,44%. Analitycy rynkowi objaśniają tę sytuację jako wynik wysiłku niektórych banków w kierunku podwyższenia rynkowych stóp odniesienia i uzyskania tą drogą wyższych indeksowanych stóp przychodowości kredytów, dla skompensowania konieczności wypłaty wyższych odsetek od depozytów w warunkach kosztownej konkurencji w działalności depozytowej.
- Międzynarodowy rynek pieniężny odnotował w analizowanym okresie kontynuację malejącego trendu stóp procentowych: analizując stopy 3-miesięczne, zauważymy m. in. zmniejszenie się średniej stopy USD LIBOR 3M z poziomu 2,74% w 4. kwartale 2008 r. do 0,85% w 2. kwartale b.r., dokonane z pewnym opóźnieniem w stosunku do dolara znaczące obniżenie w strefie euro z 4,21% do 1,31%, a także obniżenie stopy LIBOR CHF 3M z 1,95% do 0,40%. Nadal więc kredyty denominowane w walutach obcych pozostają atrakcyjne dla polskich klientów.



- Polski złoty w 1 kwartale osłabiał się w stosunku do najważniejszych walut międzynarodowych, z największym nasileniem tego procesu w lutym (względem amerykańskiego dolara i szwajcarskiego franka, z kursami na koniec miesiąca wynoszącymi odpowiednio 3,6758 PLN/USD i 3,1355 PLN/CHF) i marcu (względem euro, aż do poziomu 4,7013 PLN/EUR). Trend ten uległ jednak odwróceniu na skutek lepszego, niż przewidywano, stanu polskiej gospodarki, a szczególnie po przyznaniu przez Międzynarodowy Fundusz Walutowy linii kredytowej, wzmacniającej polskie rezerwy walutowe i przeciwdziałającej spekulacjom. Nie bez znaczenia jest też przebiegające w tym samym okresie osłabienie się dolara względem euro, a także działania podjęte przez Szwajcarski Bank Narodowy w kierunku utrzymania niskich stóp procentowych i niedowartościowanego kursu franka, w celu podtrzymywania konkurencyjności szwajcarskiego eksportu. Tak więc na koniec czerwca kurs wymiany złotego osiągnął pułap 3,1733 PLN/USD, 4,4696 PLN/EUR i 2,9314 PLN/CHF. Zauważalna jest przy tym wyraźna tendencja do dalszego umacniania polskiej waluty.
- Spowolnienie działalności gospodarczej powoduje, że zarówno gospodarstwa domowe, jak i przedsiębiorstwa mają do dyspozycji mniej wolnych środków pieniężnych, a także zmniejsza się ich zapotrzebowanie na kredyty bankowe. Z drugiej strony, w warunkach rosnącego ryzyka kredytowego i niedoboru płynności w polskim systemie bankowym (spowodowanego przez wyczerpanie się widocznej niemal do końca 2007 r. nadwyżki depozytów nad kredytami) zauważalne jest bardziej ostrożne podejście banków przy podejmowaniu decyzji kredytowych. Gdy przeanalizujemy dynamikę wolumenu kredytów i depozytów podmiotów gospodarczych udzielonych przez banki komercyjne na przestrzeni 5 miesięcy b.r. (brak jest jeszcze danych za czerwiec) z analogicznym okresem 2008 r., zauważymy wzrost akcji kredytowej o 2,5%

(porównując dane na koniec maja z danymi na koniec grudnia 2008 r.), wobec 10,7% w minionym roku. Depozyty podmiotów gospodarczych obniżyły się w tych samych okresach odpowiednio o -5,7% i -0,8%. W przypadku gospodarstw domowych sprawa jest bardziej złożona. Przyrost wolumenu kredytów w analizowanym okresie bieżącego roku wyniósł 7,4% (w tym kredyty hipoteczne: 7,7%), podczas gdy rok temu dynamika była dwucyfrowa (odpowiednio 11,5% i 13,1%). Natomiast depozyty gospodarstw domowych zachowały dwucyfrową dynamikę: +10,5% w ciągu 5 miesięcy b.r. i 11,8% w analogicznym okresie 2008 r. Jest to spowodowane przez dwa zasadnicze czynniki:

- 1) odejście od alternatywnych, ale bardziej ryzykownych form oszczędzania (zakup akcji spółek giełdowych, fundusze inwestycyjne, ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe) – szczególnie nasilone w warunkach spadku wartości tych oszczędności, obserwowanego przez cały rok 2008 i 1. kwartał roku bieżącego;
- 2) wzrost oprocentowania depozytów bankowych, wywołany przez utrudnione możliwości pozyskania środków finansowych z rynku międzybankowego, które pociągnęły za sobą nasilenie konkurencji w zakresie pozyskania depozytów klientów poprzez podwyższanie ich oprocentowania i prowadzenie kosztownych kampanii marketingowych. Nie pozostaje to bez negatywnego wpływu na uzyskany wynik z tytułu odsetek – opublikowane wyniki sektora bankowego za 1. kwartał b.r. wykazują, że przy poziomie depozytów wyższym o ok. 19% koszt odsetkowy wzrósł dwukrotnie: o 38%.

W miarę pogłębiania się recesji można się spodziewać malejącego dalej zapotrzebowania na kredyty, oraz pogorszenia się sytuacji finansowej dotychczasowych kredytobiorców – za którą może pójść obniżenie jakości portfela kredytowego i wzrost kosztów rezerw kredytowych. Należy się więc oczekiwać obniżenia rentowności działalności bankowej w porównaniu z pomysłnym rokiem 2008.

Czynniki wewnętrzne

1. Zarząd ocenia, że realizowane działania istotnie przyczyniają się do wzrostu skali aktywności Banku, co powinno się przełożyć na ciągłą poprawę uzyskiwanych wyników ekonomicznych - obecnie i w najbliższej przyszłości:

- a) Silniejsza pozycja na rynku

Bank systematycznie zwiększa swoje aktywa i zakres działalności. Jest w gronie 15 największych podmiotów oferujących produkty i usługi bankowe na polskim rynku. Dysponuje siecią 23 oddziałów oraz 22 mniejszych placówek (19 Punktów Obsługi Bankowej – POB, 3 punkty kasowe), działających we wszystkich głównych miastach Polski. W roku 2009 otwarto kolejnych 12 nowoczesnych placówek bankowych (PB) w ramach sieci TURBO, podporządkowanych Centrum Bankowości Detalicznej, funkcjonującemu na prawach wyodrębnionego oddziału Banku i na dzień 30.06.2009 r. łączna liczba tych placówek wynosiła 112. Geograficzny zasięg starej i nowej sieci pozwala na obsługę klientów w całej Polsce. Poniżej zaprezentowano wykaz jednostek organizacyjnych Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30.06.2009 r. w podziale na regiony:

REGION CENTRALNY 1. I Oddział w Łodzi POB w Łodzi (2) i Zgierzu 2. II Oddział w Łodzi 3. Oddział w Bełchatowie POB w Piotrkowie Trybunalskim i Kielcach 4. Oddział w Pabianicach 5. CBD – 5 PB (Łódź – 4, Częstochowa – 1)	REGION WIELKOPOLSKI 1. Oddział w Poznaniu POB w Poznaniu (2) i Gorzowie Wielkopolskim 2. Oddział w Bydgoszczy POB w Bydgoszczy 3. Oddział w Szczecinie POB w Szczecinie 4. CBD – 21 PB (Bydgoszcz – 2, Poznań – 14, Swarzędz, Szczecin – 3, Toruń)
REGION ŚLĄSKO-MAŁOPOLSKI 1. Oddział w Krakowie POB w Krakowie 2. Oddział w Katowicach POB w Katowicach (2) i Gliwicach 3. CBD – 14 PB (Kraków)	REGION DOLNOŚLĄSKI 1. Oddział we Wrocławiu POB we Wrocławiu 2. CBD – 14 PB (Opole – 1, Wrocław - 13)
REGION MAZOWIECKI 1. I Oddział w Warszawie POB w Warszawie (1) i Piasecznie 2. II Oddział w Warszawie POB w Warszawie (4) 3. Oddział w Lublinie 4. CBD – 45 PB (Warszawa – 39, Białystok, Grodzisk Maz., Legionowo, Łomianki, Pruszków, Wołomin)	REGION POMORSKI 1. I Oddział w Gdyni POB w Gdyni 2. II Oddział w Gdyni 3. III Oddział 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 10. Oddział Internetowy w Gdańsku 11. CBD – 13 PB (Gdańsk – 7, Gdynia - 5, Sopot)

Objaśnienia skrótów:

- CBD: Centrum Bankowości Detalicznej
- PB: Placówka Bankowa
- POB: Punkt Obsługi Bankowej

b) Szeroka oferta produktów i usług

W swej ofercie produktowej Bank zawarł tradycyjne produkty i usługi, których sprzedaż jest wspierana konkurencyjną (szczególnie w okresie ostatniego kwartału) polityką w zakresie stóp procentowych i stawek prowizyjnych oraz promowaniem długotrwałych relacji z klientem. Szeroko rozwinięta jest także oferta w zakresie produktów „bankassurance”, jednostek TFI (w tym dystrybucja własnych funduszy Grupy Nordea – aczkolwiek w ostatnim okresie zapotrzebowanie na te produkty spadło w ślad za stratami wynikającymi z inwestycji na rynku kapitałowym) oraz nowe produkty bankowości elektronicznej (więcej informacji na ten temat zaprezentowano w p. 1 część B). Wychodzenie naprzeciw oczekiwaniom klientów, wspierane badaniami satysfakcji klientów oraz skutecznymi kampaniami marketingowymi to niewątpliwie podstawowe źródła sukcesów w zwiększaniu skali działalności.

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 osiagającą kwotę 487 mld EUR (na dzień 31.03.2009 r.). Jest liderem bankowości internetowej i operacji e-commerce, obsługującym łącznie 10,4 mln klientów (osób fizycznych i klientów korporacyjnych). Nordea posiada silną pozycję na rynku usług bankowych w Skandynawii, obsługując około połowy skandynawskich gospodarstw domowych.

Obsługa klientów dokonywana jest za pośrednictwem ok. 34 tys. pracowników w prawie 1.400 placówkach bankowych, jak również z wykorzystaniem wysoko rozwiniętych usług telefonicznych i

internetowych. 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. w Gdańsku. Połączenie z łódzkim LG Petro Bank S.A. podniosło rangę Nordea BP S.A. w strukturach Grupy Kapitałowej Nordea.

Na dzień 30 czerwca 2009 r. inwestycje Grupy Nordea na rynku polskim obejmują:

- 99,03% udziału w kapitale Nordea Bank Polska S.A.,
- 100 % udziału w kapitale Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.,
- 100 % udziału w kapitale Nordea Finance Polska S.A.,
- 100% udziału w kapitale Nordea Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

Strategia i rozwój Nordea Bank Polska S.A.

Perspektywy rozwoju Nordea Bank Polska S.A. są ściśle związane z polityką Grupy Nordea w stosunku do rynków krajów nadbałtyckich i Polski. Grupa Nordea postrzega te kraje jako naturalną strefę wpływów. Strategicznym celem Grupy Nordea jest kontynuacja ekspansji w tym regionie. W Polsce Grupa Nordea zamierza realizować tę strategię za pośrednictwem Nordea Bank Polska S.A., dążąc do osiągnięcia dominującej pozycji w sektorze klientów nordyckich oraz czołowej pozycji w innych wybranych segmentach rynku.

Ideą rozwoju działalności w Polsce jest:

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

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

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

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

Grupa Nordea ma wyznaczone długookresowe cele dla rynku polskiego:

- Osiągnięcie statusu istotnego gracza i osiągnięcie najwyższego wzrostu i rentowności w strategicznych segmentach rynku:
 - Firmy skandynawskie i międzynarodowe
 - Najlepsze firmy lokalne
 - Gminy i jednostki samorządu terytorialnego
 - Pracownicy klientów korporacyjnych
 - Klienci indywidualni o wysokich dochodach
 - Klienci indywidualni wybierający takie produkty jak kredyty mieszkaniowe, karty, usługi finansowe
- Posiadanie szerokiej i innowacyjnej sieci dystrybucji za pośrednictwem wielu kanałów, przy wysokim wykorzystaniu usług internetowych:
 - Optymalna liczba centrów doradczych, oddziałów i punktów sprzedaży
 - Sieć agentów
 - E-Banking
 - Centra kontaktowe
 - Karty, w tym karty typu *co-branded*
 - Sieć bankomatów, opcja *cash back*
- Nowoczesna i ujednolicona oferta produktów przy standardowej i skutecznie wdrożonej koncepcji klienta w Grupie Nordea.
- Niskie koszty stałe, wskaźnik kosztów do przychodów poniżej 50%.

11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką emitenta

W I półroczu roku obrotowego 2009 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Bankiem. Nordea Bank Polska S.A. działa w strukturze rozproszonej terytorialnie, zarządzanej w oparciu o trzy centra biznesowe w Trójmieście, Łodzi i Warszawie. Decyzja o zlokalizowaniu prawnej siedziby Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni jest spójna z koncepcją rozwoju biznesu Grupy Nordea na obszarze wokół Morza Bałtyckiego. Komórki organizacyjne w Trójmieście są odpowiedzialne za rozwój produktów i usług bankowych, za obsługę władz spółki. W Łodzi prowadzona jest działalność operacyjna, scentralizowane administrowanie kredytami, działalność na rzecz rozwoju produktów hipotecznych i narzędzi informatycznych, jak również szkolenia osób zatrudnianych w Banku w ramach realizowanego programu rozwoju sieci detalicznej. Natomiast w gestii ośrodka w Warszawie pozostają kontakty z głównymi klientami korporacyjnymi, w tym szczególnie z klientami skandynawskimi – dzięki działającemu w stolicy Departamentowi Bankowości Skandynawskiej, oraz scentralizowane zarządzanie nowo powstającymi placówkami bankowymi poprzez Centrum Bankowości Detalicznej. Dzięki podziałowi na trzy równorzędne wyspecjalizowane centra, zarządzanie Bankiem jest bardziej efektywne.

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

Skład Zarządu Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30.06.2009 r.:

Włodzimierz Kiciński – Prezes Zarządu

Sławomir Żygowski – I Wiceprezes Zarządu – Z-ca Prezesa Zarządu ds. bankowości korporacyjnej

Agnieszka Domaradzka – Wiceprezes Zarządu ds. kredytowych

Jacek Kalisz – Wiceprezes Zarządu ds. bankowości detalicznej

Tomasz Misiak – Wiceprezes Zarządu ds. operacji, logistyki i bezpieczeństwa

Bohdan Tillack – Wiceprezes Zarządu ds. finansowych

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

Rada Nadzorcza Banku Uchwałą Nr 1/2009 z dnia 13 stycznia 2009 r. powołała Panią Agnieszkę Domaradzką na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Kredytowych z dniem 14 stycznia 2009 r.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających:

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

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

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

Mandaty członków Zarządu wygasają:

- 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. Zarząd prowadzi sprawy Banku, zarządza jego majątkiem i reprezentuje Bank na zewnątrz, ponadto do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy 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 30.06.2009 r.:

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

Członkowie Rady Nadzorczej:

Emilia Osewska-Mądry
Maciej Dobrzyniecki
Esa Tuomi
Rauno Päivinen
Henrik Bernhard Winther
Eugeniusz Kwiatkowski
Asbjorn Höyheim
Jacek Wańkowicz
Marek Głuchowski

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

Z polskimi osobami zarządzającymi Bank ma podpisane umowy o zakazie konkurencji, które przewidują odszkodowania. Umowy stanowią o odszkodowaniu po ustaniu zatrudnienia. Odszkodowanie ma charakter wyłącznie pieniężny. Kwota wypłacana danej osobie jest zróżnicowana i uzależniona od szeregu czynników, w zależności od rangi danej osoby w strukturze zarządu. Kwota odszkodowania ma być wypłacana po ustaniu zatrudnienia przez okres od 6-ciu do 12-u miesięcy.

14. 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 30.06.2009 r. wynosi 45.518.700 szt. o wartości nominalnej 5,00 zł każda akcja.

Na podstawie informacji posiadanych przez emitenta, liczba akcji Nordea Bank Polska S.A. będących w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających Spółką (dla każdej osoby oddzielnie) przedstawia się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Stanowisko	Ilość posiadanych akcji Nordea BP S.A. (stan na 30.06.2009)
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.	Marek Głuchowski	Członek Rady Banku	0
6.	Esa Tuomi	Członek Rady Banku	0
7.	Rauno Päivinen	Członek Rady Banku	0
8.	Henrik Bernhard Winther	Członek Rady Banku	0
9.	Eugeniusz Kwiatkowski	Członek Rady Banku	0
10.	Jacek Wańkowicz	Członek Rady Banku	0
11.	Asbjorn Hoyheim	Członek Rady Banku	0
12.	Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu Banku	0
13.	Sławomir Żygowski	I Wiceprezes Zarządu Banku – Z-ca Prezesa Zarządu	0
14.	Agnieszka Domaradzka	Wiceprezes Zarządu Banku	0
15.	Jacek Kalisz	Wiceprezes Zarządu Banku	0
16.	Tomasz Misiak	Wiceprezes Zarządu Banku	0
17.	Bohdan Tillack	Wiceprezes Zarządu Banku	0

Skład Rady Banku i Zarządu Banku na dzień 30.06.2009 r.

Na dzień 30.06.2009 r. Nordea Bank Polska S.A. nie posiada żadnej jednostki podporządkowanej i tym samym nie tworzy Grupy Kapitałowej.

15. 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 prezentowane łącznie dla każdej grupy osobno, w podziale na poszczególne składniki (w tys. zł):

Zarząd Banku:

Poszczególne składniki wynagrodzenia	01/01-30/06/2009	01/01-30/06/2008
Wynagrodzenie podstawowe	1 935	1 875
Dodatki	27	104
Nagrody	1 158	881
Dodatkowe świadczenia	75	47
Ekwiwalent urlopowy	-	35
Wynagrodzenie za okres choroby	45	19
Wynagrodzenie w akcjach	-	-
Razem	3 240	2 961

Rada Nadzorcza Banku:

Poszczególne składniki wynagrodzenia	01/01-30/06/2009	01/01-30/06/2008
Wynagrodzenie podstawowe	195	157
Inne	-	-
Wynagrodzenie w akcjach	-	-
Razem	195	157

Łączna kwota wypłaconych lub należnych wynagrodzeń, nagród lub korzyści stanowi wartość brutto wynagrodzeń wypłaconych, bonusów i świadczeń dodatkowych w danym roku obrotowym.

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

	Stan na 30/06/2009			
	Ogólna liczba głosów: 45.518.700		Ogólna liczba akcji: 45.518.700	
Akcjonariusz	suma głosów	% głosów na WZA	liczba akcji	udział w kapitale
Nordea Bank AB (publ)	45.078.253	99,03%	45.078.253	99,03%

17. 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 akcjonariuszy m.in. przez akcjonariusza większościowego Banku – Nordea Bank AB (publ). Jednak intencją Partnera Strategicznego jest realizacja, za pośrednictwem Banku, długookresowej strategii ekspansji działalności bankowej w Polsce.

18. 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 nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do emitenta, poza posiadaniem przez Akcjonariusza Większościowego pakietu kontrolnego akcji, uprawniającego do 99,03% udziału w kapitale akcyjnym i w głosach w WZA Banku.

19. 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 akcji Nordea Bank Polska S.A. oraz z tytułu wykonywania prawa głosu na WZA Banku.

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

Podstawowymi źródłami finansowania działalności Banku na dzień 30.06.2009 r. były:

- Kapitały własne
- Środki pozyskane na rynku międzybankowym (w tym od Grupy Nordea)
- Depozyty klientów

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

Struktura geograficzna (terytorialna) pozyskanych depozytów i udzielonych kredytów wg stanu na 30.06.2009 r. została zamieszczona w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Depozyty z wył. zobowiązań wobec banków		Kredyty brutto z wył. należności od banków	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Centrala	4 464 357	49,4	6 616 950	43,3
Mazowieckie	1 692 191	18,7	2 570 066	16,8
Pomorskie	933 466	10,3	1 493 698	9,8
Łódzkie	824 150	9,1	649 292	4,2
Wielkopolskie	211 467	2,3	806 860	5,3
Małopolskie	210 379	2,3	653 048	4,3
Kujawsko-Pomorskie	178 729	2,0	416 639	2,7
Dołnośląskie	154 332	1,7	768 332	5,0
Zachodniopomorskie	148 146	1,6	402 230	2,6
Warmińsko-Mazurskie	99 086	1,1	325 972	2,1
Śląskie	64 954	0,7	349 565	2,3
Lubelskie	39 615	0,4	137 563	0,9
Świętokrzyskie	19 467	0,2	84 505	0,6
Podlaskie	2 084	0,02	5 078	0,03
Opolskie	1 217	0,01	1 108	0,01
Razem	9 043 639	100,0	15 280 907	100,0

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

Wobec obserwowanej nadal przewagi dynamiki akcji kredytowej (+11,4%) nad dynamiką depozytów (+8,6%), rośnie skala finansowania aktywów środkami z Grupy Nordea. Ogółem zobowiązania wobec banków wzrosły o 26,6%, zaś ich udział w zobowiązaniach ogółem wzrósł z 41,2% do 45,0%.

	stan na 30.06.2009 r.	stan na 31.12.2008 r.
Depozyty bez rynku międzybankowego	9 043 639	8 328 545
Depozyty międzybankowe	7 391 558	5 839 330

Zobowiązania łącznie ^{*)}	16 435 197	14 167 875
Kredyty bez rynku międzybankowego	15 280 907	13 704 124
Rynek międzybankowy	355 966	199 467
Należności brutto łącznie ^{*)}	15 636 873	13 903 591

^{*)} Wszystkie dane w tys. zł - nie obejmują odsetek i innych należności lub zobowiązań.

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

W I połowie 2009 roku Nordea Bank Polska S.A. wystawił 92 (I półrocze 2008 r. – 59) bankowe tytuły egzekucyjne o łącznej wartości 6.260 tys. zł (I półrocze 2008 r. – 1.504 tys. zł). Wartość zabezpieczeń ustanowionych na rachunkach lub aktywach kredytobiorców, w stosunku do których wystawiono bankowe tytuły egzekucyjne w I półroczu 2009 r., wyniosła 4.688 tys. zł. (I półrocze 2008 r. – 919 tys. zł.).

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

Dnia 09 czerwca 2009 r. została zawarta umowa w sprawie zasad uczestnictwa w Systemie Analiz i Monitorowania Rynku Obrotu Nieruchomościami pomiędzy Związkiem Banków Polskich a Nordea Bank Polska S.A.

W 2009 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,
- Umowa z NBP określająca warunki otwierania i prowadzenia rachunku RTGS w systemie SORBNET EURO,
- Porozumienie ze Związkiem Banków Polskich w sprawie zasad i warunków wymiany pomiędzy bankami informacji o udzielonych kredytach mieszkaniowych w ramach Systemu Analiz Rynku Finansowania Nieruchomości „SARFiN”.

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

Na dzień 30.06.2009 r. nie występują zaciągnięte kredyty, umowy pożyczki, jak i znaczące poręczenia i gwarancje nie dotyczące działalności operacyjnej banku.

Na dzień bilansowy 30.06.2009 r. występują zobowiązania Banku z tytułu gwarancji emisji obligacji komunalnych emitowanych za pośrednictwem Banku udzielone jednostkom samorządu terytorialnego w wysokości 31.042 tys. zł., co prezentuje poniższa tabela:

Nazwa Emitenta	Rodzaj papierów wartościowych	Kwota	Powiązania	Skierowanie do publicznego obrotu
Powiat Kamienna Góra	obligacje	1.000.000,- PLN	Brak	Nie
Gmina Kościerzyna	obligacje	8.000.000,- PLN	Brak	Nie
Gmina Sadlinki	obligacje	6.100.000,- PLN	Brak	Nie
Powiat Kartuszy	obligacje	8.000.000,- PLN	Brak	Nie
Gdańska Infrastruktura Społeczna	obligacje	7.942.000,- PLN	Brak	Nie

Na dzień bilansowy 30.06.2009 r. nie występują zobowiązania Banku z tytułu gwarancji emisji obligacji korporacyjnych emitowanych za pośrednictwem Banku.

Zobowiązania pozabilansowe udzielone Bankowi oraz na rzecz innych jednostek powiązanych (powiązania organizacyjne) wg stanu na 30.06.2009 r. przedstawia tabela w pkt. 5 części B niniejszego Sprawozdania.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

Zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2009 r. Bank nie posiada zobowiązań z tytułu emisji obligacji własnych.

W dniu 17 lutego 2009 r. Bank wykupił 5-letnie obligacje serii O1, z którymi nie były związane żadne świadczenia niepieniężne oraz dokonał w tym dniu wypłaty odsetek za dziesiąty, ostatni okres odsetkowy.

Kwota wykupu: 1.292.300,00 zł

Wartość wypłaconych odsetek: 39.027,46 zł

24. Opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi

Nordea Bank Polska S.A. należy do największej skandynawskiej grupy finansowej Nordea. Bank, poprzez system SWIFT ma zapewnioną łączność z ponad 1 tys. instytucji finansowych na świecie. Bank posiada status uczestnika bezpośredniego w polskich systemach clearingowych oraz uczestnika pośredniego w systemach STEP2/ EBA oraz TARGET2

Liczba rachunków Loro otwieranych w Banku przez banki zagraniczne i krajowe wykazuje od kilku lat tendencję wzrostową. Znaczący udział w rozliczaniu płatności komercyjnych kierowanych z zagranicy do Polski powoduje, że Bank należy do grona głównych banków clearingowych na rynku polskim.

Za najwyższy poziom obsługi operacyjnej i odpowiednio wysoki wolumen operacji międzybankowych Bank otrzymał, już po raz 5 z rzędu, od amerykańskiego banku JPMorgan prestiżowe wyróżnienie JP Morgan Quality Recognition Award, które przyznawane jest nielicznym instytucjom finansowym na świecie. W tym roku jest to nagroda specjalna - jubileuszowa obejmująca lata 2004-2008. Wyróżnienie zostało przyznane bankowi za doskonałą jakość zrealizowanych operacji międzybankowych w USD, wśród których 99,7% stanowiły operacje wykonane bezbłędnie.

Nordea Bank Polska SA współpracuje również z wieloma krajowymi i międzynarodowymi nie-bankowymi instytucjami finansowymi, takimi jak towarzystwa ubezpieczeniowe, firmy brokerskie, biura maklerskie itp.

W pierwszej połowie 2009 r., Bank wdrożył kilka rozbudowanych produktów finansowych. Ponadto Bank prowadzi z powyższymi instytucjami współpracę o charakterze lokacyjnym.

25. Określenie przeciętnej podstawowej stopy procentowej stosowanej w Banku dla depozytów i kredytów

W analizowanym okresie na międzynarodowym rynku pieniężnym odnotowano znaczące obniżenie stóp procentowych walut o największym udziale w bilansie banku, wynikające z wdrożonej przez szereg banków centralnych polityki przeciwdziałania negatywnym następstwom kryzysu finansowego. Pułap oprocentowania na polskim rynku pieniężnym jest wyższy, zaś skala obniżek niższa w porównaniu ze wspólnym rynkiem europejskim czy gospodarką Szwajcarii. W dodatku w 2. kwartale b.r. można było zauważyć przejściowy wzrost stóp WIBOR – pomimo redukcji stóp procentowych NBP – spowodowany czynnikami scharakteryzowanymi bliżej w p. 10 („wojna” depozytowa, kompensacja wysokich kosztów odsetkowych). Poniższa tabela prezentuje średnie stopy 3-miesięczne WIBOR i LIBOR (dla EUR, USD i CHF) na przestrzeni okresu 2. kw. 2008 – 2. kw. 2009 r.

	2. kw. 2008	3. kw. 2008	4. kw. 2008	1. kw. 2009	2. kw. 2009	Zmiana (punkty bazowe) 2. kw. 2008 – 2. kw. 2009
3M WIBOR	6,43%	6,57%	6,63%	4,85%	4,43%	-200
3M LIBOR EUR	4,86%	4,98%	4,21%	2,02%	1,31%	-355
USD	2,75%	2,91%	2,74%	1,24%	0,85%	-190
CHF	2,82%	2,77%	1,95%	0,51%	0,40%	-242

Zmiany te przełożyły się bezpośrednio na przeciętne oprocentowanie kredytów i depozytów oferowanych przez Bank. Drugim istotnym czynnikiem jest dalszy wzrost udziału kredytów walutowych w łącznej wartości kredytów (z 50,6% na koniec grudnia 2008 r. do 54,3% w końcu czerwca b.r.), wywołany po części przez rosnący nadal wolumen kredytów hipotecznych denominowanych we frankach szwajcarskich, zaś po części przez wzrost równowartości złotówkowej kredytów walutowych spowodowany przez osłabienie złotego. Struktura walutowa depozytów uległa w tym samym okresie tylko nieznacznej zmianie – udział depozytów złotych wzrósł z 87,9% do 88,2%. Przeciętne stopy procentowe dla okresu od 2. kwartału 2008 r. do 2. kwartału 2009 r., wyliczone jako relacja zrealizowanych przychodów i kosztów odsetkowych do średnich miesięcznych wolumenów akcji kredytowej brutto oraz akcji depozytowej (bez uwzględnienia lokat międzybankowych), przedstawia poniższa tabela.

Przeciętne oprocentowanie w kwartale	2. kw. 2008	3. kw. 2008	4. kw. 2008	1. kw. 2009	2. kw. 2009	Zmiana (punkty bazowe) 2. kw. 2008 – 2. kw. 2009
Kredyty ogółem	6,25%	6,26%	6,06%	4,53%	3,67%	-258
złotowe	7,08%	7,24%	7,45%	6,37%	5,31%	-177
walutowe	4,81%	4,81%	4,62%	3,01%	2,34%	-246
Depozyty ogółem	4,25%	4,60%	4,82%	4,25%	3,35%	-90
złotowe	4,68%	4,97%	5,21%	4,71%	3,73%	-95
walutowe	1,75%	2,27%	2,11%	1,22%	0,60%	-116
- w tym środki bieżące	2,69%	2,98%	2,83%	2,18%	1,63%	-105
złotowe	3,19%	3,39%	3,18%	2,58%	1,96%	-123
walutowe	1,03%	1,28%	1,20%	0,67%	0,34%	-69
depozyty terminowe	5,37%	5,67%	6,05%	5,77%	4,57%	-80
złotowe	5,56%	5,91%	6,35%	6,04%	4,79%	-77
walutowe	3,22%	3,53%	3,16%	2,36%	1,19%	-203
Spread kredyty-depozyty						
- ogółem	2,00%	1,66%	1,24%	0,28%	0,32%	
- złotowe	2,40%	2,26%	2,24%	1,66%	1,58%	
- walutowe	3,05%	2,54%	2,51%	1,80%	1,75%	

Jak wynika z powyższego porównania, na przestrzeni analizowanego okresu dokonało się znaczące obniżenie stopy przychodowości kredytów, spowodowane obydwojma wyżej wspomnianymi czynnikami - średnio o 258 punktów bazowych, przy czym w większym stopniu dotyczyło to kredytów walutowych, zaś efekt niższych stóp został dodatkowo wzmocniony przez wzrost udziału tych kredytów). Natomiast oprocentowanie depozytów obniżyło się w mniejszym stopniu jako wynik oddziaływania konkurencyjnych, wysoko oprocentowanych depozytów złotych, wprowadzonych w IV kwartale 2008 r.

26. Struktura geograficzna i sektorowa posiadanych depozytów

Zobowiązania z tytułu przyjętych depozytów klientów (z wyłączeniem środków z banków, odsetek i innych zobowiązań) w Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30.06.2009 r. osiągnęły kwotę 9 043,6 mln zł, wyższą o 8,6% w porównaniu ze stanem odnotowanym na koniec grudnia 2008 r. Depozyty osób fizycznych stanowią 31,2% tej kwoty, depozyty podmiotów gospodarczych (sektora finansowego i niefinansowego) 64,9%, zaś depozyty sektora publicznego 3,9%. Na przestrzeni analizowanego okresu oznacza to wzrost udziału depozytów podmiotów gospodarczych o 3,3 punktu procentowego kosztem obniżenia się udziału depozytów osób fizycznych o 3 punkty procentowe i sektora publicznego o 0,3 punktu procentowego (odpowiednie wskaźniki struktury dla końca roku 2008 wynosiły 34,3%, 61,6% i 4,2%).

Struktura geograficzna pozyskanych depozytów z wyłączeniem lokat międzybankowych:

Wyszczególnienie	stan na 30.06.2009		stan na 31.12.2008	
	Depozyty z wył. lokat międzybankowych		Depozyty z wył. lokat międzybankowych	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Centrala	4 464 357	49,4	3 497 326	42,0
Mazowieckie	1 692 191	18,7	1 843 747	22,1
Pomorskie	933 466	10,3	952 572	11,4
Łódzkie	824 150	9,1	836 995	10,0
Wielkopolskie	211 467	2,3	207 504	2,5
Małopolskie	210 379	2,3	210 034	2,5
Kujawsko-Pomorskie	178 729	2,0	242 935	2,9
Dolnośląskie	154 332	1,7	152 781	1,8
Zachodniopomorskie	148 146	1,6	144 103	1,7
Warmińsko-Mazurskie	99 086	1,1	114 643	1,4
Śląskie	64 954	0,7	60 629	0,7
Lubelskie	39 615	0,4	49 433	0,6
Świętokrzyskie	19 467	0,2	15 290	0,2
Podlaskie	2 084	0,0	552	0,0
Opolskie	1 217	0,0	---	---
Razem	9 043 639	100,0	8 328 545	100,0

Uwaga: Powyższe dane nie obejmują odsetek i innych zobowiązań

Ponieważ dynamika depozytów jest niższa od dynamiki akcji kredytowej (wzmacnianej przez rewaluację kredytów walutowych), udział depozytów klientów w łącznej kwocie środków obcych (pozyskanych od banków i klientów razem) uległ dalszemu obniżeniu z 59% do 55% (porównując dane z końca grudnia 2008 r. i końca czerwca b.r.).

Struktura sektorowa pozyskanych depozytów:

Sektory rynku	Stan na 30.06.2009		Stan na 31.12.2008	
	Wartość (tys. zł)	%		Wartość (tys. zł)
Banki	7 391 558	45,0%	5 839 330	41,2%
Klienci	9 043 639	55,0%	8 328 545	58,8%
Osoby prawne	5 868 381	35,7%	5 133 279	36,2%
Osoby fizyczne	2 820 230	17,2%	2 845 662	20,1%
Sektor publiczny	355 028	2,2%	349 604	2,5%
Ogółem	16 435 197	100,0%	14 167 875	100,0%

Uwaga: Powyższe dane nie obejmują odsetek i innych zobowiązań

27. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz struktura portfela kredytowego

Ryzyko kredytowe

Cele i zasady zarządzania ryzykiem kredytowym pozostały niezmienione w stosunku do przedstawionych w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2008.

- Maksymalna ekspozycja kredytowa bez uwzględnienia zabezpieczeń i innych czynników ograniczających ryzyko:

AKTYWA	Maksymalna ekspozycja wg wartości bilansowej 30/06/2009	Maksymalna ekspozycja wg wartości nominalnej brutto* 30/06/2009	Maksymalna ekspozycja wg wartości bilansowej 31/12/2008*	Maksymalna ekspozycja wg wartości nominalnej brutto* 31/12/2008
Aktywa finansowe desygnowane do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat przy początkowym ujęciu	2 012 612	-	1 194 255	-
Należności od banków	355 974	2	201 265	-
Należności od klientów	15 228 670	15 343 517	13 676 132	13 752 237
Udziały w spółkach zależnych			-	
Razem	17 597 256	15 343 519	15 071 652	13 752 237
Zobowiązania warunkowe	4 058 312	4 058 312	3 802 689	3 817 790
Razem	4 058 312	4 058 312	3 802 689	3 817 790
Całkowita ekspozycja kredytowa	21 655 568	19 401 831	18 874 341	17 570 027

* wartość nominalna wynikająca tylko z finansowania kredytowego

Ekspozycja na ryzyko kredytowe w podziale na ratingi oraz typ klienta:

Wyszczególnienie	30/06/2009	31/12/2008
Podmioty gospodarcze		
- bez utraty wartości		
S	147 044	112 586
6+...6-	241 604	205 285
5+...5-	2 143 625	2 423 865
4+...4-	3 405 271	3 290 386
3+...3-	1 956 983	1 556 951
2+...2-	68 133	53 532
1+...1-	765	11 242
0+...0-	35 957	29 544
<i>niezratingowane</i>	99 307	113 855
Razem brutto	8 098 689	7 797 246
Odpis aktualizujący	(9 570)	(5 262)
Razem netto	8 089 119	7 791 984
- z utratą wartości		
6+...1-	394	-
0+...0-	106 371	109 199
<i>niezratingowane</i>	379	130
Razem brutto	107 144	109 329
Odpis aktualizujący	(51 384)	(50 101)
Razem netto	55 760	59 228
Osoby fizyczne		
- bez utraty wartości	8 796 094	7 245 670
Odpis aktualizujący	(7 540)	(7 208)
Razem netto	8 788 554	7 238 462
- z utratą wartości	48 594	31 985
Odpis aktualizujący	(10 365)	(7 944)
Razem netto	38 229	24 041
Sektor budżetowy		
- bez utraty wartości	1 787 798	1 725 646
Odpis aktualizujący	-	-
Razem netto	1 787 798	1 725 646
- z utratą wartości	4 068	4 329
Odpis aktualizujący	(3 100)	(3 100)
Razem netto	968	1 229
Banki		
- bez utraty wartości	559 444	655 822
Odpis aktualizujący	-	-
Razem netto	559 444	655 822
Razem zaangażowanie brutto	19 401 831	17 570 027
Razem odpisy aktualizujące	(81 959)	(73 615)
Całkowita ekspozycja kredytowa netto *	19 319 872	17 496 412

* kwota uwzględnia wartość odpisów aktualizujących na kapitał

- Kredyty przeterminowane na dzień sprawozdawczy (zaległości nie przekraczające trzech miesięcy):

Wyszczególnienie	30/06/2009	31/12/2008
14 dni - 1 miesiąc	101 138	139 738
1 miesiąc - 2 miesiące	19 502	14 487
2 miesiące - 3 miesiące	6 327	7 566
Razem:	126 967	161 791

- Informacje dot. zaangażowania kredytów z rozpoznaną utratą wartości oraz struktura zabezpieczeń tych kredytów:

Wyszczególnienie	30/06/2009	31/12/2008
Kredyty z rozpoznaną utratą wartości	159 806	145 642
Zabezpieczenia dla kredytów z rozpoznawalną utratą wartości	52 020	47 427
<i>cesja wierzytelności</i>	-	-
<i>gwarancje i poręczenia</i>	22 926	22 724
<i>hipoteka</i>	27 371	23 568
<i>przewłaszczenie</i>	-	4
<i>zastaw</i>	1 451	735
<i>kaucja</i>	272	397

Koncentracja portfela kredytowego

- Portfel kredytowy w podziale na rodzaj waluty oraz rodzaj sektora:

Waluta	Razem		podmioty gospodarcze		budżet		banki	
	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008
PLN	9 984 409	9 605 844	5 984 757	5 823 154	1 787 191	1 725 251	469 716	576 045
EUR	2 110 973	2 075 526	1 915 567	1 906 435	3 940	4 001	89 632	79 687
USD	232 607	99 057	209 360	76 272	735	723	96	90
CHF	7 052 901	5 771 905	77 821	85 251	0	0	0	0
SEK	8 262	8 230	6 328	6 612	0	0	0	0
pozostałe	12 679	9 465	12 000	8 851	0	0	0	0
Razem:	19 401 831	17 570 027	8 205 833	7 906 575	1 791 866	1 729 975	559 444	655 822

Waluta	osoby fizyczne	
	30/06/2009	31/12/2008
PLN	1 742 745	1 481 394
EUR	101 834	85 403
USD	22 416	21 972
CHF	6 975 080	5 686 654
SEK	1 934	1 618
pozostałe	679	614
Razem:	8 844 688	7 277 655

- Struktura produktowa w podziale na sektory:

Rodzaj produktu	Podmioty gospodarcze		Budżet		Banki	
	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008
kredyty w rachunku bieżącym	2 296 276	1 954 828	62 353	50 900	36 320	5 000
kredyty operacyjne	1 026 794	1 026 509	1 042 677	997 962	0	0
kredyty inwestycyjne	1 995 024	1 913 277	288 286	315 098	0	0
gwarancje	829 007	781 586	1 558	2 432	523 124	650 822
kredyty hipoteczne	288 378	316 364	0	0	0	0
eFirma	288 034	354 423	0	0	0	0
karty kredytowe	2 356	1 177	0	0	0	0
pozostałe	1 479 964	1 558 411	396 992	363 583	0	0
Razem:	8 205 833	7 906 575	1 791 866	1 729 975	559 444	655 822

Rodzaj produktu	Osoby fizyczne	
	30/06/2009	31/12/2008
kredyty hipoteczne	8 567 514	7 026 435
kredyty w rachunku bieżącym	165 601	151 529
karty kredytowe	97 062	83 729
kredyty samochodowe	3 212	2 843
kredyty konsumenckie	2 634	2 130
kredyty na zakup akcji	1	39
gwarancje	6	6
pozostałe	8 658	10 944
Razem:	8 844 688	7 277 655

- Podział udzielonych gwarancji według sektorów:

	30/06/2009	31/12/2008
<i>podmioty gospodarcze</i>	829 007	781 586
<i>sektor budżetowy</i>	1 558	2 433
<i>osoby fizyczne</i>	6	5
<i>banki</i>	523 124	650 822
Razem:	1 353 695	1 434 846

- Procentowy udział branż w stosunku do całkowitego zaangażowania wobec podmiotów gospodarczych:

Nazwa branży	Wysokość udziału	
	30/06/2009	31/12/2008
Produkcja przemysłowa	31,41%	31,93%
Handel (detaliczny, hurtowy i komisowy)	15,30%	15,71%
Obsługa nieruchomości	12,70%	14,20%
Usługi finansowe	5,69%	6,60%
Zaopatrywanie w energię gaz i wodę	7,31%	6,59%
Budownictwo	7,00%	6,62%
Transport i łączność	7,67%	7,03%
Usługi i doradztwo gospodarcze	4,51%	4,51%
Rolnictwo	0,85%	0,92%
Hotele i restauracje	0,14%	0,15%
Pozostałe	7,42%	5,73%
Razem:	100,00%	100,00%

Ryzyko kredytowe związane z instrumentami pochodnymi (kontrahenta)

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

W pierwszym półroczu 2009 roku w zakresie przyjętej przez Bank polityki zarządzania ryzykiem kredytowym kontrahenta nie nastąpiły zmiany w stosunku do opisanych w sprawozdaniu za 2008 r.

Ryzyko rynkowe

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

W pierwszym półroczu 2009 roku w zakresie przyjętej przez Bank polityki zarządzania ryzykiem rynkowym nie nastąpiły zmiany w stosunku do opisanych w sprawozdaniu za 2008r.

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

Bank analizuje ryzyko stopy procentowej poprzez analizę luki przeszacowania oraz obliczanie kwoty VaR i wrażliwości wartości rynkowej na zmianę stóp procentowych (przesunięcie krzywej zerokuponowej o jeden punkt procentowy). Dodatkowo okresowo przeprowadzane są odpowiednie testy warunków skrajnych.

Luka przeszacowania na dzień 30.06.2009r. (w milionach PLN):

	Suma	do 1 m-ca	do 3 m-cy	do 1 roku	do 5 lat	pow. 5 lat	Pozycje niewrażliwe
Aktywa	18 321,9	9 196,1	6 292,9	2 172,0	32,4	1,4	537,1
Pasywa	(18 321,9)	(10 533,9)	(4 974,0)	(1 277,9)	(40,7)	-	(1 405,4)
Pozycje pozabilansowe (netto)	0,0	(0,5)	0,2	0,3	-	-	-
Luka		(1 338,3)	1 319,2	894,5	(8,3)	1,4	

Luka przeszacowania na dzień 31.12.2008r. (w milionach PLN):

	Suma	do 1 m-ca	do 3 m-cy	do 1 roku	do 5 lat	pow. 5 lat	Pozycje niewrażliwe
Aktywa	15 764,4	7 095,5	5 784,5	2 337,7	34,3	1,5	510,9
Pasywa	(15 764,4)	(8 925,4)	(3 081,2)	(1 565,3)	(41,1)		(2 151,5)
Pozycje pozabilansowe (netto)	(23,1)	(23,3)	0,0	0,2	-	-	-
Luka	-	(1 853,2)	2 703,3	772,6	(6,7)	1,5	-

Prezentowana luka jest tworzona na podstawie zestawienia przepływów pieniężnych generowanych przez pozycje uznane za wrażliwe na ryzyko stopy procentowej (tylko nominały, bez uwzględnienia utraty wartości kredytów). Pozostałe pozycje bilansu, w tym kredyty uznane za stracone są wyłączone z analizy i umieszczone w kolumnie Pozycje niewrażliwe.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Bank zarządza ryzykiem walutowym wykorzystując limity na otwartą pozycję walutową oraz limit na wartość narażoną na ryzyko (VaR). Dodatkowo okresowo przeprowadzane są odpowiednie testy warunków skrajnych.

Pozycja walutowa Banku:

	30.06.2009		31.12.2008	
w tys. PLN	Pozycja długa	Pozycja krótka	Pozycja długa	Pozycja krótka
EUR	-	165	378	-
USD	-	580	48	-
CHF	-	3 875	1 111	-
Pozostałe waluty	602	-	402	73
Całkowita pozycja walutowa	602	4 620	1 939	73

Metody pomiaru ryzyka rynkowego

Wartość narażona na ryzyko

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

W Banku kwota VaR jest obliczana metodą symulacji historycznej na podstawie danych z ostatnich 250 dni roboczych przy użyciu techniki oczekiwanej straty z ogona rozkładu (Expected Tail Loss). Należy zauważyć, że założenia na podstawie których obliczana jest miara VaR powodują pewne jej ograniczenia i potencjalne straty, które Bank może ponieść w określonych (wyjątkowych) warunkach mogą być wyższe niż kwota VaR. W celu szacowania tych ekstremalnych wielkości przeprowadzane są testy warunków skrajnych.

Poniższa tabela przedstawia wysokość kwoty VaR w I poł. 2009 roku i okresach porównawczych dla poszczególnych kategorii ryzyka rynkowego, obliczoną przy założeniu 10-dniowego okresu utrzymania pozycji oraz przy 99% poziomie ufności.

w tys. PLN		30.06.2009	31.12.2008*
Całkowite ryzyko rynkowe	VAR	2 366,2	1 472,8
	średnia	1 220,3	1 339,1
	Minimum	408,5	468,6
	maksimum	2 370,0	2 382,6
Ryzyko stopy procentowej	VAR	2 367,3	1 356,5
	średnia	1 165,7	1 272,1
	minimum	361,5	408,4
	maksimum	2 367,3	2 168,2
Ryzyko walutowe	VAR	702,0	221,1
	średnia	136,7	62,7
	minimum	17,6	8,2
	maksimum	702,0	568,7

*dane porównawcze za II poł. 2008 roku

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.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wartości ekonomicznej banku na zmianę stopy procentowej obliczoną przy założeniu wzrostu stóp procentowych o 1 punkt procentowy (przesunięcie równoległe).

w tys. PLN	30.06.2009	średnia	Min	Max
Wrażliwość na zmianę stopy procentowej w I poł. 2009r.	8 226,5	6 749,0	3 346,5	9 244,1
w tys. PLN	31.12.2008	średnia	Min	Max
Wrażliwość na zmianę stopy procentowej w II poł. 2008r.	7 998,9	5 008,1	1 720,4	8 247,5

Zarządzanie ryzykiem cen instrumentów kapitałowych

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

Ryzyko płynności

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

Zarządzanie ryzykiem płynności

Przyjęta przez Zarząd polityka Banku nie zmieniła się w pierwszej połowie 2009 roku i zakłada konserwatywne podejście do ryzyka płynności, co oznacza unikanie niepotrzebnych ekspozycji oraz utrzymywanie poziomu ryzyka w odpowiedniej proporcji to zdolności Banku do jego ponoszenia.

Ekspozycja na ryzyko płynności

Poniższa tabela prezentuje nominalne kwoty zobowiązań finansowych Banku według umownych terminów zapadalności, kwoty wynikające z zawartych transakcji pochodnych oraz kwotę udzielonych przez bank zobowiązań pozabilansowych w formie linii kredytowych bądź limitów zadłużenia w rachunkach bieżących.

Analiza umownych terminów zapadalności zobowiązań finansowych (w milionach PLN):

30.06.2009r.	Suma	do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-5 lat	pow. 5 lat
Zobowiązania bilansowe:	(17 624,73)	(8 877,89)	(1 328,05)	(3 197,16)	(3 306,56)	(915,07)
-Zobowiązania wobec sektora finansowego	(8 445,08)	(1 500,25)	(921,46)	(2 608,95)	(3 246,61)	(471,47)
-Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	(8 445,08)	(7 377,64)	(406,60)	(588,21)	(59,95)	(12,68)
-Zobowiązania z tyt. emisji własnych p. wart.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-Zobowiązania podporządkowane	(430,92)	0,00	0,00	0,00	0,00	(430,92)
Zobowiązania z tyt. instrumentów pochodnych:	0,05	(0,50)	0,22	0,29	0,02	0,01
Wpływy	857,83	248,52	240,18	349,32	17,36	2,44
Wyływy	(857,77)	(249,02)	(239,96)	(349,03)	(17,34)	(2,43)
Udzielone zobowiązania pozabilansowe	(2 651,79)	(2 651,79)	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma	(20 276,47)	(11 530,17)	(1 327,83)	(3 196,86)	(3 306,54)	(915,06)

31.12.2008r.	Suma	do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-5 lat	pow. 5 lat
Zobowiązania bilansowe:	(12 502,68)	(7 516,63)	(816,66)	(1 122,09)	(2 658,67)	(388,63)
-Zobowiązania wobec sektora finansowego	(4 939,73)	(1 132,35)	0,00	(1 043,74)	(2 613,64)	(150,00)
-Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	(7 341,64)	(6 384,28)	(816,66)	(78,35)	(45,03)	(17,32)
-Zobowiązania z tyt. emisji własnych p. wart.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-Zobowiązania podporządkowane	(221,31)	0,00	0,00	0,00	0,00	(221,31)
Zobowiązania z tyt. instrumentów pochodnych:	(22,59)	(22,88)	0,05	0,22	0,02	0,01
Wpływy	1 108,29	610,52	117,13	374,13	3,68	2,84
Wyływy	(1 130,88)	(633,40)	(117,08)	(373,91)	(3,66)	(2,82)
Udzielone zobowiązania pozabilansowe	(2 352,71)	(2 352,71)	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma	(14 877,97)	(9 892,22)	(816,61)	(1 121,87)	(2 658,65)	(388,61)

Bank posiada podpisane umowy dające dostęp do linii kredytowych w Nordea Bank Finland. Niewykorzystana kwota na dzień 30.06.2009r. wynosi równowartość ok. 2,0 miliarda PLN.

Bank utrzymuje również portfel płynnych aktywów, który traktowany jako bufor płynności, służy zabezpieczeniu potencjalnych potrzeb płynnościowych Banku. Portfel płynnych aktywów jest wyceniany codziennie w celu ustalenia aktualnej wielkości środków możliwych do natychmiastowego uzyskania. Na jego wysokość nakładany jest limit kwoty minimalnej, ustalany z częstotliwością

miesięczną. Wartość portfela aktywów płynnych w dniu 30.06.2009r. wynosiła 1 932 mln PLN i była wyższa o 782 mln PLN od wartości portfela w dniu 31.12.2008r. (1 150 mln PLN)

W celu lepszego opisu sytuacji w obszarze płynności długoterminowej Bank oblicza nadwyżkę/niedobór stabilnych pasywów nad długoterminowymi aktywami, po uwzględnieniu udzielonych i otrzymanych zobowiązań pozabilansowych oraz utrzymywanego portfela płynnych papierów wartościowych. Tzw. Saldo Netto Stabilnego Finansowania wynosiło na 30.06.2009r. 1,5 miliarda PLN (3,6 miliarda PLN w dniu 31.12.2008r.) znajdując się w ramach ustalonego limitu. Dodatnia kwota miary oznacza nadwyżkę stabilnych pasywów nad długoterminowymi aktywami i wskazuje, iż sytuacja w obszarze płynności długoterminowej jest satysfakcjonująca. Prezentowana miara jest obliczana przy użyciu szeregu założeń dotyczących kształtowania się pozycji bilansowych, w tym szczególnie konserwatywnego z punktu widzenia ryzyka płynności założenia o całkowitej odnawialności akcji kredytowej.

Dodatkowo, na mocy Uchwały Nr 386/2008 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 grudnia 2008r. w sprawie ustalenia wiążących banki norm płynności, Bank zobowiązany jest do codziennego wyliczania miar płynności. W pierwszym półroczu 2009r wszystkie miary nadzorcze były utrzymywane powyżej wymaganego poziomu.

28. Istotne zdarzenia mające miejsce w okresie sprawozdawczym

- 1) W dniu 21.01.2009 r. Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na zaliczenie do funduszy uzupełniających Nordea Bank Polska S.A. środków pieniężnych pochodzących z pożyczki podporządkowanej udzielonej przez Nordea Bank Finland Plc w kwocie 68 mln CHF.
- 2) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Nordea Bank Polska S.A. podjęło w dniu 23.04.2009 r. uchwałę o przeznaczeniu całego zysku wypracowanego w roku 2008 w kwocie 136 419,6 tys. zł na zasilenie kapitału rezerwowego.

Uzyskane w ten sposób znaczące wzmocnienie bazy kapitałowej Banku umożliwia spełnienie wymogów kapitałowych związanych z rozszerzaniem skali działalności dla obecnych i nowych klientów, zaś z drugiej strony zabezpiecza środki na kontynuowanie inwestycji w rozwój sieci placówek infrastruktury Banku.

29. Oświadczenia Zarządu

Zasady ładu korporacyjnego

Zarząd Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni na podstawie §29 ust. 5 Regulaminu Giełdy w raporcie bieżącym nr 6/2009 z dnia 27 lutego 2009 r. przekazał do publicznej wiadomości Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w Nordea Bank Polska S.A. w 2008 roku. W niniejszym Raporcie poinformowano o niestosowaniu w spółce zasady nr 6, 7 i 8 z części III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych.

Dodatkowo w I półroczu 2009 r. (w raporcie bieżącym nr 17/2009 z dnia 26.05.2009 r.) Zarząd Banku poinformował o niestosowaniu w spółce zasady nr 8 z części IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy.

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Nordea Bank Polska S.A. półroczne dane finansowe oraz dane porównywalne zaprezentowane w „Śródrocznym sprawozdaniu finansowym Nordea Bank Polska S.A. za I półrocze 2009” zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Nordea Bank Polska S.A. oraz osiągnięty przez Bank wynik finansowy. Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Nordea Bank Polska S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji (wraz z opisem podstawowych ryzyk) Nordea Bank Polska S.A. w I połowie 2009 roku.

30. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Nordea Bank Polska S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa tj. zgodnie ze Statutem Banku oraz uchwałą Rady Nadzorczej Banku (Uchwała nr 17/2009 z dnia 26.05.2009 r.).

Umowa dotycząca przeprowadzenia przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r. została zawarta ze spółką KPMG Audyt Sp. z o.o. w dniu 10.06.2009 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
31-07-2009	Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu	
31-07-2009	Sławomir Żygowski	I Wiceprezes Zarządu – Z-ca Prezesa Zarządu	
31-07-2009	Agnieszka Domaradzka	Wiceprezes Zarządu	
31-07-2009	Tomasz Misiak	Wiceprezes Zarządu	
31-07-2009	Jacek Kalisz	Wiceprezes Zarządu	
31-07-2009	Bohdan Tillack	Wiceprezes Zarządu	