

***Roczne Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Nordea Bank Polska S.A.
za rok 2010***



Spis treści:

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	4
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	4
2. Opis podstawowych czynników mających wpływ na wyniki i działalność Banku	6
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.....	9
B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	14
1. Analiza podstawowych produktów i usług	14
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	22
3. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Nordea Bank Polska S.A. z innymi podmiotami, charakterystyka jednostek z Grupy Kapitałowej Banku oraz kierunki jej rozwoju	22
4. Inwestycje krajowe i zagraniczne, w tym inwestycje kapitałowe dokonane w ramach Grupy Kapitałowej	23
5. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi	23
6. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych	23
7. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników	24
8. Zarządzanie zasobami finansowymi emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.....	24
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.....	24
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	25
11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką emitenta i jego grupą kapitałową	32
12. 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	32
13. 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)	33
14. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści oraz świadczeń dodatkowych, wypłaconych lub należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta.....	34
15. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	35
16. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	35

17.	Informacje o źródłach finansowania działalności operacyjnej Banku, z wyszczególnieniem udziału poszczególnych czynności bankowych w finansowaniu działalności banku ogółem, z uwzględnieniem struktury terytorialnej.....	35
18.	Informacje o liczbie i wartości wystawionych przez Bank tytułów egzekucyjnych i wartości zabezpieczeń, ustanowionych na rachunkach lub majątku kredytobiorców	37
19.	Informacje o istotnych umowach pomiędzy Bankiem a bankiem centralnym lub organami nadzoru	37
20.	Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, poręczeń i gwarancji, nie dotyczących działalności operacyjnej Banku, o wszystkich zobowiązaniach umownych wynikających z emitowanych dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, umowach o submisje oraz gwarancjach udzielonych podmiotom od niego zależnym	38
21.	Opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi.....	39
22.	Określenie przeciętnej podstawowej stopy procentowej stosowanej w Banku dla depozytów i kredytów w poszczególnych kwartałach 2010 r.	39
23.	Struktura geograficzna i sektorowa posiadanych depozytów.....	41
24.	Zarządzanie kapitałem.....	42
25.	Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz struktura portfela kredytowego	43
26.	Istotne zdarzenia mające miejsce w okresie sprawozdawczym	43
27.	Oświadczenie Zarządu w zakresie rzetelności i prawdziwości prezentowanych danych finansowych oraz o bezstronnej i niezależnej opinii biegłego rewidenta	44
28.	Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	44
29.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	45
C.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W NORDEA BANK POLSKA S.A. w 2010 roku	45
1.	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka oraz wskazanie miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....	45
2.	Wskazanie zasad ładu korporacyjnego nie stosowanych przez Spółkę w 2010 roku, oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia (komentarz Spółki).....	45
3.	Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	47
4.	Informacje o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Banku	48
5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	48
6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń do wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta oraz wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	48
7.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	48
8.	Opis zasad zmiany statutu.....	49
9.	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	50
10.	Skład osobowy i zmiany, jakie w nim zaszły w roku obrotowym oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących spółki oraz ich komitetów	51

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

Nordea Bank Polska S.A. jest Bankiem mającym siedzibę w Polsce: 81-303 Gdynia, ul. Kielecka 2, NIP 586-000-78-20, REGON 190024711, zarejestrowanym w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z numerem KRS: 0000021828. Bank oferuje szeroki zakres usług bankowych świadczonych na rzecz klientów indywidualnych oraz instytucjonalnych zgodnie z zakresem usług określonym w statucie Banku.

Akcje Banku są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Poniżej zaprezentowane są informacje na temat działalności Nordea Bank Polska S.A. oraz istotne zdarzenia mające wpływ na tę działalność w ciągu roku obrotowego 2010.

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Wynik finansowy

Wyniki finansowe sektora bankowego opublikowane przez KNF za III kwartał 2010 r. i kwartały wcześniejsze pozwalają oszacować, że ogół polskich banków komercyjnych (wraz z oddziałami banków zagranicznych) może osiągnąć w roku 2010 zysk netto o ok. 20% wyższy w porównaniu z rokiem poprzednim. Dane za trzy kwartały wykazują wynik na działalności bankowej całego sektora wyższy o ok. 7%, zbliżone koszty działania oraz wyższe o 10% koszty rezerw celowych (w porównaniu z analogicznym okresem 2009 r.). Skala działania sektora, mierzona wartością aktywów, wzrosła o 9%, zaś fundusze własne o ok. 12%. Na tym tle wyniki osiągnięte przez Nordea Bank Polska S.A. (biorąc dodatkowo pod uwagę fakt kontynuacji programu rozwoju sieci) charakteryzują się znacząco wyższą dynamiką: przychody operacyjne w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosły o 31%, zaś koszty operacyjne zwiększyły się, o 15%, co przyniosło przyrost zysku przed opodatkowaniem o 69%, zaś zysku netto o blisko 79%.

w mln zł	I-XII 2010	I-XII 2009	Zmiana
Przychody operacyjne ogółem	788,7	593,4	+33%
Koszty operacyjne ogółem	(441,2)	(383,7)	+15,0%
Wynik operacyjny	347,5	209,7	+65,7%
Zysk przed opodatkowaniem	326,9	193,0	+69,4%
Podatek dochodowy	(67,6)	(47,8)	+41,4%
Zysk za okres	259,3	145,2	+78,6%

Wzrost przychodów jest pochodną rosnącej skali działalności, przejawiającej się we wzroście sumy bilansowej o ok. 22% i podobnym wzroście wolumenu należności od klientów (zobowiązania wobec klientów zwiększyły się o ok. 6%). Jest to dynamika w przypadku kredytów znacznie przewyższająca wskaźnik wzrostu dla całego sektora bankowego (9% w stosunku do końca grudnia 2009 r.), natomiast o 3% niższa w przypadku depozytów, które w sektorze wzrosły również o 9%. Natomiast wzrost kosztów wynika z realizowanego programu rozwoju sieci i centralizacji czynności operacyjnych.

Wolumeny biznesowe

Skala działalności Banku, mierzona sumą aktywów, wzrosła na przestrzeni 2010 r. do poziomu 24,8 mld zł, zwiększając się o 21,6% w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2009 r. W wartościach bezwzględnych największy wzrost osiągnęły należności od klientów (+3,7 mld zł), o rząd wielkości niższy był przyrost należności od banków (+343 mln zł) i przyrost portfela dłużnych papierów wartościowych (+357 mln zł). Natomiast najwyższą dynamiką charakteryzowały się należności od banków (+69%). Po stronie pasywów widoczny jest znaczący wzrost zobowiązań wobec banków (równowartość +3,2 mld zł) oraz wobec klientów (+0,5 mld zł). Kapitał własny Banku wzrósł o kwotę 532 mln zł, na co złożyła się cała kwota zysku wypracowanego w roku 2009 (145 mln zł) oraz emisja akcji, w całości skierowana do strategicznego inwestora – Nordea AB (387 mln zł).

Zmiany zachodzące w wybranych najważniejszych składnikach bilansu przedstawia poniższe zestawienie:

Wybrane wielkości (mln zł)	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana %
Suma bilansowa	24 832	20 425	+21,6%
Należności od klientów netto	20 718	16 997	+21,9%
Należności od banków	840	497	+69%
Zobowiązania wobec klientów ^{*)}	9 786	9 252	+5,8%
Zobowiązania wobec banków ^{**)}	13 033	9 820	+32,7%
Kapitał własny, bez zysku	1 592	1 060	+50,2%

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

^{**)} Włącznie z pożyczką podporządkowaną

Dynamika przychodów i zysków wyższa, a dynamika kosztów operacyjnych niższa od dynamiki zysku przyniosły w efekcie znaczącą poprawę wskaźników rentowności, osiągniętych przez Bank w roku 2010, w porównaniu z wynikami roku poprzedniego:

Wyszczególnienie	2010	2009
Stopa zwrotu ROE (zysk netto / średni kapitał własny)*	19,6%	14,6%
Stopa zwrotu ROA (zysk netto / średnie aktywa)*	1,15%	0,80%
Wskaźnik rentowności (zysk netto / koszty operacyjne)	58,8%	37,8%
C/I (koszty operacyjne / przychody operacyjne)	55,9%	64,6%

* Średni kapitał i średnie aktywa obliczone, jako średnia arytmetyczna ze stanów na dzień 31.12.2009 r. i 31.12.2010 r.

Portfel kredytowy

Wartość brutto należności od klientów (z odsetkami, wraz z dłużnymi papierami komercyjnymi i obligacjami komunalnymi) na koniec grudnia 2010 r. wyniosła 20 813 mln zł, wzrastając o 21,9% w porównaniu z rokiem poprzednim. Największy udział w tym wzroście miały kredyty hipoteczne udzielone we frankach szwajcarskich i w euro – odpowiednio o 594 mln CHF (+23%) i o 295 mln EUR (+273%), jednocześnie znacząco obniżył się wolumen kredytów udzielonych przedsiębiorstwom (w złotych i w euro). Trzeba jednak zaznaczyć, że umocnienie się szwajcarskiej waluty na globalnym rynku pieniężnym rzędu 14% (biorąc pod uwagę kursy wymiany PLN/CHF na

dzień 31.12.2009 r. i 31.12.2010 r.) przyspieszyło tę dynamikę, podczas gdy umocnienie złotego względem euro o 3,6% nieznacznie obniżyło dynamikę przyrostu kredytów w tej walucie: ostatecznie, równowartość kredytów w EUR wzrosła o 46,4%, kredytów w CHF o 40,4% natomiast należności w PLN wzrosły tylko o 1,7%.

Baza depozytowa

Wartość zobowiązań wobec klientów wraz z odsetkami (depozyty oraz zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych) osiągnęła na koniec 2010 r. kwotę 9 785,8 mln zł, wzrastając o 5,8% w stosunku do analogicznej wielkości z roku 2009. Złożył się na to przyrost depozytów o kwotę 208,2 mln zł (+2,3%) emisja certyfikatów depozytowych o nominalnej kwocie 350 mln zł, której wartość na koniec grudnia wynosiła 325,1 mln zł. Depozyty osób fizycznych wzrosły o 5, 7%, depozyty podmiotów gospodarczych o 5, 4%, natomiast depozyty sektora publicznego obniżyły się o 34,5%.

Struktura walutowa depozytów klientów w analizowanym okresie praktycznie nie uległa zmianie: udział depozytów złotych (z odsetkami) w łącznej kwocie zobowiązań wobec klientów lekko wzrósł z 87,2% do 87,9%. Wartość depozytów złotych wzrosła o 254,6 mln zł (+3,2%), natomiast wolumen depozytów walutowych obniżył się o równowartość 46,5 mln zł (ze spadkiem depozytów w euro o 9% i wzrostem depozytów w amerykańskich dolarach o 12%).

Ponieważ dynamika wzrostu wolumenu zobowiązań wobec klientów okazała się istotnie niższa od dynamiki aktywów, dla sfinansowania wzrostu tych ostatnich niezbędne stało się oprócz podwyższenia bazy kapitałowej także domknięcie pozycji walutowej poprzez środki z Grupy Nordea, co było głównym powodem wzrostu wolumenu zobowiązań wobec banków o 33,5%. W efekcie udział depozytów klientów w sumie bilansowej obniżył się z 45,3% w grudniu 2009 r. do 38,1% w grudniu 2010 r. (zaś łącznie z wolumenem wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych do 39,4%), natomiast udział zobowiązań wobec banków zwiększył się w tym samym czasie z 46,1% do 50,6%.

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

Podstawowym czynnikiem decydującym o uzyskiwaniu przez Bank pomyślnych wyników finansowych jest dynamicznie rosnący wolumen sprzedaży produktów i usług. Jego bezpośrednim efektem jest wysoka dynamika przychodów operacyjnych z podstawowej działalności Banku, z podstawowymi komponentami rosnącymi o 31-32% (wynik odsetkowy netto: +31,0%, wynik prowizyjny netto: +31,6%, wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji: +31,8%).

Nowoczesne produkty systematycznie dostosowywane do potrzeb klientów, takie jak kredyty hipoteczne, bankowość elektroniczna oraz karty płatnicze i kredytowe, decydują niewątpliwie o sukcesach w działalności detalicznej. Klienci korporacyjni znajdują natomiast w Banku oprócz tradycyjnych produktów kredytowych i depozytowych także sprawną realizację krajowych i zagranicznych transakcji płatniczych oraz zarządzanie przepływami gotówki.

Pomyślnym wynikiem finansowym sprzyja także relatywnie dobra jakość portfela należności od klientów (o rząd wielkości wyższa w porównaniu z ogółem banków komercyjnych), jak również fakt, że

w dobie globalnego kryzysu finansowego Bank skoncentrował się na sprawdzonych produktach, nie angażując się w ryzykowne operacje z instrumentami pochodnymi. Wprawdzie koszt rezerw celowych z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek był w roku 2010 wyższy o 23,4% w porównaniu z rokiem poprzednim, ale pochłonął zaledwie 5,9% wypracowanego wyniku operacyjnego, podczas gdy analogiczny średni współczynnik dla całego sektora polskich banków komercyjnych wynosi blisko 51% (skumulowana wielkość po 3 kwartałach 2010 r.).

Z drugiej strony realizowany projekt rozwoju sieci placówek Banku i centralizacji procesów wsparcia w zakresie operacji bankowych pociąga za sobą wzrost kosztów osobowych i rzeczowych (odpowiednio o 11,4% i 18,1%), wynikający ze wzrostu liczby pracowników i wykorzystywanej powierzchni biurowej. Równocześnie o ok. 11% zwiększył się wolumen wykorzystywanych środków trwałych, natomiast o 16% wzrosły koszty amortyzacji tych środków.

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 na ryzyko stopy procentowej narażone są wyłącznie depozyty o stałym oprocentowaniu – lokaty składane na okres 1, 3 lub 6 miesięcy, które na dzień 31.12.2010 r. stanowiły 13,6% całego wolumenu. Kolejne 36,1% portfela depozytów stanowią lokaty o oprocentowaniu negocjowanym indywidualnie, na poziomie zbieżnym z aktualną sytuacją rynkową, które ze względu na krótkookresowy charakter są praktycznie wolne od ryzyka stopy procentowej. Jedynie 3,3% wolumenu przypada na pozostałe depozyty terminowe, charakteryzujące się oprocentowaniem zmiennym, ustalonym w drodze zarządzeń Prezesa Zarządu Banku, podobnie jak środki na rachunkach bieżących, które stanowiły 47,0% całego wolumenu (ich udział wzrósł znacząco – o 5 punktów procentowych – w porównaniu z okresem sprzed roku).

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 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 61,2% należności ogółem, podczas gdy w przypadku zobowiązań jest to tylko udział sięgający 12,1%. 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 nocie 34 Rocznego Sprawozdania finansowego Banku.

Struktura terminowa należności i zobowiązań klientów nie uległa większej zmianie, wobec czego istotną kwestią jest dla Banku odpowiednie zarządzanie płynnością. Mianowicie, zobowiązania wobec klientów Banku charakteryzują się wysokim udziałem depozytów krótkoterminowych: na dzień 31.12.2010 r. środki na rachunkach bieżących klientów stanowią 40% wolumenu depozytów, kolejne niemal 50% wolumenu to depozyty terminowe wymagalne przed upływem 3 miesięcy. Ta formalnie krótkoterminowa baza depozytowa charakteryzuje się jednak stosunkowo wysoką stabilnością i pomimo faktu, że należności od klientów mają w znacznej mierze charakter długoterminowy (z racji stosunkowo wysokiego udziału kredytów hipotecznych), Bank spełnia wszystkie wymagane nadzorcze normy płynności. Przyjęte w Banku rozwiązania przewidują, że 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. Natomiast w średnim i długim okresie ryzyko płynności jest monitorowane przez Departament Kontroli Kredytów i Ryzyka na podstawie analiz przewidywanych przepływów pieniężnych w czasie, badania zmian stanów źródeł finansowania, wykorzystania tych źródeł oraz koncentracji bazy depozytowej i jej stabilności.

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

Bilans

Suma bilansowa na koniec grudnia 2010 r. wyniosła 24 832 mln zł. Oznacza to wzrost o 21,6% w porównaniu z końcem grudnia 2009 r. Ten rezultat jest przede wszystkim wypadkową przyrostu należności od klientów, czyli wolumenu akcji kredytowej o kwotę 3 721 mln zł (+21,9%), wzrostu kwoty należności od banków o 342 mln zł (+68,8%) oraz wolumenu portfela papierów wartościowych o 339 mln zł (+17,8%), z jednoczesnym niewielkim obniżeniem kwoty środków w banku centralnym i kasach Banku (o 23 mln zł, czyli o 3,6%). Wzrost wolumenu kredytów dotyczył głównie osób fizycznych (+43,8%, tj. w ujęciu absolutnym o 4,0 mld zł - dzięki kredytom hipotecznym) oraz w mniejszym stopniu należności od sektora publicznego (o 116 mln zł, czyli o 4,7%), podczas gdy kredyty udzielone podmiotom gospodarczym obniżyły się o 402,4 mln zł (spadek o 7,5%). Po stronie pasywów wzrósł o 533 mln zł (+5,8%) wolumen środków pozyskanych od klientów, na który złożyły się depozyty oraz emisja dłużnych papierów wartościowych, zaś zobowiązania wobec banków zwiększyły się o 3 154 mln zł (+33,5%), co było niezbędne dla sfinansowania wzrostu aktywów.

Kapitał własny Banku w ciągu analizowanego okresu został powiększony o kwotę 531,7 mln zł (+50,1%). Złożyło się na to przeznaczenie całej kwoty zysku netto wypracowanego w 2009 r. (145,2 mln zł) na zasilenie kapitału rezerwowego, a także emisja akcji skierowana do strategicznego inwestora (Nordea Bank AB z siedzibą w Sztokholmie), która pociągnęła za sobą podwyższenie kapitału zakładowego Banku o kwotę 49,9 mln zł w drodze emisji 9 980 tys. akcji zwykłych imiennych, zaś kapitału zapasowego o kwotę 336,1 mln zł. Dodatkowo osłabienie się złotego względem franka szwajcarskiego o 14% (porównując kursy wymiany na dzień 31.12.2009 r. i 31.12.2010 r. – por. wyżej p. 1) spowodowało, że równowartość zobowiązań podporządkowanych wzrosła o 58,5 mln zł, tj. o 14,3%.

Bilans Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31/12/2010 r. (tys. zł)

AKTYWA	31/12/2010	31/12/2009	Zmiana %
Kasa i środki w banku centralnym	628 834	652 036	(3,6%)
Należności od banków	839 607	497 251	68,8%
Należności od klientów	20 718 093	16 996 797	21,9%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 240 282	1 901 570	17,8%
<i>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</i>	16 311	34 661	(52,9%)
<i>Aktywa finansowe desygnowane do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat przy początkowym ujęciu</i>	2 223 971	1 866 909	19,1%
Wartości niematerialne	44 689	44 740	(0,1%)
Rzeczowe środki trwałe	158 217	138 380	14,3%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	43 763	31 565	38,6%
Pozostałe aktywa	158 881	162 631	(2,3%)
<i>W tym podatek bieżący</i>	3 204	-	100%
AKTYWA OGÓŁEM	24 832 366	20 424 970	21,6%

PASYWA	31/12/2010	31/12/2009	Zmiana %
Zobowiązania wobec banków	12 566 105	9 411 662	33,5%
Zobowiązania wobec klientów	9 460 672	9 252 451	2,3%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	325 139	-	
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	19 587	33 646	(41,8%)
<i>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu</i>	19 587	33 646	(41,8%)
Pozostałe zobowiązania	141 811	103 856	36,5%
<i>W tym podatek bieżący</i>	-	2 646	(100%)
Zobowiązania podporządkowane	467 314	408 780	14,3%
Rezerwy	373	9 087	(95,9%)
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	22 981 001	19 219 482	19,6%
Kapitał zakładowy	277 494	227 594	21,9%
Pozostałe kapitały	1 314 534	832 701	57,9%
Zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego	259 337	145 193	78,6%
KAPITAŁY WŁASNE RAZEM	1 851 365	1 205 488	53,6%
PASYWA OGÓŁEM	24 832 366	20 424 970	21,6%

Struktura bilansu Banku po stronie aktywów nie uległa w skali całego 2010 r. większym zmianom: udział 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 lekko wzrósł - z 95,0% na 95,8%. Należności od klientów stanowią 83,4%, zaś papiery wartościowe 9,0% sumy aktywów, natomiast udział należności od banków wzrósł o 1 punkt procentowy (z 2,4% do 3,4%). Zmiany struktury pasywów są bardziej znaczące: udział depozytów klientów obniżył się z 45,3% do 39,4% (z włączeniem środków pozyskanych drogą emisji dłużnych papierów wartościowych, stanowiących na dzień 31.12.2010 r. 1,3% sumy bilansowej Banku), natomiast zobowiązania wobec banków zwiększyły swój udział z 46,1% do 50,6%. Wspomniane wyżej wzmocnienie bazy kapitałowej Banku spowodowało, że udział kapitału własnego (wraz ze zobowiązaniami podporządkowanymi oraz wypracowanym zyskiem) wzrósł z 7,9% do 9,3% sumy bilansowej. W analogicznym stopniu, tj. o 1,5 punktu procentowego, zmalał udział głównych grup zobowiązań generujących koszty odsetkowe (suma zobowiązań wobec banków, zobowiązań wobec klientów i zobowiązań podporządkowanych), obniżając się z 93,4% do 91%.

Rachunek zysków i strat

W roku 2010 Bank wypracował zysk przed opodatkowaniem w kwocie 326,9 mln zł, natomiast zysk netto osiągnął poziom 259,3 mln zł. Oznacza to wysoką dynamikę wyniku finansowego, ze wskaźnikami wzrostu wynoszącymi odpowiednio 69,4% i 78,6%, w stosunku do rezultatu osiągniętego w roku 2009. Jak wspomniano wyżej (por. p. 1), wynik ten jest pochodną wzrostu skali

działania, a przede wszystkim dynamicznie rosnącej akcji kredytowej, oraz rosnących marż odsetkowych, ale także prowadzonej oszczędnej polityki w zakresie kosztów działania, która spowodowała, że pomimo realizowanych projektów rozwojowych koszty operacyjne Banku wzrosły w znacznie mniejszym stopniu, niż skala działalności i przychody operacyjne.

Rachunek zysków i strat Nordea Bank Polska S.A. za okres 01/01/2010 – 31/12/2010 r. (tys. zł)

	01/01/2010 31/12/2010	01/01/2009 31/12/2009	Zmiana %
PRZYCHODY OPERACYJNE			
Przychody odsetkowe	761 828	702 179	8,5%
Koszty odsetkowe	(299 918)	(349 600)	(14,2%)
Wynik odsetkowy netto	461 910	352 579	31,0%
Przychody prowizyjne	128 237	101 335	26,5%
Koszty prowizyjne	(37 225)	(32 161)	15,7%
Wynik prowizyjny netto	91 012	69 174	31,6%
Wynik z instrumentów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz z rewaluacji	201 625	153 006	31,8%
Pozostałe przychody operacyjne	34 164	18 630	83,4%
Suma przychodów operacyjnych	788 711	593 389	32,9%
KOSZTY OPERACYJNE			
Koszty administracyjne	(403 172)	(350 948)	14,9%
- osobowe	(188 581)	(169 216)	11,4%
- pozostałe koszty administracyjne	(214 591)	(181 732)	18,1%
Amortyzacja	(37 999)	(32 759)	16,0%
Suma kosztów operacyjnych	441 171	383 707	15,0%
Wynik operacyjny brutto	347 540	209 682	65,7%
Utrata wartości kredytów i pożyczek	(20 630)	(16 718)	23,4%
Zysk przed opodatkowaniem	326 910	192 964	69,4%
Podatek dochodowy	(67 573)	(47 771)	41,5%
Zysk za okres	259 337	145 193	78,6%
Całkowite dochody ogółem za okres	259 337	145 193	78,6%

Przychody operacyjne ogółem ukształtowały się na poziomie 788,1 mln zł, wzrastając o 32,9% w stosunku do analogicznej wielkości z poprzedniego roku. Złożył się na to proporcjonalny, znaczący wzrost wszystkich głównych komponentów:

- **wynik odsetkowy netto** w kwocie 461,9 mln zł okazał się wyższy o 31,0% od uzyskanego w roku 2009, przy czym przychody odsetkowe zwiększyły się o 8,5%, zaś koszty odsetkowe okazały się niższe o 14,2%. Przychody wzrosły zarówno dzięki wzrostowi wolumenów biznesowych (akcji kredytowej i portfela papierów wartościowych), jak i rosnącym marżom odsetkowym – szczególnie w przypadku kredytów udzielanych w złotych. Spadek kosztów wynikał przede wszystkim z obniżającego się nominalnego oprocentowania depozytów - ze względu na to, że Bank jest w stanie całkowicie finansować kredyty złote depozytami w walucie krajowej,

a finansowanie kredytów walutowych odbywa się przy wykorzystaniu transakcji z Grupą Nordea, Bank nie podejmuje walki o depozyty rynkowe drogą konkurencyjnego zwiększania ich oprocentowania. Na podstawie danych zamieszczonych w części szczegółowej (p. B.22) można stwierdzić, że w roku 2010 przeciętne nominalne oprocentowanie kredytów złotych było w poszczególnych kwartałach wyższe o 3-15 punktów bazowych, w stosunku do średniego poziomu obserwowanego w 4. kwartale 2009 r., natomiast w przypadku kredytów walutowych nastąpiło obniżenie rzędu 7-18 punktów procentowych, wynikające ze zmiany struktury walutowej (wyższy udział niżej oprocentowanych kredytów w CHF). Przeciętne oprocentowanie depozytów złotych obniżyło się w skali roku o 18 punktów bazowych, natomiast oprocentowanie depozytów walutowych wzrosło o 10 punktów, na skutek przesunięcia w strukturze w kierunku wyższego udziału depozytów w euro. Zmiany te spowodowały podwyższenie się marży pomiędzy kredytami i depozytami złotowymi o 23 punkty bazowe, natomiast w przypadku produktów walutowych marża obniżyła się o 18 punktów bazowych;

- **wynik prowizyjny netto** (91,0 mln zł) jest o 31,6% wyższy od osiągniętego w roku 2009. Przychody prowizyjne wzrosły o 26,5%, do czego przyczyniły się w największym stopniu prowizje od dynamicznie rosnących udzielonych gwarancji i kredytów hipotecznych, jak również pośrednictwa w sprzedaży jednostek funduszy inwestycyjnych i kart płatniczych. Z kolei koszty prowizyjne zwiększyły się o 15,7% w wyniku znaczącego wzrostu prowizji od płatności;
- **wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji** (201,6 mln zł) wzrósł o 31,8% w stosunku do wielkości uzyskanej przed rokiem. Wynik z pozycji wymiany (215,6 mln zł) był wyższy o 69%, natomiast na operacjach instrumentami pochodnymi Bank zanotował stratę wynoszącą 12,3 mln zł, podczas gdy rok wcześniej wynik był dodatni (rzędu 26 mln zł). Wycena posiadanego portfela papierów wartościowych przyniosła stratę w kwocie 1,6 mln zł (dla porównania, strata w roku 2009 wynosiła 0,5 mln zł).

W strukturze przychodów operacyjnych nie zaszły istotne zmiany. Największą rolę odgrywa wynik odsetkowy netto, z udziałem 58,6% (rok 2009: 59,4%). Drugie miejsce zajmuje wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji, z aktualnym udziałem 25,6% (przed rokiem: 25,8%). Wynik prowizyjny netto stanowi obecnie 11,5% przychodów operacyjnych (przed rokiem: 11,7%), natomiast pozostałe przychody operacyjne mają udział 4,3% (2009: 3,1%).

Koszty operacyjne

Suma kosztów operacyjnych osiągnęła w roku 2010 poziom 441,2 mln zł, wzrastając o 15,0% w stosunku do analogicznej wielkości z roku poprzedniego. Ich dynamika była, więc o połowę wolniejsza w porównaniu z przychodami operacyjnymi, co oznacza znaczącą poprawę efektywności funkcjonowania Banku, pomimo realizowanego programu dalszej rozbudowy sieci. Świadczy o tym istotne zredukowanie relacji koszty / przychody (tzw. *C/I ratio*) z 64,7% w roku 2009 do 55,9% w roku 2010. Analizując główne składniki kosztów operacyjnych, można stwierdzić, że:

- wzrost zatrudnienia wynikający ze zwiększenia ilości placówek Banku (por. bliższe informacje w części szczegółowej, p. B. 10) w największym stopniu przyczynił się do tego, iż **koszty osobowe** zwiększyły się o 11,4%, osiągając kwotę 188,6 mln zł;
- **pozostałe koszty administracyjne** (214,6 mln zł) wzrosły o 18,1%, co wynika przede wszystkim z istotnego zwiększenia się kosztów wynajmu i utrzymania pomieszczeń Banku, marketingu i reklamy czy kosztów szkoleń nowo rekrutowanego personelu;
- **koszty amortyzacji** środków trwałych (38,0 mln zł) są o 16% wyższe niż w roku 2009, co pozostaje w korespondencji ze zwiększeniem się zasobu środków trwałych, nabywanych w ramach rozbudowy i modernizacji infrastruktury Banku.

W strukturze kosztów operacyjnych Banku największy udział mają koszty administracyjne (48,6%) i koszty osobowe (42,7%), natomiast koszty amortyzacji stanowią zaledwie 8,6% łącznej kwoty kosztów operacyjnych. Przed rokiem było to odpowiednio 47,4%, 44,1% i 8,5% - tak, więc zmiany w strukturze kosztów nie są znaczące.

Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Bezwzględna wartość kredytów z rozpoznaną utratą wartości wzrosła pomiędzy grudniem 2009 r. a grudniem 2010 r. ze 140,2 do 233,3 mln zł, tj. o 66%. Wobec jednoczesnego dynamicznego wzrostu wartości brutto akcji kredytowej, udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w wartości całego zaangażowania kredytowego brutto wzrósł jednak w niższym stopniu: z poziomu 0,64% do 0,83%. Trzeba jednak stwierdzić, że jest to poziom jakości należności znacznie wyższy od przeciętnej dla ogółu banków komercyjnych, gdzie według raportu KNF analogiczne współczynniki przekraczały w 3. kwartale 2010 r. poziom 7% w przypadku kredytów dla gospodarstw domowych i 12% w przypadku kredytów dla przedsiębiorstw. Zwiększyło się także saldo odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek: koszt tworzonych rezerw obciążył wynik finansowy na kwotę 20,6 mln zł, co oznacza wzrost o 23,4% w porównaniu z kosztem poniesionym w roku poprzednim.

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 oraz NORDEA SPEKTRUM. Dyspozycje na rachunku oraz jego otwarcie może odbyć się zarówno w tradycyjnym oddziale, jak i za pomocą drogi elektronicznej. Do rachunku wydawana jest bezpłatnie pierwsza karta Visa Electron (ważna 2 lata). Wypłaty 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 rachunki 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 kredytowa 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 złotowe i walutowe zarówno dla osób fizycznych, jak i osób prawnych. Lokaty można założyć w oddziale tradycyjnym oraz za pomocą drogi elektronicznej (telefon, WAP, Internet). W 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 jest równowartością składki opłaconej w ramach Nordea Inwestor.
- **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 (80 Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych) 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 10 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 wszystkie fundusze oferowane przez ING TFI.

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.

1.4.7 Nordea Plan Systematycznego Oszczędzania

Plan Systematycznego Oszczędzania charakteryzuje się obligatoryjnym opłacaniem składki w kwocie min. 200 zł miesięcznie (lub odpowiednio 600 zł kwartalnie, 1200 zł półrocznie, 2400 zł rocznie), która może być inwestowana w 80 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, a jego wysokość waha się w przedziale od 1 tys. zł do 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 dla PLN, 80% dla walut obcych,
 - okres kredytowania wynosi maksymalnie 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 2008 roku 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. Limit przyznawany jest na 10 lat z możliwością rozłożenia spłaty kapitału w okresie 30lat, a marża dla limitu jest stała w całym okresie kredytowania (uzależniona od grupy klienta w Programie Nordea Benefit).
- **Kredyt konsolidacyjny Nordea Habitat** – przeznaczony na spłatę kredytów mieszkaniowych i samochodowych oraz dowolny cel konsumpcyjny. Daje możliwość finansowania do 80% wartości nieruchomości będącej zabezpieczeniem, przy czym wskaźnik kwoty na cel dowolny nie może być wyższy niż 60%. Okres kredytowania wynosi maksymalnie 30 lat.
- **Kredyt samochodowy Nordea Auto** - jest przeznaczony na zakup nowego lub używanego samochodu, przyczepy campingowej lub motocykla. Kredyt dostępny jest w złotych. 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 comiesięcznie, a maksymalny okres kredytowania wynosi 12 miesięcy.

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

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

1.6 Leasing

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

1.7 Pozostała działalność

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

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

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

Z uwagi na charakter swojej działalności Bank zawiera znaczące umowy przede wszystkim związane z działalnością operacyjną (głównie umowy kredytowe z Klientami). W 2010 r. o fakcie podpisania takich umów (spełniających kryteria znaczących umów) Bank informował opinię publiczną wysyłając raporty bieżące zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

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

Nordea Bank Polska S.A. nie posiada żadnej jednostki podporządkowanej.

Tym samym na dzień 31.12.2010 r. nie tworzy, (jako podmiot dominujący) Grupy Kapitałowej.

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

W ramach Grupy Bank nie dokonuje 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

Nazwa spółki	31/12/2010		31/12/2009	
	liczba akcji /udziałów	Wartość nominalna	liczba akcji /udziałów	Wartość nominalna
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH w Warszawie S.A.*	7000	343 000,00	7000	128 240,00
Biuro Informacji Kredytowej S.A.	100	106 355,40	100	106 355,40
SWIFT **	11	26 840,00	11	26 840,00

* dla Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na 31 grudnia 2010 r. zaprezentowano wartość rynkową akcji

** ewidencja prowadzona w EUR

Akcje i udziały mniejszościowe w podmiotach niefinansowych

Nazwa spółki	31/12/2010		31/12/2009	
	liczba akcji /udziałów	Wartość nominalna	liczba akcji /udziałów	Wartość nominalna
Łódzka Agencja Rozwoju Regionalnego S.A.	1	10 000,00	1	10 000,00
Międzynarodowa Szkoła Bankowa i Finansów Sp. z o.o.	5	2 500,00	5	2 500,00

5. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

Informacja została ujawniona w Rocznym sprawozdaniu finansowym Banku w nocie 40.

6. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych

W okresie od 01.10.2010 r. do 31.12.2010 r. Bank wyemitował certyfikaty depozytowe o łącznej nominalnej wartości 330 mln zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie bieżącej akcji kredytowej. Cena emisji została ustalona na podstawie stopy WIBOR 6M, powiększonej o marżę.

Na dzień 31.12.2010 r. wartość zobowiązań z tytułu tej emisji wynosiła 325, 1 mln zł.

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

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

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 z na bieżąco z zaciągniętych zobowiązań.

W dniu 15.07.2009r. Bank podpisał umowę kredytową z Nordea Bank Finland Plc na kwotę 600 milionów EUR stanowiącą potencjalne zabezpieczenie jego potrzeb płynnościowych. Na mocy tejże umowy Bank jest uprawniony do ciągnięć transz na okresy od 9 miesięcy do 5 lat, ze spłatami nie później niż do dnia 31.12.2015r., po oprocentowaniu opartym na cenach rynkowych. W dniu 30.11.2009. Bank podpisał aneks – Transfer Notice, na mocy, którego wszelkie prawa i obowiązki zostały przeniesione na Nordea Bank AB (publ). Na dzień 31.12.2010 r. Bank nie uruchomił z tej umowy żadnej transzy.

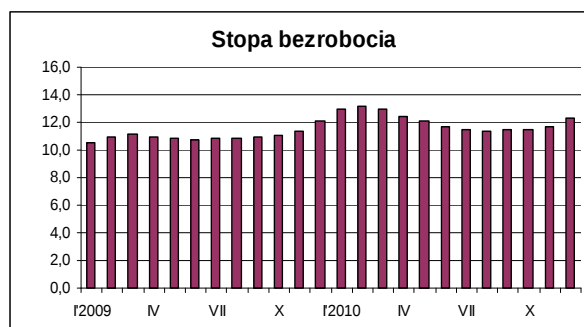
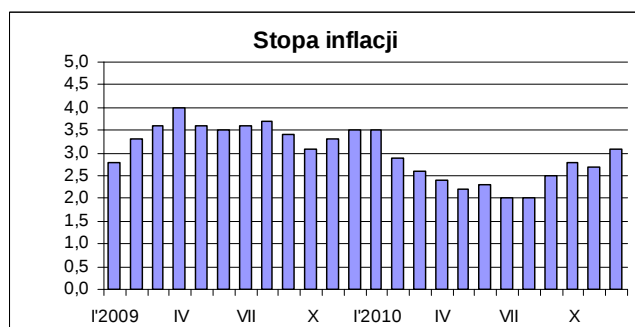
9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

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 **55 061 403** akcji Banku, co stanowi **99,21%** 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 akcje i udziały w spółkach, których obszar działania wspiera działalność bankową – por. cz. B, p. 4. Wartość tego portfela stanowi zaledwie 0,035% 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

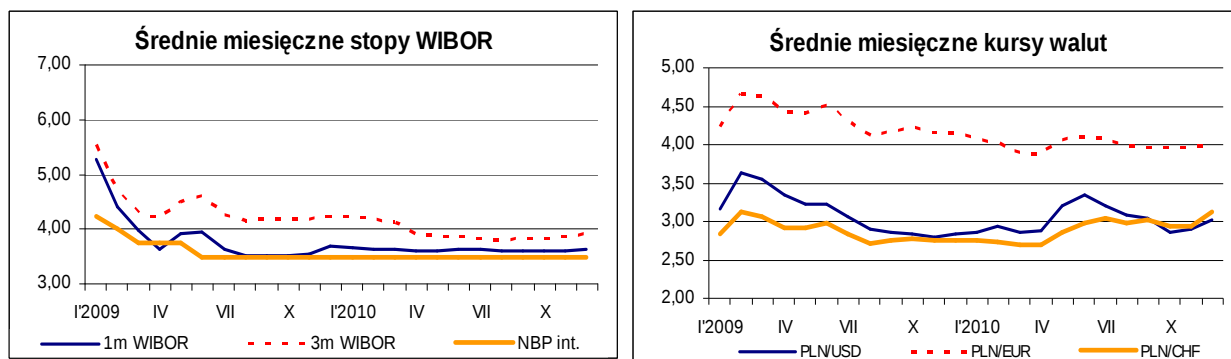
Czynniki zewnętrzne

- W roku 2010 wzmocniły się tendencje wzrostowe polskiej gospodarki, które rok wcześniej uległy spowolnieniu, przynosząc wzrost PKB zaledwie o 1,7% (rok 2009). Już od 4. kwartału 2009 r. tempo wzrostu PKB znacząco przyspieszyło (3,2%), by w 3. kwartale 2010 r. osiągnąć 4,2%. Wzrost ten jest napędzany przez popyt konsumpcyjny i inwestycje infrastrukturalne, finansowane z budżetu centralnego i budżetów samorządów lokalnych, wspierane dodatkowo przez fundusze unijne. Motorem wzrostu jest też eksport netto (w roku 2009 eksport obniżał się wolniej, niż import, zaś w roku 2010 wzrastał szybciej). Niepewność, co do przyszłego kształtowania się popytu spowodowała natomiast ograniczenie inwestycji przedsiębiorstw w zwiększanie zdolności wytwórczych – aczkolwiek od 1. kwartału 2010 r. ponownie zaczęły rosnąć w gospodarce zapasy rzeczowych środków obrotowych (materiałów, półfabrykatów i wyrobów gotowych). Utrzymujący się od kilku miesięcy rekordowo wysoki poziom wskaźnika PMI (konjunktury w przemyśle), konstruowany z uwzględnieniem zamówień na przyszłą produkcję, a także wysoka dynamika produkcji sprzedanej przemysłu i budownictwa, a także sprzedaży detalicznej w październiku i listopadzie, wskazują na wysokie prawdopodobieństwo bardzo dobrych wyników makroekonomicznych także i w 4. kwartale 2010 r.
- Pomimo stosunkowo wysokiej dynamiki PKB liczba miejsc pracy w gospodarce Polski nie przyrasta na tyle szybko, by wydatnie zredukować bezrobocie: liczba zatrudnionych w sektorze przedsiębiorstw na koniec listopada 2010 r. (5 568 mln osób) była zaledwie o 2,2% wyższa od poziomu osiągniętego rok wcześniej. Stopa bezrobocia w roku 2010 osiągnęła minimalny poziom w sierpniu (11,4%), by na koniec grudnia ponownie wzrosnąć o 0,9 punktu procentowego (do 12,3%) – dla porównania, w roku 2009 sezonowy wzrost zatrudnienia w miesiącach letnich obniżył stopę bezrobocia znacznie silniej, z minimum na poziomie 10,6%, zaś najniższy poziom w okresie przedkryzysowym wynosił już 8,8% (w październiku 2008 r.).



- Inflacja utrzymywała się na przestrzeni roku 2010 na średnim poziomie 2,6% r/r. W pierwszej połowie roku roczne stopy wzrostu cen obniżały się w kolejnych miesiącach (od 3,5% w styczniu do 2,0% w lipcu i sierpniu), zaś od września widoczny jest ponowny wzrost aż do 3,1% w grudniu. Jest to głównie rezultat wzrostu cen żywności i paliw, gdyż inflacja bazowa (stopa wzrostu cen obliczana z wyeliminowaniem wpływu wyżej wymienionych grup towarów) obniżyła się z poziomu 2,4% w styczniu 2010 r. do 1,2% w lipcu i utrzymywała się na tym stosunkowo niskim poziomie do listopada (dane grudniowe nie są jeszcze dostępne). Stopa inflacji znalazła się więc ponownie w górnej strefie przedziału bezpośredniego celu polityki pieniężnej, co jest podstawą do przewidywań, że zakończył się okres łagodnej polityki monetarnej, przejawiającej się w utrzymywaniu niskich stóp procentowych, gdyż realne stopy procentowe rynku pieniężnego (stopy z wyeliminowaniem wpływu inflacji) zaczęły zbliżać się do zera. Dalszy rozwój sytuacji zależy od siły oddziaływania dwóch grup czynników: z jednej strony rynek oczekuje dalszego wzrostu cen żywności i innych dóbr konsumpcyjnych, ze względu na podwyższenie stopy opodatkowania VAT czy fluktuacje kursów wymiany złotego, ale z drugiej strony ciągle jeszcze występuje umiarkowany popyt na pracę i stosunkowo wysoki poziom bezrobocia, co przeciwdziała presji na wzrost płac i ewentualnemu pojawieniu się płacowo-kosztowej spirali inflacyjnej, zaś podwyżka stóp procentowych oznacza zarazem podtrzymanie trendu aprecjacyjnego polskiej waluty.
- Rada Polityki Pieniężnej nie zmieniła stóp procentowych NBP przez cały rok 2010, utrzymując je na historycznie minimalnym poziomie ustanowionym w czerwcu 2009 r. (ze stopą interwencyjną 3,50% p.a.). Jednak nadejście okresu zaostrzenia polityki pieniężnej zapowiedziała podjęta w październiku decyzja o powrocie stopy rezerwy obowiązkowej od nowego roku 2011 do poziomu 3,5%, obowiązującego przed wybuchem globalnego kryzysu finansowego (przez cały rok 2010 obowiązywała stopa 3,0%), jak również podejmowane już od sierpnia głosowania nad podwyżką stóp procentowych, odrzucane jak dotąd przez „gołębic” członków Rady.
- Stopy procentowe polskiego rynku pieniężnego pozostawały w roku 2010 na względnie ustabilizowanym poziomie, z malejącymi do sierpnia marżami na ryzyko: przykładowo, w przypadku stopy WIBOR 3M osiągającej na koniec grudnia 2009 r. poziom 4,27%, zaś na koniec sierpnia 2010 r. poziom 3,81% można stwierdzić, że marża ta obniżyła się z 77 do 31 punktów bazowych. W ostatnich miesiącach 2010 r. dał się jednak zauważyć trend odwrotny, wskazujący, że rynek oczekuje jednak zaostrzenia polityki pieniężnej: na koniec grudnia stopa WIBOR 3M osiągnęła już poziom 3,95%.
- Stopy procentowe na rynkach międzynarodowych nadal pozostają stosunkowo niskie w porównaniu z rynkiem polskim, odzwierciedlając zaangażowanie banków centralnych w procesy podtrzymujące ożywienie koniunktury w poszczególnych krajach, które ucierpiały w wyniku kryzysu finansowego. Podlegają jednak niewielkim jak dotąd różnokierunkowym zmianom. Oprocentowanie amerykańskiego dolara po przejściowej zwykle obserwowanej w okresie od stycznia do czerwca (od 0,25% do 0,54% dla stopy LIBOR USD 3M) systematycznie opadało w drugiej połowie roku osiągając poziom 0,29% we wrześniu i 0,30% w grudniu. Jeszcze niższe jest nominalne oprocentowanie szwajcarskiego franka: średnia stopa LIBOR CHF 3M

rozpocząła rok 2010 na poziomie zbliżonym do swego odpowiednika w USD (0,25%), schodząc w czerwcu nawet do 0,08%, zaś w drugiej połowie roku utrzymywała się na średnim poziomie 0,17%, praktycznie nie wychylając się poza przedział 0,16-0,18%. Odmienne zachowuje się natomiast oprocentowanie euro, wykazując lekki trend rosnący już od drugiego kwartału 2010 r.: przykładowo, stopa LIBOR EUR 3M wynosząca średnio 0,67% w grudniu 2009 r., obniżyła się do 0,58% w marcu, wzrastając następnie do 0,99% na przełomie października i listopada, by ponownie lekko się obniżyć na koniec grudnia (do 0,94%). Utrzymująca się przez cały rok 2010 wysoka różnica pomiędzy nominalnym oprocentowaniem na globalnym rynku pieniężnym a oprocentowaniem na rynku polskim nadal sprzyja zainteresowaniu polskich kredytobiorców zaciąganiem pożyczek w walutach obcych, mimo że zmienne trendy aprecjacji / deprecjacji złotego wykazały realność zagrożenia ryzykiem kursowym.



- Zmieniające się oceny ryzyka dla poszczególnych krajów powodowały na przestrzeni całego roku 2010 zmienność trendów kursów walut. Amerykański dolar umacniał się szczególnie intensywnie w stosunku do euro w pierwszej połowie roku, kiedy ujawniały się problemy finansowe niektórych krajów strefy euro (szczególnie Grecji i Irlandii, a następnie Hiszpanii i Portugalii). Natomiast w drugiej połowie roku globalny rynek najwyżej ocenił bezpieczeństwo inwestycji w walutę Szwajcarii, powodując nadzwyczajne wzmocnienie franka: od 1,48 do 1,25 CHF/EUR pomiędzy końcem roku 2009 a końcem roku 2010 (od końca września szwajcarski frank praktycznie stał się droższy od amerykańskiego dolara). W tych warunkach kursy złotego ulegały stosunkowo silnym wahaniom, z przemiennymi okresami aprecjacji i deprecjacji względem poszczególnych walut: 1. kwartał był np. okresem deprecjacji względem dolara, natomiast wzmocnienia względem walut europejskich, 2. kwartał charakteryzował się ogólną deprecją złotego, do października widoczna była ponowna aprecjacja zakłócona dość głęboką deprecją w listopadzie, odwróconą już w następnym miesiącu. Ostatecznie, porównując kursy na ostatni dzień 2009 i 2010 r., możemy mówić o osłabieniu się złotego względem szwajcarskiego franka o 14,4% (wzrost kursu z 2,7661 do 3,1639 PLN/CHF) oraz o 4,0% w stosunku do dolara (wzrost z poziomu 2,8503 do 2,9641 PLN/USD), natomiast o umocnieniu o 3,6% względem euro (obniżenie kursu z 4,1082 do 3,9603 PLN/EUR). Kontynuacja trendu aprecjacyjnego jest widoczna również w styczniu b.r.
- W aktualnej sytuacji makroekonomicznej rynek produktów bankowych w Polsce charakteryzował się w roku 2010 ogólną dynamiką wzrostu wolumenu produktów rzędu 9% zarówno w przypadku

depozytów, jak i kredytów. Wynik ten „wypracowały” przede wszystkim gospodarstwa domowe, których depozyty wzrosły na przestrzeni roku o blisko 10%, zaś kredyty o 14% (częściowo odpowiada za to wpływ deprecjacji złotego na równowartość kredytów hipotecznych zaciągniętych we frankach szwajcarskich). Wysoka dynamika produkcji i sprzedaży wyrobów przedsiębiorców spowodowała pomyślne wyniki finansowe, stwarzając możliwość odłożenia nadwyżek w postaci środków na rachunkach bankowych (z 10% dynamiką depozytów, analogiczną do gospodarstw domowych) i finansowania dalszego rozwoju działalności z własnych nadwyżek, bez ubiegania się o kredyty bankowe (sektorze przedsiębiorstw wolumen kredytów już drugi rok z rzędu obniżył się – tym razem o -0,3%). Natomiast w sektorze budżetowym, wobec polityki oszczędnego gospodarowania środkami budżetu i wysokimi potrzebami związanymi z koniecznością zapewnienia własnego wkładu na inwestycje finansowane ze środków UE, można było zauważyć spadek depozytów jednostek samorządowych o 2%, natomiast wzrost wolumenu kredytów o 38%. Trzeba jednak nadmienić, że trudniejsza sytuacja makroekonomiczna pociągnęła za sobą znaczące pogorszenie jakości portfela należności: pomiędzy wrześniem 2009 r. a wrześniem 2010 r. udział kredytów z utratą wartości w portfelu banków komercyjnych według danych KNF zwiększył się z 9,6% do 12,3% w przypadku kredytów dla przedsiębiorstw, oraz z 5,4% do 7,2% dla gospodarstw domowych.

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 21 Punktów Obsługi Bankowej, działających we wszystkich głównych miastach Polski, a także Oddziałem Internetowym i siecią 158 nowoczesnych placówek bankowych (PB) uruchamianych od sierpnia 2007 r. w ramach projektu TURBO (podporządkowanych specjalnie powołanemu Centrum Bankowości Detalicznej, funkcjonującemu na prawach wyodrębnionego oddziału Banku) – 40 placówek w roku 2007, 60 w roku 2008, 12 w roku 2009, 46 w roku 2010. Cała sieć terenowa liczy 202 placówki, a jej geograficzny zasięg pozwala na obsługę klientów w całej Polsce.

Wykaz placówek Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31.12.2010 r. - w podziale na regiony (CBD -Centrum Bankowości Detalicznej; PB - Placówka Bankowa; POB - Punkt Obsługi Bankowej) :

REGION CENTRALNY

1. Oddział w Łodzi - POB w Łodzi (2) i Zgierzu
2. II Oddział w Łodzi
3. Oddział w Bełchatowie - POB w Piotrkowie Trybunalskim, Kielcach i Żelowie
4. Oddział w Pabianicach
5. CBD – 7 PB (Łódź – 5, Kielce - 2)

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 – 29 PB (Poznań – 15, Szczecin – 4, Toruń – 3, Bydgoszcz – 2, Kalisz, Koszalin, Police, Stargard Szczeciński, Swarzędz)

REGION ŚLĄSKO-MAŁOPOLSKI

1. Oddział w Krakowie
2. Oddział w Katowicach - POB w Katowicach i Gliwicach
3. CBD – 29 PB (Kraków – 14, Katowice – 4, Częstochowa – 2, Bielsko-Biała, Chorzów, Gliwice, Nowy Sącz, Rybnik, Rzeszów, Sosnowiec, Tarnów, Tychy)

REGION MAZOWIECKI

1. I Oddział w Warszawie - POB w Warszawie i Piasecznie
2. II Oddział w Warszawie - POB w Warszawie (3)
3. III Oddział w Warszawie
4. Oddział w Lublinie
5. CBD – 56 PB (Warszawa – 44, Białystok (2), Grodzisk Maz., Legionowo, Lublin, Łomianki, Nowy Dwór Maz., Otwock, Płock, Pruszków, Radom, Wołomin)
6. Punkt obsługi PRIVATE BANKING

REGION DOLNOŚLĄSKI

1. Oddział we Wrocławiu
POB we Wrocławiu
2. CBD – 17 PB (Wrocław – 14, Legnica, Lubin, Opole)

REGION POMORSKI

1. I Oddział w Gdyni - POB w Gdańsku i 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 – 20 PB (Gdańsk – 8, Gdynia – 5, Olsztyn – 2, Elbląg, Pruszcz Gdański, Słupsk, Sopot, Wejherowo)

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 – jej wartość aktywów osiąga kwotę 581 mld EUR (na dzień 31.12.2010 r.). Nordea posiada silną pozycję na rynku usług bankowych, obsługując około połowy skandynawskich gospodarstw domowych. Łączna liczba klientów osiąga blisko 10 mln klientów (osób fizycznych i klientów korporacyjnych), z czego 60% to e-klienci, gdyż Nordea jest liderem bankowości internetowej i operacji *e-commerce*.

Obsługa klientów dokonywana jest za pośrednictwem 33,5 tys. pracowników w około 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. znacząco podniosło rangę Nordea BP S.A. w strukturach Grupy Kapitałowej Nordea.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. inwestycje Grupy Nordea na rynku polskim obejmują:

- 99,21% 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 ekspansji. Strategicznym celem Grupy Nordea jest rozszerzenie obecności w tym regionie. W Polsce Grupa Nordea zamierza realizować tę strategię w obszarze bankowości i ubezpieczeń, działając za pośrednictwem Nordea Bank Polska S.A., towarzystwa ubezpieczeniowego Nordea Życie, funduszu emerytalnego PTE Nordea oraz firmy leasingowej Nordea Finance 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 samorządy terytorialne, 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 i jego grupą kapitałową

W roku obrotowym 2010 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 bankowość korporacyjną, obsługę sektora publicznego, rozwój produktów i usług bankowych oraz za obsługę władz Banku. 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. 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.

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

Łączna liczba akcji Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31.12.2010 r. wynosi 55.498.700 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 31.12.2010)
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 31.12.2010 r.

Na dzień 31.12.2010 r. Nordea Bank Polska S.A. nie posiada żadnej jednostki podporządkowanej i tym samym nie tworzy Grupy Kapitałowej.

14. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści oraz świadczeń dodatkowych, wypłaconych lub należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta

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

Zarząd Banku:

Lp.	Imię i Nazwisko	Stanowisko	01/01/2010 31/12/2010	01/01/2009 31/12/2009	Uwagi
1.	Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu	1 564,9	1 431,6	
2.	Sławomir Żygowski	I Wiceprezes Zarządu	918,9	847,0	
3.	Jacek Kalisz	Wiceprezes Zarządu	1 075,5	1 106,9	
4.	Bohdan Tillack	Wiceprezes Zarządu	556,0	535,4	
5.	Tomasz Misiak	Wiceprezes Zarządu	692,0	706,0	
6.	Agnieszka Domaradzka	Wiceprezes Zarządu	757,7	515,9	
7.	Janne Hirsto	Wiceprezes Zarządu	-	130,4	
Razem			5 565,0	5 273,2	

Rada Nadzorcza Banku:

Lp.	Imię i Nazwisko	Stanowisko	01/01/2010 31/12/2010	01/01/2009 31/12/2009	Uwagi
1.	Wojciech Rybowski	Przewodniczący Rady	120,0	120,0	
2.	Emilia Osewska-Mądry	Członek Rady	54,0	54,0	
3.	Maciej Dobrzyniecki	Członek Rady	54,0	54,0	
4.	Eugeniusz Kwiatkowski	Członek Rady	54,0	54,0	
5.	Jacek Wańkowicz	Członek Rady	54,0	54,0	
6.	Marek Głuchowski	Członek Rady	54,0	54,0	
Razem			390,0	390,0	

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

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

Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym prezentowane łącznie - dla każdej grupy osobno, zostały zaprezentowane w nocie 40 Sprawozdania Finansowego.

15. 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.

16. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Szczegóły z zakresu programu akcji pracowniczych zostały zaprezentowane w nocie 41 Roczego Sprawozdania Finansowego Banku.

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

Podstawowymi źródłami finansowania działalności Banku na dzień 31.12.2010 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 31.12.2010 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	4 004 489	42,5	7 158 009	34,5
Mazowieckie	2 091 151	22,2	4 692 995	22,6
Pomorskie	1 215 622	12,9	1 991 457	9,6
Łódzkie	754 314	8,0	874 597	4,2
Kujawsko-Pomorskie	254 204	2,7	1 197 626	5,8
Małopolskie	236 811	2,5	1 050 444	5,1
Wielkopolskie	225 592	2,4	1 246 519	6,0
Dolnośląskie	182 983	1,9	597 530	2,9
Zachodniopomorskie	165 475	1,8	562 326	2,7
Warmińsko-Mazurskie	117 063	1,2	416 685	2,0
Śląskie	70 783	0,8	551 934	2,7
Lubelskie	47 948	0,5	185 068	0,9
Świętokrzyskie	25 474	0,3	120 018	0,6
Lubuskie	15 479	0,2	40 659	0,2
Podlaskie	9 042	0,1	34 436	0,2
Opolskie	5 381	0,1	45 954	0,2
Razem	9 421 811	100,0	20 766 256	100,0

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

W przypadku operacji z klientami charakterystyczna dla Banku jest równowaga w finansowaniu kredytów udzielanych w złotych przez depozyty w walucie krajowej (relacja depozytów do kredytów wynosi 103%). Natomiast popyt klientów na kredyty denominowane w walutach obcych tylko w 9% znajduje pokrycie w wolumenie depozytów walutowych. Konieczne jest, więc zewnętrzne finansowanie walutowej akcji kredytowej przy użyciu środków z Grupy Nordea. Fakt, że dynamika kredytów przewyższyła dynamikę depozytów, przyczynił się do dalszego obniżenia się udziału zobowiązań wobec klientów w zobowiązaniach ogółem (bez odsetek): z 49,5% na koniec roku 2009 do 42,9% w grudniu 2010 r.

Źródła finansowania i kierunki ich wykorzystania:

Wyszczególnienie	31/12/2010	31/12/2009
Depozyty bez rynku międzybankowego	9 421 811	9 213 026
Depozyty międzybankowe	12 562 548	9 408 266
Zobowiązania łącznie ^{*)}	21 984 359	18 621 298
Kredyty bez rynku międzybankowego	20 766 256	17 036 284
Rynek międzybankowy	839 581	497 218
Należności brutto łącznie ^{*)}	21 605 837	17 533 502

^{*)} Dane w tys. zł; nie obejmują odsetek i innych należności lub zobowiązań.

Struktura walutowa należności i zobowiązań*

<i>mln zł</i>	Ogółem	złotowe	%	walutowe	%
Należności	21 653	8 296	38,3%	13 357	61,7%
- banki	840	230	27,4%	610	72,6%
- klienci	20 813	8 066	38,8%	12 747	61,2%
Zobowiązania	22 027	8 919	40,5%	13 108	59,5%
- banki	12 566	600	4,8%	11 966	95,2%
- klienci	9 461	8 319	87,9%	1 142	12,1%
Relacja zobowiązania / należności (tylko klienci)	45,5%	103,1%	X	9,0%	X

* Dane netto, z odsetkami

** Wartości nie uwzględniają odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości

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

W 2010 roku Nordea Bank Polska S.A. wystawił 273 (2009: 200) bankowych tytułów egzekucyjnych (BTE) o łącznej wartości 36 506 tys. zł (2009: 10 772 tys. zł).

Wartość zabezpieczeń ustanowionych na rachunkach lub aktywach kredytobiorców:

- zgodnie z treścią umowy ustanawiającej zabezpieczenie – 17 590 tys. zł (2009: 9 741 tys. zł),
- zgodnie z wartością dla Banku w dacie wystawienia BTE – 12 168 tys. zł (2009: 5 186 tys. zł).

Należy zaznaczyć, iż w 2010 wystawione tytuły dotyczyły 267 wierzytelności, o wartości 35 895 tys., o wartości ustanowionych zabezpieczeń 16 855 tys. zł. i wartości tych zabezpieczeń dla Banku 11 883 tys. zł.

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

W 2010 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”.

20. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, poręczeniach i gwarancji, nie dotyczących działalności operacyjnej Banku, o wszystkich zobowiązaniach umownych wynikających z emitowanych dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, umowach o submisje oraz gwarancjach udzielonych podmiotom od niego zależnym.

Na dzień 31.12.2010 r. nie występują zaciągnięte kredyty, umowy pożyczki, jak i znaczące poręczenia i gwarancje nie dotyczące działalności operacyjnej Banku.

Na dzień bilansowy 31.12.2010 r. występują zobowiązania Banku z tytułu gwarancji emisji obligacji komunalnych emitowanych za pośrednictwem Banku udzielone jednostkom samorządu terytorialnego w wysokości 46 350 tys. zł., co prezentuje poniższa tabela:

Nazwa Emitenta	Rodzaj papierów wartościowych	Kwota	Powiązania	Skierowanie do publicznego obrotu
Miasto Prabuty	obligacje	7.800.000,- PLN	Brak	Nie
Gmina Sadlinki	obligacje	2.500.000,- PLN	Brak	Nie
Gmina Swarzędz	obligacje	20.000.000,- PLN	Brak	Nie
Powiat Milicz	obligacje	1.080.000,- PLN	Brak	Nie
Powiat Starachowice	obligacje	4.050.000,- PLN	Brak	Nie
Powiat Tczew	obligacje	8.000.000,- PLN	Brak	Nie
Gmina Mielno	obligacje	520.000,- PLN	Brak	Nie
ZOZ Ostróda	obligacje	2.400.000,- PLN	Brak	Nie

Na dzień bilansowy 31.12.2010 r. występują zobowiązania Banku z tytułu gwarancji emisji obligacji korporacyjnych emitowanych za pośrednictwem Banku w wysokości 428 600 tys. zł., co prezentuje poniższa tabela:

Nazwa Emitenta	Rodzaj papierów wartościowych	Kwota	Powiązania	Skierowanie do publicznego obrotu
Port Lotniczy Gdańsk	obligacje	188.600.000,- PLN	Brak	Nie
Przedsiębiorstwo Państwowe Porty Lotnicze	obligacje	240.000.000,- PLN	Brak	Nie

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2010 r. Bank nie posiada zobowiązań z tytułu emisji obligacji własnych.

21. 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. W roku 2010 Bank stał się również uczestnikiem bezpośrednim systemu TARGET 2 i SEPA.

Liczba rachunków Loro otwieranych w Banku przez banki zagraniczne i krajowe wykazuje od kilku lat tendencję wzrostową. Szczególnie wzrost ten jest widoczny, jeśli chodzi o banki z obszaru Emerging Markets. Znaczący udział w rozliczaniu płatności komercyjnych kierowanych z zagranicy do Polski powoduje, że Bank należy do grona głównych banków clearingowych na rynku polskim.

W roku 2010 trwały prace przygotowujące Bank do implementacji Payment Service Directive, która w krajach Unii Europejskiej obowiązuje od dnia 1 listopada 2009r. Jedynie w Polsce jej wejście jest opóźnione. Celem Dyrektywy jest ujednolicenie pod względem przejrzystości opłat i łatwości dokonywania transakcji przelewów krajowych i zagranicznych.

W roku 2010 zakończyły się prace przygotowujące Bank do przyjęcia innej Dyrektywy unijnej – MiFID. Dyrektywa ta mówi o rynku instrumentów finansowych.

Ponadto Bank podpisał umowy z kilkoma bankami zagranicznymi dotyczącymi współpracy w dziedzinie wymiany walutowej oraz FX sharing.

Nordea Bank Polska SA współpracuje również z wieloma krajowymi i międzynarodowymi niebankowymi instytucjami finansowymi, takimi jak towarzystwa ubezpieczeniowe, firmy brokerskie, biura maklerskie itp. W 2010 r. Bank wdrożył kilka rozbudowanych produktów wspierających zarządzanie środkami finansowymi w układzie krajowym i międzynarodowym. Ponadto Bank prowadzi z powyższymi instytucjami współpracę w zakresie produktów skarbowych.

22. Określenie przeciętnej podstawowej stopy procentowej stosowanej w Banku dla depozytów i kredytów w poszczególnych kwartałach 2010 r.

Przez cały rok 2010 stopy procentowe na globalnych rynkach pieniężnych utrzymywały się na stosunkowo niskim poziomie, ukształtowanym w wyniku przeciwdziałania skutkom globalnego kryzysu finansowego. W drugiej połowie roku zaczęły się jednak zarysowywać trendy zwyżkowe, świadczące z jednej strony o pewnym ożywieniu gospodarczym i wzroście tendencji inflacyjnych (w wyniku zwiększonego popytu na paliwa, surowce naturalne i żywność), zaś z drugiej strony o zwiększającej się marży na ryzyko wynikającej z trudnej sytuacji finansów publicznych szeregu krajów strefy euro. W efekcie, średnia stopa LIBOR EUR 3M w ostatnim kwartale 2010 r. była o 28 punktów bazowych wyższa w porównaniu z 4. kw. 2009 r., stopa LIBOR USD 3M po przejściowym wzroście ponownie

wróciła do poziomów sprzed roku, zaś szczególnie istotne dla polskich kredytobiorców oprocentowanie franka szwajcarskiego systematycznie kontynuowało trend zniżkowy. Na polskim rynku pieniężnym zarysowuje się już tendencja wzrostowa, spowodowana przez oczekiwania na reakcję Rady Polityki Pieniężnej wobec rosnącej inflacji. W poniższej tabeli zaprezentowano średnie stopy 3-miesięczne WIBOR i LIBOR (dla EUR, USD i CHF) w IV kwartale 2009 r. i kolejnych kwartałach 2010 r.

	Q4 2009	Q1 2010	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Zmiana (punkty bazowe) Q4'09 - Q4'10
3M WIBOR	4,20%	4,18%	3,88%	3,82%	3,87%	(34)
3M LIBOR EUR	0,68%	0,61%	0,62%	0,81%	0,96%	28
USD	0,27%	0,26%	0,43%	0,39%	0,29%	2
CHF	0,26%	0,25%	0,18%	0,16%	0,17%	(9)

Oprocentowanie w Banku podążało za tymi zmianami, aczkolwiek efekty należy oceniać odmiennie w przypadku produktów złotych i walutowych. Ilustruje to poniższa tabela, w której przedstawione zostały przeciętne stopy oprocentowania kredytów i depozytów, obliczone, jako relacja zrealizowanych przychodów i kosztów odsetkowych do średnich miesięcznych wolumenów akcji kredytowej brutto oraz akcji depozytowej (bez uwzględnienia lokat międzybankowych).

Przeciętne oprocentowanie w kwartale	Q4 2009	Q1 2010	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Zmiana (punkty bazowe) Q4'09 - Q4'10
Kredyty ogółem	3,77%	3,63%	3,54%	3,44%	3,41%	(36)
złotowe	5,34%	5,49%	5,47%	5,37%	5,39%	5
walutowe	2,49%	2,31%	2,36%	2,41%	2,42%	(7)
Depozyty ogółem	2,78%	2,75%	2,74%	2,72%	2,66%	(12)
złotowe	3,18%	3,10%	3,06%	3,03%	3,00%	(18)
walutowe	0,29%	0,31%	0,31%	0,30%	0,39%	10
- w tym środki bieżące	1,24%	1,30%	1,33%	1,27%	1,32%	8
złotowe	1,53%	1,59%	1,61%	1,53%	1,58%	5
walutowe	0,15%	0,14%	0,16%	0,17%	0,20%	6
depozyty terminowe	3,99%	3,81%	3,76%	3,75%	3,77%	(22)
złotowe	4,28%	4,05%	3,96%	3,95%	4,01%	(27)
walutowe	0,59%	0,67%	0,67%	0,58%	0,79%	20
Spread kredyty-depozyty						
- złotowe	2,17%	2,39%	2,41%	2,34%	2,40%	+23
- walutowe	2,21%	1,99%	2,05%	2,11%	2,03%	-18

Pomiędzy końcem 2009 r. a końcem 2010 r. średnie oprocentowanie kredytów złotych lekko wzrosło, zaś depozytów zmalało, pozwalając na zwiększenie marży odsetkowej na tych produktach o 23 punkty bazowe. Obniżyło się też średnie oprocentowanie kredytów walutowych, aczkolwiek w tym przypadku także zarysowuje się tendencja wzrostowa. Natomiast rosnące oprocentowanie depozytów walutowych można objaśnić faktem, że w ich strukturze kluczową rolę odgrywają depozyty w euro. Efektem tych zmian jest obniżanie się marży odsetkowej na produktach walutowych (co Bank kompensuje spreadem na wymianie walut), zaś rosnący udział kredytów walutowych w portfelu należności skutkuje w postaci obniżającej się stopy przychodowości kredytów ogółem.

23. 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 31.12.2010 r. osiągnęły kwotę 9 421,8 mln zł, rosnąc o 2,3% w porównaniu ze stanem odnotowanym na koniec grudnia 2009 r. Depozyty osób fizycznych stanowią 30% tej kwoty, depozyty podmiotów gospodarczych (sektora finansowego i niefinansowego) 65%, zaś depozyty sektora publicznego 5%. Oznacza to przesunięcie w kierunku wzrostu udziału depozytów osób fizycznych i podmiotów gospodarczych odpowiednio o 1 i 2 punkty procentowe, kosztem sektora publicznego, którego udział obniżył się o 3 punkty procentowe.

W strukturze geograficznej pozyskiwanych depozytów dominują regiony skupione wokół trzech lokalizacji Centrali (województwo mazowieckie, pomorskie i łódzkie), ze względu na istotną rolę, jaką odgrywają w pozyskaniu depozytów departamenty Centrali obsługujące dużych klientów instytucjonalnych oraz bankowość internetową. Rozwój sieci placówek TURBO pociągnął jednak za sobą zauważalny wzrost obecności Banku w województwie małopolskim, dolnośląskim, opolskim i podlaskim.

Struktura geograficzna pozyskanych depozytów z wyłączeniem lokat międzybankowych:

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2010 Depozyty z wył. lokat międzybankowych		stan na 31.12.2009 Depozyty z wył. lokat międzybankowych	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Centrala	4 004 489	42,5	4 483 696	48,7
Mazowieckie	2 091 151	22,2	1 667 408	18,1
Pomorskie	1 215 622	12,9	979 748	10,6
Łódzkie	754 314	8,0	921 038	10,0
Kujawsko-Pomorskie	254 204	2,7	199 233	2,1
Małopolskie	236 811	2,5	192 440	2,1
Wielkopolskie	225 592	2,4	194 154	1,8
Dolnośląskie	182 983	1,9	165 170	2,2
Zachodniopomorskie	165 475	1,8	162 538	1,8
Warmińsko-Mazurskie	117 063	1,2	101 949	1,1
Śląskie	70 783	0,8	66 398	0,7
Lubelskie	47 948	0,5	38 641	0,4
Świętokrzyskie	25 474	0,3	18 235	0,2
Lubuskie	15 479	0,2	12 783	0,1
Podlaskie	9 042	0,1	6 738	0,1
Opolskie	5 381	0,1	2 857	-
Razem	9 421 811	100,0	9 213 026	100,0

Uwaga: Powyższe dane nie obejmują odsetek i innych zobowiązań

Struktura sektorowa pozyskanych depozytów:

Sektory rynku	Stan na 31.12.2010		Stan na 31.12.2009	
	Wartość (tys. zł)	%	Wartość (tys. zł)	%
Sektor finansowy	13 955 128	63,5%	10 698 420	57,4%
Banki	12 562 548	57,1%	9 408 266	50,5%
Międzynarodowe instytucje finansowe	511 475	2,3%	511 475	2,7%
Pozostałe podmioty finansowe	881 105	4,0%	778 679	4,2%
Sektor niefinansowy	7 545 327	34,3%	7 184 359	38,6%
Osoby prawne	4 715 483	21,4%	4 507 095	24,2%
Osoby fizyczne	2 829 844	12,9%	2 677 264	14,4%
Jednostki sektora budżetowego	483 904	2,2%	738 513	4,0%
Ogółem	21 984 359	100,0%	18 621 292	100,0%

Uwaga: Powyższe dane nie obejmują odsetek i innych zobowiązań

24. Zarządzanie kapitałem

Proces zarządzania kapitałem Banku spełnia wymogi regulacyjne, w szczególności zapisy Uchwały nr 383/2008 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 17.12.2008r.¹ Wyliczenia regulacyjnego wymogu kapitałowego Bank dokonuje w oparciu o zapisy Uchwały nr 76/2010 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 10.03.2010r.² (wraz z późniejszymi zmianami), wykorzystując metodę standardową dla ryzyka kredytowego, oraz metodę współczynnika bazowego (BIA) dla ryzyka operacyjnego.

Bank analizuje kapitał regulacyjny w oparciu o podział na dwie podklasy:

- Fundusze własne podstawowe (ang.: tier 1), na które składają się: fundusze zasadnicze banku (wraz z kapitałem/funduszem rezerwowym), fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej, inne fundusze własne podstawowe, kapitał krótkoterminowy oraz pozycje pomniejszające fundusze podstawowe;
- Fundusze własne uzupełniające (ang.: tier 2), na które składają się: składniki funduszy własnych uzupełniających, pozycje dodatkowe funduszy uzupełniających (w tym zobowiązania podporządkowane) oraz zmniejszenia funduszy własnych uzupełniających.

Bank spełnia warunek utrzymywania kapitału regulacyjnego na poziomie nie niższym od wyliczonego wymogu kapitałowego, co znajduje swoje odzwierciedlenie w wyliczanym współczynniku wypłacalności na poziomie nie niższym niż 8%.

Dodatkowo, Bank analizuje zależności pomiędzy bazą kapitałową, a ponoszonym ryzykiem, w taki sposób, aby:

- zapewnić wystarczający poziom kapitałów własnych w celu pokrycia ponoszonego przez Bank ryzyka działalności, z uwzględnieniem sytuacji obecnej oraz oczekiwań dotyczących przyszłości,
- optymalizować poziom kapitału własnego, z punktu widzenia relacji oczekiwanych zysków do szacowanego poziomu ryzyka, z uwzględnieniem zasad zawartych w strategicznych celach banku,
- optymalizować strukturę kapitału własnego z punktu widzenia relacji oczekiwanych zysków do szacowanego poziomu ryzyka.

¹ „w sprawie szczegółowych zasad funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej oraz szczegółowych warunków szacowania przez banki kapitału wewnętrznego i dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego.”

² „w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka”.

Adekwatność kapitałowa Banku, na dzień 31.12.2010 r. kształtowała się następująco:

Fundusze własne ogółem dla współczynnika wypłacalności (wraz z kapitałem krótkoterminowym)	2 017 745
Współczynnik wypłacalności	10,85%

Adekwatność kapitałowa Banku, na dzień 31.12.2009 r. kształtowała się następująco:

Fundusze własne ogółem dla współczynnika wypłacalności (wraz z kapitałem krótkoterminowym)	1 424 859
Współczynnik wypłacalności	9,76%

Bank posiada zatwierdzona przez Radę Nadzorczą politykę kapitałową, w oparciu, o którą realizuje cele kapitałowe. W celu monitoringu realizacji tych celów Bank dokonuje wyliczeń wymogów kapitałowych w sposób dwutorowy. Wyliczany jest: regulacyjny wymóg kapitałowy, zgodnie z obowiązującymi regulacjami prawnymi (regulacyjny wymóg kapitałowy) oraz wewnętrzny wymóg kapitałowy w oparciu o metodologię własną. Celem obu kalkulacji jest zarówno optymalizacja zwrotu na kapitale banku jak i spełnienie wymogów nadzorczych.

Kapitał własny Banku nie może być niższy od regulacyjnego wymogu kapitałowego. Procesy wewnętrzne Banku zapewniają bezwzględne przestrzeganie tej zasady. Bank w polityce kapitałowej ustala limity wewnętrzne na minimalny poziom współczynnika wypłacalności. W roku 2010 obowiązywał limit 9,0%.

Kapitał własny banku nie powinien być niższy od kapitału wewnętrznego wyliczonego według własnej metodologii. Tym samym, w przypadku, gdy wewnętrzny wymóg kapitałowy jest wyższy, co do wartości od regulacyjnego wymogu kapitałowego, kwota wymogu kapitału wewnętrznego staje się wiążącym minimalnym poziomem kapitału.

W celu wyznaczenia wewnętrznego wymogu kapitałowego, Bank wykorzystuje wewnętrzną metodologię kapitału ekonomicznego (ang.: Economic Capital), dla wszystkich rodzajów ryzyka, które Bank uznał za istotne

25. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz struktura portfela kredytowego

Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz strukturą portfela kredytowego zostało zaprezentowane w nocie 34 Roczego Sprawozdania finansowego Banku.

26. Istotne zdarzenia mające miejsce w okresie sprawozdawczym

- 1) W dniu 08.04 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji i objęcia 9.980.000 szt. akcji serii M przez dotychczasowego Akcjonariusza większościowego Banku Nordea Bank AB z siedzibą w Sztokholmie.
- 2) W dniu 30.07.2010 r. Sąd Rejonowy w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego Nordea Bank Polska SA w Gdyni o kwotę 49.900.000 zł. tj. do kwoty 277.493.500 zł.

- 3) W dniu 23 września 2010 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku IX Wydział Gospodarczy oddalił skargę European Experts Association Ltd. z siedzibą w Dublinie wniesioną przeciwko Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni o uchylenie wyroku Sądu Polubownego - Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej wydanego w dniu 26 października 2009r. Wyrok Sądu Polubownego - Sądu Arbitrażowego przy KIG oddalał powództwo European Experts Association Ltd. Wartość przedmiotu sporu 25.600.000 PLN.

27. Oświadczenie Zarządu w zakresie rzetelności i prawdziwości prezentowanych danych finansowych oraz o bezstronnej i niezależnej opinii biegłego rewidenta

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Nordea Bank Polska S.A. roczne dane finansowe oraz dane porównywalne zaprezentowane w „Rocznym Sprawozdaniu Finansowym Nordea Bank Polska S.A.” zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Nordea Bank Polska S.A. oraz osiągnięty przez Bank wynik finansowy. Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Nordea Bank Polska S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji (wraz z opisem podstawowych ryzyk) Nordea Bank Polska S.A. w 2010 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Nordea Bank Polska S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa tj. zgodnie ze Statutem Banku oraz uchwałą Rady Nadzorczej Banku (Uchwała nr 29/2009 z dnia 29.10.2009 r.).

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

28. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Umowa dotycząca przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. została zawarta ze spółką KPMG Audyt Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 04.11.2010 r.

Wysokość wynagrodzenia wypłaconego lub należnego Audytorowi z tytułu badania lub przeglądu sprawozdań finansowych oraz innych usług (w tym doradztwa podatkowego) przedstawia się następująco:

w tys. zł	Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010	Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009
Wynagrodzenia z tytułu przeglądu Śródrocznego Sprawozdania Finansowego (KPMG Audyt Sp. z o.o.)	280	364
Wynagrodzenia z tytułu badania Sprawozdania Finansowego za rok 2010 (KPMG Audyt Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.)	327	-
Wynagrodzenia z tytułu badania Sprawozdania Finansowego za rok 2009 (KPMG Audyt Sp. z o.o.)	-	382

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

Informacja została ujawniona w Rocznym sprawozdaniu finansowym Banku w notce 36.

C. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W NORDEA BANK POLSKA S.A. w 2010 roku

1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka oraz wskazanie miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Zarząd Nordea Bank Polska S.A. deklaruje przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego ujętych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” za wyjątkiem zasad wskazanych w pkt. 2 (poniżej). Tekst zbioru zasad stosowanych przez Spółkę jest dostępny na stronie internetowej: www.nordea.pl

2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego nie stosowanych przez Spółkę w 2010 roku, oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia (komentarz Spółki)

Zarząd Nordea Bank Polska S.A. w roku 2010 nie stosuje w sposób trwały (częściowo lub całkowicie) postanowień zasad ładu korporacyjnego o numerach I.1; I.5; I.9; II.1.14; III.6; III.8 oraz IV.10. Poniżej zaprezentowano treść zasad nie stosowanych w Spółce w 2010 roku wraz z komentarzem Spółki:

1	2
„Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”	Komentarz Nordea Bank Polska S.A. do zasad nie stosowanych w spółce w 2010 r.

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

Zasada I.1 :

Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;
 - zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;
- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.

Spółka nie prowadzi swojej strony internetowej wg wzoru wskazanego na www.naszmodel.gpw.pl. ze względu na założone w Grupie Kapitałowej Nordea zasady dotyczące prowadzenia stron korporacyjnych. W serwisie zawarte są jednak wszystkie wymagane dane. Spółka nie transmituje obrad WZA z wykorzystaniem sieci Internet, z uwagi na strukturę akcjonariatu (99,21% udziału akcjonariusza większościowego).

Zasada I.9: GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.	Grupa Nordea rekomenduje wszystkim swoim spółkom i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez nich działalności gospodarczej oraz realizując politykę Grupy w tym zakresie. Zarząd Grupy Nordea wyraża poparcie dla powyższej rekomendacji, prowadzi politykę, zgodnie, z którą w skład organów powoływane są osoby kompetentne, kreatywne oraz posiadające odpowiednie doświadczenie zawodowe i wykształcenie. Jednocześnie podkreślamy, że zarówno w skład Zarządu Nordea Bank Polska S.A. jak również Rady Nadzorczej wchodzi osoby obojga płci.
Zasada II.1.14): Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: 14) informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły.	Rada Nadzorcza Nordea Bank Polska, zgodnie ze Statutem Banku, dokonuje wyboru audytora dwa razy w roku, w zakresie przeprowadzenia przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego i w zakresie przeprowadzenia audytu rocznego sprawozdania finansowego. W spółce brak jest reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Spółka uważa za bezzasadne publikowanie na stronie internetowej Banku informacji o braku reguł w tym zakresie.
Zasada III.6: Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.	Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są wybierani przez WZA. Zasady wyboru Członków Rady Nadzorczej reguluje Statut Banku, który określa, iż większość Członków Rady Nadzorczej Banku, w tym Przewodniczący Rady Nadzorczej, stanowią obywatele polscy, stale zamieszkujący w Polsce. Większość członków Rady, będących obywatelami polskimi, nie ma powiązań kapitałowych i organizacyjnych z Akcjonariuszem Większościowym.

Zasada III.8: W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)	W Spółce nie funkcjonują Komitety wskazane w zał. I do zalecenia KE z dn. 15.02.2005 r. tj. Komisja ds. nominacji, Komisja ds. wynagrodzeń. Rada Nadzorcza powołała uchwałą Komisję ds. kontraktów Członków Zarządu Banku, upoważniając ją do analizy i aktualizacji kontraktów, ustalania zasad kontraktów dla nowo powołanych członków oraz podpisywania przez Przewodniczącego w imieniu Rady Nadzorczej odpowiednich dokumentów.
Zasada IV.10: Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach, której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2012 r.	Statut Banku ani Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki nie przewidują możliwości udziału akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Spółka nie transmituje obrad WZA z wykorzystaniem sieci Internet, z uwagi na strukturę akcjonariatu (99,21% udziału akcjonariusza większościowego).

3. Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Proces organizacji sporządzania Sprawozdania Finansowego jest opisany w regulacjach wewnętrznych Banku i zaakceptowany w formie Zarządzenia Prezesa Zarządu. W obowiązującym Zarządzeniu istnieje jasny i przejrzysty podział zadań i odpowiedzialności osób, które biorą udział w przygotowaniu i w sprawdzeniu jakości sporządzanego sprawozdania finansowego Banku.

Sprawozdania finansowe Banku sporządzane są przez Zespół Sprawozdawczości będący w strukturach Departamentu Rachunkowości stanowiący wyodrębnioną organizacyjnie jednostkę działającą w Departamencie Rachunkowości w ramach struktury Pionu Finansowego podlegającą bezpośrednio Wiceprezesowi Zarządu Banku ds. Finansowych.

Nadzór merytoryczny i organizacyjny nad przebiegiem przygotowania Sprawozdania Finansowego sprawuje Dyrektor Departamentu Rachunkowości.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych objęty jest systemem wewnętrznej kontroli funkcjonalnej. Kontrola wewnętrzna funkcjonalna przeprowadzana jest przez wszystkie zespoły Departamentu Rachunkowości: Zespół Sprawozdawczości, Zespół Księgi Głównej, Zespół Księgowości Własnej i Zespół Podatków, każdy w zakresie swoich zadań i odpowiedzialności. Kontrola obejmuje obszar polityki rachunkowości oraz sprawozdawczości finansowej.

Sprawozdawczość finansowa Banku jest także objęta badaniami w ramach kontroli wewnętrznej instytucjonalnej oraz niezależnej komórki audytu wewnętrznego.

Roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Banku podlega także niezależnemu badaniu i odpowiednio przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe Banku przekazywane jest Zarządowi w celu jego akceptacji.

4. Informacje o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Banku

Informacja została ujawniona w Rocznym Sprawozdaniu Finansowym w nocie 32

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Informacja została ujawniona w Rocznym Sprawozdaniu Finansowym w nocie 32

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń do wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta oraz wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych 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.

7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

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 kolegialnego 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.

8. Opis zasad zmiany statutu

Wszelkie zmiany Statutu Banku dokonywane są uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

W 2010 roku dokonano zmian Statutu Banku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w dniu 08 kwietnia 2010 r. Zmiana statutu Banku w zakresie dotyczącym przedmiotu jego działalności wynika z zaleceń Komisji Nadzoru Finansowego (KNF, Komisja).

Komisja stoi na stanowisku, że statut Banku powinien w zakresie dotyczącym przedmiotu jego działalności wskazywać tylko te rodzaje działalności, które polegają na czynnościach bankowych w rozumieniu przepisów Prawa bankowego lub bezpośrednio wiążą się z wykonywaniem tych czynności.

W ocenie KNF inne dozwolone prawem czynności, nawet, jeżeli wykonywane są przez Bank systematycznie, ale stanowią znikomy udział w obrotach Banku, nie powinny być wskazywane w Statucie, jako stanowiące przedmiot działania Banku. Dotyczy to również świadczonych przez Bank usług związanych z rekrutacją i prowadzeniem spraw pracowniczych oraz administracyjną obsługą biura. Wykreślenie tych czynności z zakresu działania Banku nie ma jednak wpływu na możliwość ich dalszego wykonywania przez Bank albowiem poza czynnościami bankowymi, do wykonywania, których upoważnione są tylko banki, zgodnie z art.6 ust.1 pkt.8 Prawa bankowego, mogą one wykonywać także inne czynności, jeżeli przepisy odrębnych ustaw uprawniają je do tego.

Również zmiana § 6 statutu w zakresie dotyczącym pośredniczenia przez Bank w sprzedaży usług leasingu operacyjnego i finansowego, wynika z zaleceń KNF i ma charakter czysto redakcyjny.

Zmiana Statutu Banku w zakresie wysokości kapitału zakładowego wiąże się bezpośrednio z podjęciem uchwały o podwyższeniu kapitału.

Zmiany Statutu uchwalone przez WZA otrzymały akceptację Komisji Nadzoru Finansowego a następnie zostały w dniu 30 lipca 2010r. wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego.

Zmiany Statutu uchwalone przez WZA otrzymały akceptację Komisji Nadzoru Finansowego a następnie zostały w dniu 30 lipca 2010r. wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego.

9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia a także opis wszelkich praw i obowiązków akcjonariuszy określa Regulamin Walnego Zgromadzenia, prezentowany przez Spółkę na stronie internetowej www.nordea.pl.

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy zwoływane są w Spółce zgodnie z obowiązującym, polskim prawem (tj. na podstawie Kodeksu spółek handlowych), Statutem Banku oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy odbywają się w siedzibie spółki, w dni robocze, w godzinach południowych, aby umożliwić jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w tych zgromadzeniach. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje się, na co najmniej 26 dni przed jego odbyciem poprzez ogłoszenie na stronie internetowej spółki i w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie zawiera datę, godzinę, i miejsce WZA, przewidywany porządek obrad oraz treść projektowanych zmian statutu a także inne informacje przewidziane przepisami prawa.

Rada Nadzorcza Banku, na podstawie Statutu Banku, opiniuje wszystkie sprawy wnoszone na WZA. Na WZA rozpatrywane są wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad.

Do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy uprawnieni są akcjonariusze Spółki posiadający akcje na okaziciela na szesnaście dni przed datą WZA (tzw. Dzień Rejestracji) pod warunkiem, że przedstawią podmiotowi prowadzącemu ich rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w WZA w okresie od ogłoszenia o zwołaniu WZA do pierwszego dnia powszedniego po Dniu Rejestracji.

Uprawnieni z akcji imiennych, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w Dniu Rejestracji uczestnictwa w WZA.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w WZA oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w WZA i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia go na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Na WZA przewodniczy jeden z wybranych za każdym razem Akcjonariuszy. Wybór jego ma miejsce przed przystąpieniem do jakichkolwiek czynności. Do chwili wyboru Przewodniczącego WZA, zgromadzenie prowadzi jeden z członków Rady Nadzorczej Banku. Przewodniczący WZA zapewnia sprawny przebieg obrad oraz zapewnia respektowanie praw wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący WZA podpisuje protokół walnego zgromadzenia natychmiast po sporządzeniu go przez notariusza.

Przedstawiciele Rady Nadzorczej Banku i Zarządu, wytypowani przez te organy, oraz zapraszany przez Spółkę biegły rewident (jeżeli jest obecny) udzielają uczestnikom zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących spółki w granicach swych kompetencji i uprawnień.

Każdy akcjonariusz zgłaszający sprzeciw wobec uchwały lub składający oświadczenie w przedmiocie objętym porządkiem obrad ma prawo żądania odnotowania niniejszego sprzeciwu lub oświadczenia w protokole z WZA (w akcie notarialnym).

Władze Spółki nie ograniczają dostępu do informacji. Zarząd Spółki nie ma zastrzeżeń, co do udostępniania przedstawicielom mediów obecności na WZA, jednak w sposób nie utrudniający przeprowadzanie obrad.

Zarząd Spółki dokłada starań, aby przedstawicielom mediów były udostępniane rzetelne informacje na temat bieżącej działalności Spółki i jej sytuacji gospodarczej, z uwzględnieniem jednak, iż obowiązki informacyjne Spółka wykonuje zgodnie z przepisami prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi tj. przy udostępnieniu wszystkim akcjonariuszom i inwestorom równego dostępu do informacji.

10. Skład osobowy i zmiany, jakie w nim zaszły w roku obrotowym oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących spółki oraz ich komitetów

Skład Zarządu Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31.12.2010 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 roku obrotowego, dotyczące zmian w składzie osobowym Zarządu Banku:

W roku 2010 r. Zarząd Banku obradował w niezmiennym składzie.

Uprawnienia (zasady działania) osób zarządzających:

Zarząd Banku pracuje w oparciu o Regulamin zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Banku, 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. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej Banku. Ponadto do istotnych kompetencji Zarządu Banku należą:

- zarządzanie ryzykiem, kontrola wewnętrzna, szacowanie kapitału wewnętrznego i dokonywanie przeglądów procesów tego szacowania oraz zarządzanie polityką zgodności,

- wprowadzanie i zapewnienie przestrzegania pisemnych strategii, planów i procedur regulujących całokształt działalności Banku.

Skład Rady Nadzorczej Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31.12.2010 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

Asbjörn Höyheim

Jacek Wańkowicz

Marek Głuchowski

Uprawnienia (zasady działania) osób nadzorujących:

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
11-02-2011	Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu	
11-02-2011	Sławomir Żygowski	I Wiceprezes Zarządu – Z-ca Prezesa Zarządu	
11-02-2011	Agnieszka Domaradzka	Wiceprezes Zarządu	
11-02-2011	Jacek Kalisz	Wiceprezes Zarządu	
11-02-2011	Tomasz Misiak	Wiceprezes Zarządu	
11-02-2011	Bohdan Tillack	Wiceprezes Zarządu	