

***Sprawozdanie Zarządu z działalności
Nordea Bank Polska S.A.
za I półrocze 2008 r.***



Spis treści:

Tytuł	Str.
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	4
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	4
2. Opis podstawowych czynników mających wpływ na wyniki i działalność Banku	7
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony	7
4. Charakterystyka aktywów i pasywów, opis głównych pozycji bilansu oraz komentarz do rachunku wyników Nordea Bank Polska S.A.	8
B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
1. Analiza podstawowych produktów i usług	12
2. Informacje o głównych umowach znaczących dla działalności gospodarczej Nordea Bank Polska S.A., w tym umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	17
3. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Nordea Bank Polska S.A. z innymi podmiotami, charakterystyka jednostek z Grupy Kapitałowej Banku oraz kierunki jej rozwoju	17
4. Inwestycje krajowe i zagraniczne, w tym inwestycje kapitałowe dokonane w ramach Grupy Kapitałowej	17
5. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi	18
6. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych	22
7. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie półrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników	22
8. Zarządzanie zasobami finansowymi emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań	22
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	23
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	23
11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką emitenta i jego grupą kapitałową	28
12. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta oraz zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i ich uprawnienia, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	28
13. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie	29
14. Informacje o łącznej liczbie i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach grupy kapitałowej emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)	29
15. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród i świadczeń dodatkowych, wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, oraz oddzielnie z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych	30

16.	Informacje o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Banku	30
17.	Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	31
18.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień	31
19.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.....	31
20.	Informacje o źródłach finansowania działalności operacyjnej banku, z wyszczególnieniem udziału poszczególnych czynności bankowych w finansowaniu działalności banku ogółem, z uwzględnieniem struktury terytorialnej.....	31
21.	Informacje o liczbie i wartości wystawionych przez Bank tytułów egzekucyjnych i wartości zabezpieczeń, ustanowionych na rachunkach lub majątku kredytobiorców	32
22.	Informacje o istotnych umowach pomiędzy Bankiem a bankiem centralnym lub organami nadzoru	32
23.	Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczki, poręczeń, gwarancji, nie dotyczących działalności operacyjnej Banku, oraz o wszelkich zobowiązaniach umownych wynikających z emitowanych dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, umowach o subemisję, gwarancjach udzielonych podmiotom zależnym	33
24.	Opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi.....	34
25.	Określenie przeciętnej podstawowej stopy procentowej stosowanej w Banku dla depozytów i kredytów w ciągu II kwartału 2008 r.	34
26.	Struktura posiadanych depozytów	35
27.	Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz struktura portfela kredytowego	36
28.	Istotne zdarzenia mające miejsce w okresie sprawozdawczym	52
29.	Oświadczenia Zarządu	53
30.	Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	53

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

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

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

Poniżej zaprezentowane są informacje na temat działalności Nordea Bank Polska S.A. oraz istotne zdarzenia mające wpływ na tę działalność w ciągu I półrocza roku obrotowego 2008.

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Wynik finansowy

Porównanie wyników finansowych Nordea Bank Polska S.A. osiągniętych w pierwszym półroczu 2008 r. z analogicznymi danymi dla I półrocza 2007 r. przedstawia się następująco:

	I-VI 2008	I-VI 2007	Zmiana
Przychody operacyjne ogółem	218,1	145,7	+49,6%
Koszty operacyjne ogółem	-141,0	-108,8	+29,6%
Wynik operacyjny	77,1	36,9	+108,9%
Zysk przed opodatkowaniem	79,8	35,4	+125,4%
Podatek dochodowy	-16,4	-9,0	+82,2%
Zysk za okres	63,4	26,3	+141,0%

W ciągu I półrocza 2008 r. Bank osiągnął zysk netto w kwocie 63,4 mln zł – wyższej o 141% od wyniku uzyskanego w analogicznym okresie 2007 r. (26,3 mln zł). Rezultat ten jest pochodną wysokiej dynamiki skali działalności Banku, na co wskazuje uzyskany wzrost wolumenu należności od klientów o 55%, zaś akcji depozytowej o 40%. Jest to dynamika dwukrotnie wyższa, niż średnie wskaźniki wzrostu dla całego sektora bankowego (odpowiednio 28% i 18%, porównując dane na koniec czerwca 2008 r. z danymi z czerwca 2007 r. – *NBP, 14.07.2008*). Wzrost wolumenów biznesowych przyczynił się przede wszystkim do istotnego zwiększenia wyniku odsetkowego netto oraz wyniku wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji, będącego efektem rosnącej skali bieżących i terminowych operacji wymiany walut. Relatywnie mniejsza była natomiast w analizowanym okresie rola prowizji oraz pozostałych przychodów operacyjnych.

Przychody operacyjne

Przychody operacyjne ogółem osiągnęły w okresie od stycznia do czerwca 2008 r. kwotę 218,1 mln zł, wyższą o 49,6% od analogicznej wielkości za rok 2007. Główne składniki przychodów zmieniały się jednak nierównomiernie:

- **wynik odsetkowy netto** w kwocie 136,5 mln zł jest wyższy o 90,9% od uzyskanego w pierwszym półroczu ub. roku, przy czym przychody odsetkowe wzrosły o 85,8%, zaś koszty odsetkowe o 82,3%. Jest to jednocześnie rezultat wspomnianego wyżej znaczącego wzrostu skali biznesu, ale także i zmian stóp procentowych. W ślad za kolejnymi decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, reagującej podwyższaniem stóp procentowych Narodowego Banku Polskiego na rosnącą inflację, pomiędzy II kwartałem 2007 r. a II kwartałem bieżącego roku średnie oprocentowanie kredytów złotych wzrosło w Banku o ok. 185 pb (punktów bazowych), zaś depozytów złotych o 152 pb. Jednocześnie oprocentowanie kredytów walutowych uległo zwiększeniu jedynie o 33 pb, natomiast oprocentowanie depozytów walutowych obniżyło się o 64 pb w wyniku rezygnacji klientów z depozytów w dolarach amerykańskich w warunkach silnej redukcji ich oprocentowania (będącej rezultatem reakcji władz Rezerwy Federalnej na kryzysową sytuację w zakresie kredytów

hipotecznych w Stanach Zjednoczonych). Do wzrostu kosztów odsetkowych przyczyniła się też w znacznym stopniu pogłębiająca się różnica między dynamiką akcji kredytowej i depozytowej, zmuszająca do zwiększenia skali finansowania aktywów poprzez zobowiązania wobec banków. Wysoki w porównaniu z depozytami klientów koszt odsetkowy tego finansowania stał się w ostatnim okresie relatywnie jeszcze wyższy, gdyż przewaga dynamiki akcji kredytowej nad depozytową w polskim systemie bankowym zredukowała do zera nadpłynność istniejącą jeszcze w drugiej połowie 2007 r., podwyższając popyt na wolne środki finansowe i intensyfikując wzrost kosztu pieniądza;

- **wynik prowizyjny netto** w kwocie 28,2 mln zł jest jedynie o 5,1% wyższy od kwoty osiągniętej w pierwszej połowie 2007 r., przy czym przychody z tytułu prowizji wzrosły o 17,7%, ale koszty prowizyjne o 66,6%. Na wzrost przychodów wpłynęły w największym stopniu prowizje od dynamicznie rosnących kredytów hipotecznych i transakcji płatniczych. Natomiast wycofywanie się klientów z wpłat do funduszy inwestycyjnych pociągnęło za sobą obniżenie przychodów z tytułu pośrednictwa w sprzedaży jednostek tych funduszy. Po stronie kosztów dynamicznie wzrosły koszty pośrednictwa w sprzedaży kredytów hipotecznych oraz koszty prowizji z tytułu ubezpieczenia tych kredytów;
- **wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji** osiągnął kwotę 49,0 mln zł, wyższą o 17,5% od uzyskanej w analogicznym okresie 2007 r. Przyczynił się do tego przede wszystkim wynik z pozycji wymiany (48,9 mln zł, z dynamiką 46,8%), gdyż zysk na operacjach instrumentami pochodnymi (1,3 mln zł) osiągnął zaledwie 15% rezultatu sprzed roku, zaś straty z wyceny posiadanego portfela papierów wartościowych w warunkach rosnących stóp procentowych wyniosły 1,2 mln zł.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne ogółem ukształtowały się w pierwszym półroczu 2008 r. na poziomie 141 mln zł, tj. o 29,6% więcej, niż w porównywalnym okresie przed rokiem, a więc wzrosły wolniej, niż przychody. Analizując ich główne składniki, można zauważyć, że:

- **koszty osobowe** (63,3 mln zł) wzrosły o 32,8%, do czego w największym stopniu przyczynił się wzrost zatrudnienia związany z rozwojem sieci placówek banku i centralizacją czynności operacyjnych i kredytowych;
- **koszty administracyjne** (67,6 mln zł) okazały się wyższe o 36,4%, co jest spowodowane przez wspomniany wcześniej rozwój sieci placówek i związane z tym koszty wynajmu pomieszczeń, wyposażenia, szkoleń, podróży, marketingu czy też koszty informatyczne;
- **koszty amortyzacji** środków trwałych (10,1 mln zł) obniżyły się o 13% w następstwie sprzedaży zbędnych środków trwałych, kompensując w pewnym stopniu wzrost kosztów wynajmu powierzchni biurowej, urządzeń i środków transportu.

Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Pomiędzy czerwcem 2007 r. a czerwcem 2008 r. nastąpiła dalsza poprawa jakości portfela kredytowego Banku. Znacząco obniżyła się zarówno bezwzględna wartość kredytów z rozpoznaną utratą wartości (ze 173,7 do 144,1 mln zł), jak też ich udział w portfelu kredytów (z 2,6% do 1,4% wartości kredytów brutto). Dzięki temu możliwe było obniżenie salda odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek - Bank osiągnął tu wynik dodatni rzędu 2,8 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2007 r. niezbędne było powiększenie rezerwy na utratę wartości w kwocie 1,5 mln zł.

Bilans

Suma aktywów Banku, stanowiąca dogodny miernik skali działalności, wzrosła w analizowanym okresie z poziomu 7,9 do 12,3 mld zł, czyli o 55%. W wartościach bezwzględnych największy wzrost osiągnęły należności od klientów (+3,7 mld zł), następnie dłużne papiery wartościowe (+0,3 mld zł) i środki na rachunku w banku centralnym (+0,3 mld zł). Natomiast najwyższą dynamiką charakteryzowały się wspomniane wyżej środki na rachunku w banku centralnym (+209%), a także rzeczowe środki trwałe (+80%), rosnące o blisko 45 mln zł w następstwie realizowanego projektu rozwoju sieci placówek. Po drugiej stronie bilansu obserwujemy 63% wzrost kapitałów własnych - poprzez emisję akcji, przeprowadzoną we wrześniu 2007 r. (por. p. 28 w części szczegółowej niniejszego sprawozdania) oraz przeznaczenie całości zysku z roku 2007 na kapitał rezerwowy, a

także prawie 40% wzrost zobowiązań wobec klientów. Ponieważ fundusze własne i środki klientów okazały się niewystarczające dla sfinansowania dynamicznie rosnących aktywów, podwoiła się kwota zobowiązań wobec banków (przyrost o 1,9 mld zł).

Zmiany zachodzące w wybranych najważniejszych składnikach bilansu przedstawia poniższe zestawienie:

Wybrane wielkości (mln zł)	30.06.2008	30.06.2007	Zmiana %
Suma bilansowa	12 308,8	7 939,8	+55,0%
Należności od klientów netto	10 415,2	6 730,8	+54,7%
Należności od banków	302,6	300,6	+0,7%
Zobowiązania wobec klientów ^{*)}	7 345,7	5 256,8	+39,7%
Zobowiązania wobec banków ^{**)}	3 795,1	1 951,9	+94,4%
Kapitał własny	923,3	567,2	+62,8%

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

^{**)} Włącznie z pożyczką podporządkowaną

Portfel kredytowy

Wolumen brutto należności od klientów (z odsetkami, wraz z dłużnymi papierami komercyjnymi i obligacjami komunalnymi) wzrósł na przestrzeni analizowanego okresu o 53,9%, osiągając kwotę 10 497 mln zł. Należności w złotych wzrosły o 45,5%, zaś równowartość należności walutowych o 70,4%. Kursy wymiany złotego względem głównych walut, w których są udzielane kredyty (euro i frank szwajcarski) na dzień 30.06.2008 r. wzmocniły się znacząco w porównaniu z obserwowanymi 12 miesięcy wcześniej. Tak więc rzeczywisty wzrost wolumenu udzielonych kredytów walutowych był wyższy: kredyty w CHF zwiększyły się o 126%, podczas gdy ich równowartość w złotych wzrosła o 108%, zaś w przypadku kredytów w EUR mamy do czynienia ze wzrostem o 36% a ich równowartości w złotych o 21%. W liczbach bezwzględnych należności w złotych zwiększyły się o 2,1 mld zł, zaś należności w walutach obcych o 1,6 mld zł, na cołożył się wzrost o równowartość 1,4 mld zł kredytów w CHF i o równowartość 0,2 mld zł kredytów w EUR, przy spadku kredytów w pozostałych walutach (USD i waluty krajów skandynawskich). Szczególnie wysoka dynamika dotyczy kredytów hipotecyjnych i kredytów w rachunkach bieżących klientów indywidualnych, kredytów inwestycyjnych dla podmiotów gospodarczych i jednostek sektora publicznego, oraz kredytów finansujących działalność leasingową.

Baza depozytowa

Wartość zobowiązań wobec klientów (depozyty i zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych) wraz z odsetkami na koniec czerwca 2008 r. osiągnęła poziom 7 346 mln zł i była o 39,7% wyższa niż rok wcześniej. W wartościach bezwzględnych na wzrost ten wpłynęły głównie depozyty klientów korporacyjnych, które zwiększyły się o 1 382 mln zł (+41,7%), a w mniejszym stopniu depozyty sektora budżetowego i klientów indywidualnych, powiększone odpowiednio o 369 i 252 mln zł (+83,2% i +14,1%). Należy wspomnieć, że dynamika depozytów klientów indywidualnych przyspieszyła wyraźnie dopiero z początkiem 2008 r., jako reakcja na zwiększające się oprocentowanie depozytów oraz na malejącą efektywność kapitałowych form oszczędzania (akcji spółek giełdowych i jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych).

Struktura walutowa depozytów klientów zmieniła się nieznacznie: udział depozytów złotych (z odsetkami) w łącznej kwocie zobowiązań wobec klientów wzrósł w analizowanym okresie z 83% do 85%. Depozyty złote wzrosły o 1 900 mln zł, zaś depozyty walutowe o równowartość 189 mln zł, na co wpłynęło przede wszystkim zwiększenie wolumenu depozytów w EUR (o równowartość 265 mln zł) i spadek depozytów w USD o równowartość 93 mln zł.

Ponieważ dynamika wzrostu wolumenu zobowiązań wobec klientów okazała się niższa od dynamiki aktywów, oprócz podwyższenia bazy kapitałowej niezbędne stało się także sięgnięcie po środki z Grupy Nordea (zwłaszcza walutowe). W efekcie udział depozytów klientów w sumie bilansowej obniżył się z 66,2% w czerwcu 2007 r. do 59,7% w czerwcu 2008 r., kosztem wzrostu udziału zobowiązań wobec banków, rosnącego z 22,3% do 29,5% i funduszy własnych z 7,5% do 8,0%.

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, widoczna szczególnie w przypadku wyniku odsetkowego, i z pozycji wymiany, zaś w mniejszym stopniu wyniku prowizyjnego.

Zapewnieniu wzrostu wolumenów biznesowych sprzyja niewątpliwie realizowany aktualnie projekt rozwoju sieci placówek Banku i centralizacji procesów pomocniczych w zakresie operacji bankowych. Wiąże się on ze wzrostem zatrudnienia, za którym podążał wzrost kosztów osobowych, a także wzrost kosztów rzeczowych - lecz znacznie wolniejszy, niż wynikałoby to z dynamiki skali działalności, przez co relacja koszty/przychody ulega systematycznej poprawie. Wydatnie przyczyniła się do tego skuteczna polityka oszczędności w zakresie wydatków administracyjnych, sprzedaż zbędnej powierzchni biurowej oraz rezygnacja z własnego parku samochodowego na rzecz leasingu.

Kolejny sprzyjający czynnik to relatywnie stabilne marże odsetkowe, utrzymane pomimo tendencji wzrostowej stóp procentowych, widocznej w analizowanym okresie zarówno w przypadku produktów kredytowych i depozytowych (złotowych, jak i walutowych) – bliższe informacje na ten temat są zawarte w części szczegółowej, p. 25.

W działalności detalicznej niewątpliwym obszarem sukcesów są konkurencyjne, nowoczesne produkty systematycznie dostosowywane do potrzeb klientów: dynamicznie rosnące kredyty hipoteczne, bankowość elektroniczna oraz karty płatnicze i kredytowe. Klienci korporacyjni znajdują natomiast w Banku oprócz tradycyjnych produktów kredytowych i depozytowych także sprawną realizację krajowych i zagranicznych transakcji płatniczych i zarządzanie przepływami gotówki.

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

Działalność bankowa jest nieustająco narażona na ryzyko:

- zmian 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),
- niewypłacalności kontrahenta (ryzyko kredytowe),
- braku 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 jednak stanowią zaledwie ok. 4,4% wolumenu (wg stanu na 30.06.2008 r.). Kolejne 47,9% wolumenu depozytów to lokaty o oprocentowaniu negocjowanym indywidualnie, na poziomie zbieżnym z aktualną sytuacją rynkową – ze względu na ich krótkookresowy charakter, są one praktycznie wolne od ryzyka stopy procentowej. Pozostałe 47,7% depozytów charakteryzuje się oprocentowaniem zmiennym, ustalonym w drodze zarządzeń Prezesa Zarządu Banku (w tym: 3,5% - pozostałe depozyty terminowe, 44,2% - środki na rachunkach bieżących).

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

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

Ze względu na potrzeby klientów oraz szeroką ofertę produktów kredytowych i depozytowych w walutach obcych, Bank monitoruje ryzyko walutowe. Podstawowy czynnik ryzyka to odmienna struktura walutowa akcji kredytowej i depozytowej klientów Banku: należności w walutach obcych stanowią 37% należności ogółem, podczas gdy w przypadku zobowiązań jest to tylko udział 15-procentowy. Domknięcie pozycji walutowej następuje poprzez operacje międzybankowe w ramach Grupy Nordea. Pozycja wynikająca z każdej znaczącej transakcji walutowej (o indywidualnie

negocjowanych cenach) jest bezpośrednio zamykana przeciwstawną transakcją na rynku, co powoduje całkowitą eliminację ryzyka walutowego. Pozycja wynikająca z transakcji walutowych o niższych wartościach jest zamykana zbiorczo na koniec każdego dnia roboczego.

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

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

Struktura terminowa należności i zobowiązań klientów sprawia, że Bank jest narażony na ryzyko płynności. Mianowicie, zobowiązania wobec klientów Banku charakteryzują się wysokim udziałem depozytów krótkoterminowych: na dzień 30.06.2008 r. środki na rachunkach bieżących klientów stanowią 43,3% wolumenu depozytów, dalsze 54% wolumenu to depozyty terminowe wymagalne przed upływem 3 miesięcy. Natomiast należności od klientów mają w znacznej mierze charakter długoterminowy: kredyty hipoteczne, finansujące potrzeby mieszkaniowe klientów, stanowią ponad 38% portfela kredytowego brutto, kredyty inwestycyjne udzielone podmiotom gospodarczym to kolejne 13,7%. W związku z tym dla uniknięcia problemów z płynnością wprowadzono w Banku limit na minimalny stan najbardziej płynnych środków, tzw. bufor płynności, utrzymywany w postaci łatwo zbywalnych bonów skarbowych.

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

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

Bilans

Po pierwszym półroczu 2008 r. suma bilansowa Banku osiągnęła poziom 12 308,8 mln zł, czyli o 4 369 mln zł więcej, niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (wzrost o 55%). Najwyższym przyrostem bezwzględnym (o kwotę 3 684 mln zł) charakteryzują się kredyty i pożyczki udzielone klientom. Wyniknęło to głównie ze zwiększenia się wolumenu kredytów udzielonych klientom indywidualnym o kwotę 1,9 mld zł brutto (z czego 97% przypada na kredyty hipoteczne, których wolumen wzrósł o blisko 88%), jak również kredytów udzielonych podmiotom gospodarczym - o kwotę 1,5 mld zł brutto, tj. o 46%. Kredytowanie sektora publicznego wzrosło w tym samym czasie o 235 mln zł (+18%). Wzrosła także o ponad 57% wartość portfela papierów wartościowych (+292 mln zł), natomiast należności od banków praktycznie nie zmieniły się (przyrost o 0,7%). Po stronie pasywów zauważalne jest podwojenie wolumenu zobowiązań wobec banków (przyrost o 1 858 mln zł), niezbędne w sytuacji, gdy wysoki wzrost wolumenu depozytów pozyskanych od klientów (+2 089 mln zł, tj. zwiększenie o 40%) okazał się niedostateczny dla sfinansowania wzrostu akcji kredytowej.

Podstawowy kapitał Banku był na koniec czerwca 2008 r. wyższy o 63% w porównaniu z okresem sprzed roku. Złożyła się na to emisja akcji skierowana do strategicznego inwestora, tj. Nordea Bank AB (zwiększenie kapitału akcyjnego o 59 mln zł i kapitału zapasowego o 224 mln zł w listopadzie 2007 r.), oraz do miasta Gdynia (zwiększenie kapitału akcyjnego o 0,59 mln zł i kapitału zapasowego o 1,9 mln zł w kwietniu 2008 r. w zamian za aport w postaci działki gruntu, mającej służyć do rozbudowy powierzchni biurowej Centrali Banku – por. część szczegółową, p. 28). Dodatkowo w czerwcu 2008 r. kapitał rezerwowy został powiększony o całkowitą kwotę wyniku netto wypracowanego w 2007 r. (70,5 mln zł). Do wzmocnienia bazy kapitałowej z punktu widzenia wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka bankowego przyczynia się także znacząco zaciągnięta w roku 2007 pożyczka podporządkowana w kwocie 79 mln CHF (jej równowartość w złotych zmniejszyła się na przestrzeni analizowanego okresu o 8%, w wyniku umocnienia się polskiej waluty wobec szwajcarskiego franka).

Bilans Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30.06.2008 r. (tys. zł)

AKTYWA	30.06.2008	30.06.2007	Zmiana %
Kasa i środki w banku centralnym	491 147	184 877	165,7%
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	801 184	508 798	57,5%
Należności od banków	302 649	300 571	0,7%
Należności od klientów	10 415 203	6 730 831	54,7%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	15 837	26 511	-40,3%
Wartości niematerialne	40 553	40 851	-0,7%
Rzeczowe środki trwałe	100 780	56 065	79,8%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30 710	20 251	51,6%
Pozostałe aktywa	110 729	71 022	55,9%
AKTYWA OGÓŁEM	12 308 792	7 939 777	55,0%
PASYWA	30.06.2008	30.06.2007	Zmiana %
Zobowiązania wobec banków	3 629 409	1 771 784	104,8%
Zobowiązania wobec klientów	7 344 417	5 255 290	39,8%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 317	1 506	-12,5%
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	18 700	13 355	40,0%
Pozostałe zobowiązania	140 211	106 688	31,4%
Pasywa z tytułu podatku odroczonego	12 210	6 860	78,0%
Zobowiązania podporządkowane	165 695	180 129	-8,0%
Rezerwy	10 059	10 657	-5,6%
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	11 322 018	7 346 269	54,1%
Kapitał podstawowy	923 349	567 159	62,8%
Kapitał akcyjny	227 594	168 089	35,4%
Kapitał zapasowy	511 860	285 955	79,0%
Kapitał rezerwowy	183 895	113 115	62,6%
Zysk za okres	63 425	26 349	140,7%
Kapitały własne ogółem	986 774	593 508	66,3%
PASYWA OGÓŁEM	12 308 792	7 939 777	55,0%

Wzrost funduszy własnych z jednej strony, oraz niewspółmierny wzrost poszczególnych składników należności i zobowiązań z drugiej strony, spowodował znaczące zmiany w strukturze bilansu po stronie pasywów, przy niewielkich przesunięciach w strukturze aktywów. Udział należności od klientów wynosi 84,6% (-0,2% w porównaniu z czerwcem 2007 r.), portfel papierów wartościowych stanowi 6,5% sumy bilansowej (+0,1%), udział należności od banków obniżył się z 3,8% do 2,5%, natomiast środki płynne (gotówka, środki w banku centralnym) zwiększyły swój udział z 2,3% do 4,0%. Po stronie pasywów słabsza dynamika zobowiązań wobec klientów (w porównaniu z należnościami) spowodowała obniżenie się ich udziału w sumie bilansowej z 66,2% do 59,7%, kosztem wzrostu udziału zobowiązań wobec banków z 22,3% do 29,5%, a uwzględniając pożyczkę podporządkowaną, z 24,6% do 30,8%. Podwyższenie bazy kapitałowej spowodowało wzrost udziału kapitału podstawowego z 7,1% do 7,5%.

Rachunek zysków i strat

W pierwszym półroczu 2008 r. Nordea Bank Polska S.A. osiągnęła zysk przed opodatkowaniem na poziomie 79,8 mln zł oraz zysk netto wynoszący 63,4 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku 2007 oznacza to wzrost odpowiednio o 126% i 141%, będący bezpośrednią konsekwencją wysokiej dynamiki sprzedaży produktów bankowych. Znalazła ona odzwierciedlenie we wspomnianym wyżej wzroście wolumenów biznesowych, przynosząc efekty w postaci znacząco

większych przychodów operacyjnych. Jednocześnie oszczędna polityka w zakresie kosztów działania Banku spowodowała, że nawet w warunkach realizacji projektu rozbudowy sieci placówek, koszty operacyjne przyrastały wolniej, niż przychody – por. informacje zawarte powyżej w punkcie 1.

Rachunek zysków i strat Nordea Bank Polska S.A. za okres 1.01–30.06.2008 r. (tys. zł)

	1.01-30.06.2008	1.01-30.06.2007	Zmiana %
PRZYCHODY OPERACYJNE			
Przychody odsetkowe	324 383	174 549	85,8%
Koszty odsetkowe	187 913	103 056	82,3%
Wynik odsetkowy netto	136 470	71 493	90,9%
Przychody prowizyjne	39 714	33 740	17,7%
Koszty prowizyjne	11 521	6 914	66,6%
Wynik prowizyjny netto	28 193	26 826	5,1%
Wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji	49 012	41 721	17,5%
Pozostałe przychody operacyjne	4 391	5 693	-22,9%
Suma przychodów operacyjnych	218 066	145 733	49,6%
KOSZTY OPERACYJNE			
Koszty administracyjne	130 928	97 266	34,6%
- osobowe	63 288	47 669	32,8%
- pozostałe koszty administracyjne	67 640	49 597	36,4%
Amortyzacja	10 061	11 560	-13,0%
Suma kosztów operacyjnych	140 989	108 826	29,6%
Wynik operacyjny brutto	77 077	36 907	108,8%
Utrata wartości kredytów i pożyczek	- 2 769	1 532	-280,7%
Zysk przed opodatkowaniem	79 846	35 375	125,7%
Podatek dochodowy	16 421	9 026	81,9%
Zysk za okres	63 425	26 349	140,7%

Przychody

Analizując wyniki finansowe okresu styczeń-czerwiec 2008 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego zauważymy pewne przesunięcia w strukturze przychodów. Mianowicie, w warunkach wzrostu rynkowych stóp procentowych znacząco wzrósł udział wyniku odsetkowego netto (z 49,1% do 62,6%). Drugą pozycję stanowi wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji, z aktualnym udziałem 22,5% (przed rokiem: 28,6%) – jego głównym składnikiem jest wynik uzyskany na transakcjach wymiany walutowej (bieżących i terminowych – wykonywanych na rynku pieniężnym, lub w związku z obsługą portfela kredytów walutowych) oraz na rewaluacji aktywów i pasywów. Wynik prowizyjny netto stanowi obecnie 12,9% przychodów operacyjnych (5,5 punktu procentowego niżej, w porównaniu z rokiem 2007). Po stronie przychodów prowizyjnych składają się nań opłaty związane z realizacją transakcji płatniczych, których skala w porównaniu z rokiem ubiegłym wydatnie wzrosła, prowizje od udzielonych kredytów i gwarancji, oraz prowizje od pośrednictwa finansowego (sprzedaży jednostek funduszy inwestycyjnych i produktów bankassurance), których skala obniżyła się w ślad za powrotem klientów indywidualnych do tradycyjnych form oszczędzania w postaci depozytów bankowych. Po stronie kosztów prowizyjnych rosną natomiast koszty pośredników kredytowych i ubezpieczenia kredytów hipotecznych.

Koszty

Koszty operacyjne Banku (z uwzględnieniem amortyzacji) wyniosły 141 mln zł. W ich strukturze największy udział mają koszty administracyjne (48,0%) i koszty osobowe (44,9%), natomiast koszty amortyzacji stanowią zaledwie 7,1% łącznej kwoty kosztów operacyjnych.

Porównując tę strukturę z analogicznymi wielkościami dla roku 2007 zauważymy obniżenie udziału kosztów amortyzacji o 3,5 punktu procentowego, oraz zwiększenie udziału kosztów osobowych o 1,1, zaś pozostałych wydatków administracyjnych o 2,4 punktu procentowego. Jest to spowodowane z jednej strony zrealizowanymi zmianami organizacyjnymi i naborem personelu do sieci nowo powstających placówek bankowych: pomiędzy 30.06.2007 r. a 30.06.2008 r. zatrudnienie wzrosło o 416 osób, do stanu 1 480 pracowników (+39%). Zwiększył się także udział kosztów wynajmu pomieszczeń biurowych i sprzętu, wydatków marketingowych oraz obsługi prawnej i doradztwa – a więc pozycji blisko związanych z realizowanym przedsięwzięciem rozwojowym. Z drugiej strony, prowadzona polityka sprzedaży zbędnych składników majątku trwałego (nieefektywne lokalizacje, outsourcing środków transportu) pozwoliła istotnie zredukować koszty amortyzacji.

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. Cechą charakterystyczną rachunków jest dostęp za pośrednictwem elektronicznych kanałów komunikacji. Dyspozycje na rachunku oraz jego otwarcie może odbyć się zarówno w tradycyjnym oddziale, jak i za pomocą drogi elektronicznej. Do rachunku dołączana jest bezpłatna pierwsza karta Visa Electron (ważna 2 lata). 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 oraz bezpłatnym prowadzeniem rachunku przy wymaganych miesięcznych wpływach. 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 (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 i Gold, posiadającą bogaty pakiet ubezpieczeń. Karta ta umożliwia korzystanie z przyznanego przez Bank limitu kredytu, a zadłużenie spłaca się w dowolnie wybranym 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 umożliwiające 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,
- karty typu co-branded: karta Volvo Truck Nordea, która oferowana jest klientom firmy Volvo Truck.

1.4 Produkty oszczędnościowe

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

1.4.1 Lokaty terminowe

Konkurencyjne oprocentowanie oraz duży wybór terminów deponowania to główne zalety lokat terminowych w Nordea Bank Polska S.A. W ofercie znajdują się lokaty złote i walutowe zarówno dla osób fizycznych, jak i osób prawnych. Lokaty można założyć w oddziale tradycyjnym oraz za pomocą drogi elektronicznej (telefon, WAP, Internet). W I połowie 2008 roku Bank oferował następujące lokaty:

- **Lokaty terminowe ze zmiennym oprocentowaniem w okresie trwania umowy** – możliwe okresy deponowania Nordea lokaty o zmiennym oprocentowaniu: 7, 14 dni oraz 1,2,3,6,12 i 24 miesiące.
- **Lokaty terminowe ze stałym oprocentowaniem w okresie trwania umowy** – możliwe okresy deponowania Nordea lokaty o stałym oprocentowaniu: 1, 3 i 6 miesięcy. Oprocentowanie lokaty jest uzależnione od kwoty wkładu i jest wyższe dla kwot powyżej 20 tys. zł. Minimalna kwota lokaty wynosi 500zł.
- **Lokaty rentierskie** - Nordea lokata rentierska jest lokatą o zmiennym oprocentowaniu i może być założona na następujące okresy: 6, 9 i 12 miesięcy. Minimalna kwota lokaty wynosi 3 tys. zł.
- **Lokaty dostępne wyłącznie w bankowości elektronicznej** - Nordea lokata eDepozyt jest lokatą o stałym oprocentowaniu. Może być założona tylko za pośrednictwem Internetu lub infolinii Banku na następujące okresy: 1, 3 i 6 miesięcy. Minimalna kwota lokaty wynosi 5 tys. zł.
- **Lokaty dynamiczne** – Nordea lokata dynamiczna jest lokatą o progresywnym oprocentowaniu zakładaną na okres do 12 miesięcy. Zerwanie lokaty nie powoduje utraty wcześniej naliczonych odsetek. Minimalna kwota lokaty wynosi 500zł.
- **Lokaty walutowe** - Nordea lokata walutowa jest lokatą o stałym lub zmiennym oprocentowaniu i może być założona na okres 1, 3, 6 i 12 miesięcy (dla 12 miesięcy tylko oprocentowanie zmienne). Lokata może być założona w następujących walutach: EUR, USD, SEK, DKK i NOK.
- **Lokaty negocjowane indywidualnie** - Nordea lokata negocjowana jest lokatą, której kwota, termin oraz oprocentowanie jest ustalane indywidualnie z pracownikiem Oddziału (lokaty od 50 tys. zł lub 20 tys. EUR lub USD lub równowartość w walucie SEK, DKK i NOK) lub pracownikiem Departamentu Sprzedaży Produktów Skarbowych (lokaty od 500 tys. zł lub 100 tys. EUR lub USD lub równowartość w walucie SEK, DKK i NOK). Lokaty mogą być otwierane jako pojedyncze kontrakty lub w ramach rachunku depozytów Overnight.
- **Lokata połączona z funduszami** - lokata Nordea Hit, jest lokatą o stałym oprocentowaniu i może być założona na okres 1 lub 3 miesięcy, której oprocentowanie uzależnione jest od kwoty inwestycji w fundusze inwestycyjne w ramach Nordea Inwestor. Lokata ta jest lokatą nieodnawialną – po upływie terminu deponowania kapitał lokaty zostaje przeksięgowany na rachunek Nordea Progres a odsetki od lokaty na rachunek Nordea. Minimalna kwota lokaty wynosi 500zł, a maksymalna 20 000zł.

1.4.2 Polisa lokacyjna

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

1.4.3 Nordea Inwestor

Nordea Bank Polska S.A. pośredniczy w zawieraniu w imieniu i na rzecz Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. umów ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym ze składką jednorazową „Nordea Inwestor”. Nordea Inwestor to bogaty wachlarz funduszy inwestycyjnych (36 funduszy krajowych, 18 funduszy zagranicznych i 3 portfele funduszy) oferowanych w ramach polisy na życie. Produkt ten pozwala na osiągnięcie korzyści podatkowych niedostępnych w przypadku bezpośredniego zakupu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Nordea Inwestor dostępny jest także w opcji Planu Systematycznego Oszczędzania (minimalna składka 100 zł, do wyboru 2 funduszy krajowe i 3 portfele funduszy) oraz Programu Bezpiecznego Inwestowania (wachlarz funduszy ograniczony do funduszy pieniężnych, obligacyjnych i stabilnego wzrostu – w sumie 13 funduszy i 1 portfel funduszy).

1.4.4 Nordea IKE

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

1.4.5 Fundusze inwestycyjne – sprzedaż bezpośrednia funduszy zagranicznych i krajowych

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

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

1.4.6 Nordea Gwarant

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

1.5 Działalność kredytowa

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

1.5.1 Kredyty dla klientów indywidualnych

- **Kredyt w ROR** - jest kredytem odnawialnym, który pozwala klientowi zadłużać się do wysokości ustalonej w umowie, bez konieczności ustanawiania zabezpieczeń. Jego oprocentowanie zależne jest od grupy, do której należy Klient, a odsetki pobierane są co miesiąc. Kredyt udzielany jest na 12 miesięcy z możliwością przedłużenia na kolejne 12 miesięcy. Każdy wpływ na rachunek powoduje zmniejszenie zadłużenia. Wysokość limitu kredytowego uzależniona jest od wysokości wpływów na rachunek, posiadania produktu hipotecznego oraz dochodów. Maksymalna kwota kredytu to 50 tys. zł.
- **Kredyt mieszkaniowy** - jest przeznaczony na zakup, budowę, rozbudowę, remont i modernizację domu lub mieszkania oraz na inne cele mieszkaniowe. W ofercie znajduje się także kredyt konsolidacyjny na refinansowanie już poniesionych nakładów lub spłatę kredytów zaciągniętych w innych bankach na cele mieszkaniowe. Kredyt mieszkaniowy charakteryzuje się wieloma warunkami wyróżniającymi go na polskim rynku:
 - daje możliwość finansowania do 110% ceny nieruchomości,
 - okres kredytowania wynosi do 45 lat,
 - spłata kredytu możliwa jest do wieku nawet 100 lat,
 - do kredytu dołączony jest specjalny pakiet ubezpieczeniowy,
 - kredyt dostępny w szerokiej gamie walut (PLN/CHF/EUR/USD/SEK/NOK/DKK).
- **Limit kredytowy Nordea Komfort** – w ofercie znajduje się także limit kredytowy, który może wynieść nawet 75% rynkowej wartości nieruchomości. Limit ten może być wykorzystany na dowolny cel a zabezpieczeniem jest hipoteka na nieruchomości. Limit przyznawany jest na 10 lat a marża jest stała w całym okresie kredytowania (uzależniona od grupy klienta w Programie Nordea Benefit).
- **Kredyt samochodowy Nordea Auto** - jest przeznaczony na zakup nowego lub używanego samochodu, przyczepy campingowej lub motocykla. Kredyt dostępny jest w złotych lub waloryzowany kursem EUR, USD lub CHF. Maksymalny okres kredytowania wynosi 8 lat, a kwota kredytu może wynieść 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 zadłużyć w czasie określonym umową. Udzielana jest na finansowanie powtarzających się transakcji bez konieczności każdorazowego występowania o kredyt, gdyż środki z kredytu uruchamiane są zgodnie z warunkami określonymi w umowie.
- **Kredyt obrotowy** - jest udzielany na uzupełnienie środków własnych oraz na sfinansowanie bieżącej działalności operacyjnej, tj. finansowanie środków obrotowych (zapasów, należności, środków pieniężnych w drodze). Odsetki od kredytu płacone są comiesięcznie od kwoty aktualnego zadłużenia, a oprocentowanie naliczane jest od faktycznego zadłużenia. Maksymalny okres kredytowania wynosi 36 miesięcy, a maksymalna wysokość kredytu uzależniona jest od zdolności kredytowej, zapotrzebowania na kredyty, możliwości jego spłaty i zabezpieczenia.
- **Kredyt inwestycyjny** - jest udzielany na finansowanie różnorodnych inwestycji rozwojowych, modernizacyjnych oraz na zakup środków transportowych, maszyn i urządzeń. Cel kredytu jest jednoznacznie określony w umowie kredytowej. Odsetki spłacane są co miesiąc od kwoty aktualnego zadłużenia. Minimalny udział środków własnych wynosi 10% ogólnej wartości inwestycji netto.
- **Kredyt Auto Firma** - jest przeznaczony na zakup nowego lub używanego samochodu osobowego lub ciężarowego o masie całkowitej nie przekraczającej 3,5 tony. Kredyt udzielany jest w złotych lub waloryzowany jest kursem EUR lub USD lub CHF. Maksymalny okres kredytowania wynosi 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 płacone są w okresach miesięcznych. Zabezpieczeniem kredytu jest poręczenie ze środków Funduszu Poręczeń Unijnych, udzielone przez Bank Gospodarstwa Krajowego, cesja praw z umowy o udzielenie wsparcia zawartej pomiędzy kredytobiorcą a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości lub inna forma zabezpieczenia akceptowana przez Bank.
- **Dyskonto weksli** – Bank przyjmuje do dyskonta weksle od podmiotów prowadzących działalność gospodarczą, posiadających rachunek bieżący w Nordea Bank Polska S.A.
- **Faktoring** – Bank może przyjąć do finansowania faktury wystawione przez przedsiębiorstwo. Na podstawie zawartej z Bankiem umowy faktoringowej przedsiębiorstwo przenosi na Bank swoje wierzycielności, a w zamian otrzymuje natychmiastową zapłatę za towar lub usługę.
- **Gwarancja bankowa** – Bank może gwarantować spłatę kredytów lub innych zobowiązań wynikających z działalności przedsiębiorstwa. Gwarancja jest pisemnym zobowiązaniem Banku do zapłaty beneficjentowi gwarancji kwoty określonej w jej treści i na warunkach w niej zawartych.

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

1.6 Leasing

Leasing jest alternatywną w stosunku do kredytu formą finansowania inwestycji. Nordea Finance, spółka powiązana z Nordea Bank Polska S.A. (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 I półroczu 2008 r. o fakcie podpisania takich umów (spełniających kryteria znaczących umów) Bank informował opinię publiczną wysyłając raporty bieżące zgodnie z przepisami prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

W omawianym okresie sprawozdawczym na szczególną uwagę zasługują:

- umowa objęcia akcji nowej emisji (seria L) w drodze subskrypcji prywatnej pomiędzy Bankiem a Gminą Miasta Gdyni. Na mocy niniejszej umowy akcje serii L zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci dwóch niezabudowanych działek gruntu, położonych w Gdyni.
- Umowa Dealerska i Umowa Emisyjna (podpisane z BRE Bank S.A., ABN AMRO Bank (Polska) S.A. oraz z Bankiem Handlowym), związane z programem emisji bankowych papierów wartościowych. Podpisanie niniejszych umów umożliwi Bankowi emisję niepublicznych materialnych bankowych papierów wartościowych na okaziciela. Papiery wartościowe będą emitowane w transzach do łącznej wartości nie przekraczającej 700 milionów złotych na każdy dzień obowiązywania programu, tj. do dnia 31.12.2015 r. Ponadto, emisje są objęte gwarancją Nordea Bank Finland Plc;
- umowa kredytowa z Nordea Bank Finland Plc, mająca charakter wielowalutowej linii kredytowej, umożliwia bankowi wykorzystanie kredytu do kwoty 500 milionów euro poprzez ciągnięcia w transzach o terminach nie dłuższych niż 5 lat i zapadających nie później niż 31.12.2016 r.

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 30.06.2008 r. nie tworzy (jako podmiot dominujący) Grupy Kapitałowej.

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

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

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

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

liczba akcji/udziałów	Nazwa spółki	wartość na 30/06/2008 w PLN
10	<i>GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH w Warszawie S.A.</i>	92 766,60
100	<i>Biuro Informacji Kredytowej S.A.</i>	106 355,40
11	<i>SWIFT *</i>	26 840,00

* ewidencja prowadzona w EUR

Akcje i udziały mniejszościowe w podmiotach niefinansowych

liczba akcji/udziałów	Nazwa spółki	wartość na 30/06/2008 w PLN
1	<i>Łódzka Agencja Rozwoju Regionalnego S.A.</i>	10 000,00
5	<i>Międzynarodowa Szkoła Bankowa i Finansów Sp. z o.o.</i>	2 500,00

5. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

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

Pozycje bilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych:

Należności 30/06/2008	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 30/06/2008
Należności od banków	-	18 046	156 305	174 351
Należności od klientów	-	-	174 694	174 694
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	7 767	7 767
Pozostałe aktywa działalności bankowej	-	-	-	-
RAZEM	-	18 046	338 766	356 812

Należności 31/12/2007	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31/12/2007
Należności od banków	-	13 669	162 757	176 426
Należności od klientów	-	-	178 266	178 266
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	2 612	2 612
Pozostałe aktywa działalności bankowej	-	-	-	-
RAZEM	-	13 669	343 635	357 304

Należności 30/06/2007	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 30/06/2007
Należności od banków	-	12 417	126 506	138 923
Należności od klientów	-	-	114 496	114 496
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	23 208	23 208
Pozostałe aktywa działalności bankowej	-	-	-	-
RAZEM	-	12 417	264 210	276 627

Zobowiązania 30/06/2008	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 30/06/2008
Zobowiązania wobec banków	-	2 683 312	305 480	2 988 792
Zobowiązania wobec klientów	-	-	905 719	905 719
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	2 719	2 719
Kapitały uzupełniające (pożyczka podporządkowana)	-	-	165 695	165 695
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
RAZEM	-	2 683 312	1 379 613	4 062 925

Zobowiązania 31/12/2007	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31/12/2007
Zobowiązania wobec banków	-	1 792 476	280 223	2 072 699
Zobowiązania wobec klientów	-	-	332 628	332 628
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	2 588	2 588
Zobowiązania podporządkowane	-	-	171 303	171 303
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
RAZEM	-	1 792 476	786 742	2 579 218

Zobowiązania 30/06/2007	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 30/06/2007
Zobowiązania wobec banków	-	884 038	87 373	971 411
Zobowiązania wobec klientów	-	-	172 996	172 996
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	7 184	7 184
Kapitały uzupełniające (pożyczka podporządkowana)	-	-	180 129	180 129
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
RAZEM	-	884 038	447 682	1 331 720

Pozycje pozabilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych:

30/06/2008	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 30/06/2008
Zobowiązania warunkowe udzielone dotyczące:	-	347 974	343 979	691 953
a) finansowania	-	33 542	244 180	277 722
b) gwarancji	-	314 432	99 799	414 231
Zobowiązania warunkowe otrzymane dotyczące:	-	850 509	1 782 813	2 633 322
a) finansowania	-	417 085	1 677 100*	2 094 185
b) gwarancji	-	433 424	105 713	539 137
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	-	-	1 891 469	1 891 469
Bieżące operacje walutowe	-	-	247 736	247 736
Transakcje pochodne - terminowe	-	-	1 643 733	1 643 733
a) SWAP	-	-	1 241 700	1 241 700
b) FORWARD	-	-	302 728	302 728
c) Opcje walutowe	-	-	9 390	9 390
d) IRS	-	-	89 915	89 915
Pozostałe	-	-	-	-
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	-	-	-	-
Razem	-	1 198 483	4 018 261	5 216 744

*Niniejsza pozycja obejmuje Umowę kredytową z Nordea Bank Finland Plc z dnia 30.05.2008 r., zgodnie z którą Nordea Bank Polska S.A. ma możliwość ciągnięcia w transzach środków finansowych do max kwoty 500.000 tys. EUR. Okres obowiązywania do końca 2016 r. Kwota w EUR przeliczona po kursie średnim NBP z dnia bilansowego.

31/12/2007	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31/12/2007
Zobowiązania warunkowe udzielone dotyczące:	-	240 331	358 428	598 759
a) finansowania	-	35 820	262 486	298 306
b) gwarancji	-	204 511	95 942	300 453
Zobowiązania warunkowe otrzymane dotyczące:	-	3 349 828	107 054	3 456 882
a) finansowania	-	1 802 833**	-	1 802 833
b) gwarancji	-	1 546 995	107 054	1 654 049
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	-	-	1 150 193	1 150 193
Bieżące operacje walutowe	-	-	174 129	174 129
Transakcje pochodne-terminowe	-	-	976 064	976 064
a) SWAP	-	-	749 558	749 558
b) FORWARD	-	-	173 113	173 113
c) Opcje walutowe	-	-	16 229	16 229
d) IRS	-	-	37 164	37 164
Pozostałe	-	-	-	-
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	-	-	-	-
Razem	-	3 590 159	1 615 675	5 205 834

**Niniejsza pozycja obejmuje m.in. Umowę kredytową typu stand-by z dnia 03.09.2007 r., zgodnie z którą Nordea Bank Polska S.A. ma możliwość ciągnięcia w transzach środków finansowych do max kwoty 500.000 tys. EUR. Okres obowiązywania do końca 2015 r. Kwota w EUR przeliczona po kursie średnim NBP z dnia bilansowego.

30/06/2007	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 30/06/2007
Zobowiązania warunkowe udzielone	-	251 243	348 377	599 620
a) dotyczące finansowania	-	37 658	275 903	313 561
b) gwarancji	-	213 585	72 474	286 059
Zobowiązania warunkowe otrzymane	-	1 843 567	82 866	1 926 433
a) dotyczące finansowania	-	1 506 320***	-	1 506 320
b) gwarancji	-	337 247	82 866	420 113
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	-	-	2 401 427	2 401 427
Bieżące operacje walutowe	-	-	256 059	256 059
Transakcje pochodne - terminowe	-	-	2 145 368	2 145 368
a) SWAP	-	-	1 648 478	1 648 478
b) FORWARD	-	-	464 291	464 291
c) Opcje walutowe	-	-	25 067	25 067
d) IRS	-	-	7 532	7 532
Pozostałe	-	-	-	-
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	-	-	-	-
Razem	-	2 094 810	2 832 670	4 927 480

***Niniejsza pozycja obejmuje Umowę kredytową z dnia 21.12.2004 r. zgodnie z którą Nordea Bank Polska S.A. przysługuje prawo do wykorzystywania kredytu, w maksymalnej łącznej kwocie 400.000 tys. EUR. Kwota w EUR przeliczona po kursie średnim NBP z dnia bilansowego.

Pozycje Rachunku zysków i strat dotyczące podmiotów powiązanych:

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

01/01/2007 30/06/2007	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Przychody z tytułu odsetek	-	338	7 495	7 833
Koszty z tytułu odsetek	-	(20 166)	(2 421)	(22 587)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	-	-	-	-
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-	-	-	-
Koszty administracyjne	-	(6)	(25)	(31)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	588	588
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-
RAZEM	-	(19 834)	5 637	(14 197)

Transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi

Informacje o kredytach i pożyczkach udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz pracownikom Banku:

w tys. zł	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
Zarząd Banku	1 673	348	-
Rada Nadzorcza	160	193	224
Pracownicy	60 003	56 698	40 607
Razem	61 836	57 239	40 831

*Powyższe wartości nie zawierają odsetek.

Kredyty i pożyczki bankowe udzielono na warunkach rynkowych.

6. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych

Z dniem 4.04.2008 r. kapitał zakładowy Banku uległ zwiększeniu o kwotę 504.335 PLN po wprowadzeniu do Krajowego Rejestru Sądowego 100.867 akcji serii L, wyemitowanych w drodze subskrypcji prywatnej na mocy decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nordea Bank Polska S.A. podjętej w dniu 28.09.2007 r. Akcje te objęła Gmina Miasta Gdyni w zamian za aport w postaci działki gruntu przylegającej do obecnej siedziby Centrali Banku, umożliwiające realizację inwestycji obejmującej rozbudowę powierzchni biurowej odpowiednio do potrzeb planowanego zwiększenia skali działalności Banku.

7. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie półrocznym 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 pierwszym półroczu 2008r. Bank uruchomił 610 milionów CHF z umowy kredytowej podpisanej w dniu 3.09.2007 r. z jednostką dominującą Nordea Bank AB (publ) na kwotę 500 milionów EUR stanowiącą potencjalne zabezpieczenie jego potrzeb płynnościowych. Na mocy tejże umowy Bank jest uprawniony do ciągnąć transz na okresy od 6 miesięcy do 5 lat, ze spłatami nie później niż do dnia 31.12.2015 r., po oprocentowaniu opartym na cenach rynkowych. Kwotę 610 milionów CHF Bank uruchomił w 6-ciu transzach.

W dniu 30.05.2008r. Bank podpisał umowę kredytową z jednostką powiązaną Nordea Bank Finland Plc na kwotę 500 milionów EUR stanowiącą potencjalne zabezpieczenie jego potrzeb płynnościowych.

Na mocy tejże umowy Bank jest uprawniony do ciągnięć transz na okresy od 6 miesięcy do 5 lat, ze spłatami nie później niż do dnia 31.12.2016 r., po oprocentowaniu opartym na cenach rynkowych. Na dzień 30.06.2008r. Bank nie uruchomił żadnej transzy.

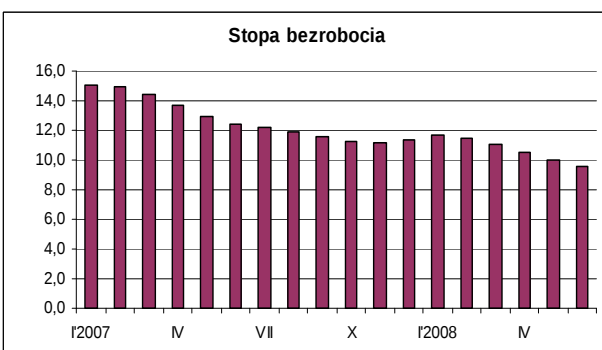
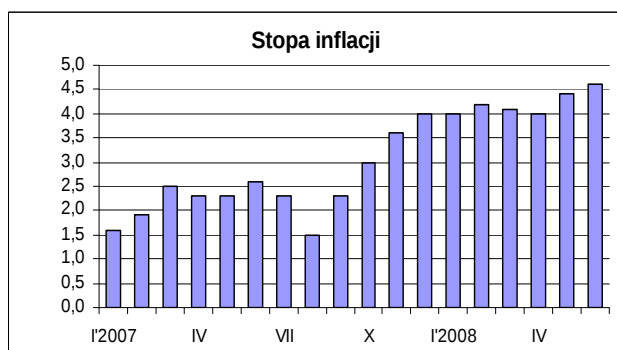
9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Działalność kapitałowa Nordea Bank Polska S.A. podlega ograniczeniom wynikającym z przyjętej polityki Grupy Nordea, w skład której wchodzi szwedzka spółka Nordea Bank AB (publ), będąca dla Banku akcjonariuszem większościowym, posiadającym 98,97% 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 a istniejący portfel akcji obejmuje wyłącznie akcje i udziały w kilku spółkach o obszarach działania wspierających działalność bankową – por. cz. B, p. 4. Wartość tego portfela stanowi ok. 0,03% kwoty funduszy własnych.

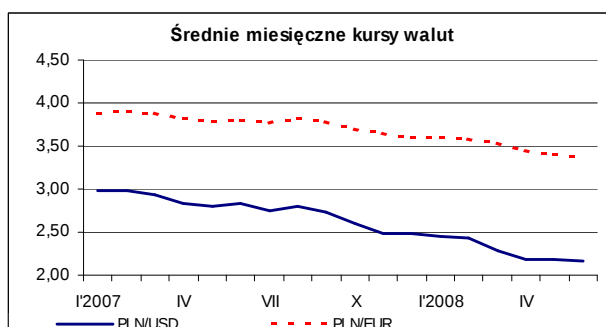
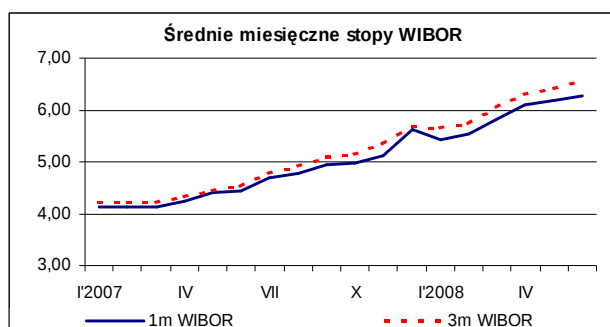
10. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca trwającego roku obrotowego, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Czynniki zewnętrzne

- Ożywiony dotąd wzrost gospodarki Polski wydaje się zwalniać swą dynamikę. Opublikowane w końcu maja wskaźniki dotyczące PKB w I kwartale 2008 r. są niższe w porównaniu z I kwartałem i I półroczem 2007 r. Dotyczy to zarówno całego produktu krajowego brutto (z dynamiką realną na poziomie 6,1%, w porównaniu z 7,3% przed rokiem), jak i jego poszczególnych komponentów: spożycie z dochodów osobistych wzrosło o 5,6% (w wyniku spadku bezrobocia, wzrostu płac i emerytur, jak również nadal dynamicznie rosnącego wolumenu kredytów udzielonych klientom indywidualnym na sfinansowanie potrzeb mieszkaniowych czy zakup dóbr trwałego użytku), zaś nakłady inwestycyjne na środki trwałe zwiększyły się o 15,7% (analogiczne wskaźniki dla I kwartału 2007 r. osiągnęły poziom odpowiednio 6,8% i 25,7%). Obniżyło się natomiast spożycie publiczne, co znalazło odzwierciedlenie w dodatnim saldzie budżetu państwa w I kwartale 2008 r., oraz deficycie budżetowym w kwartale II znacząco niższym w porównaniu z założeniami (na koniec maja 2008 r. osiągnięto dopiero 6,8% rocznego poziomu deficytu). Łącznie popyt krajowy wzrósł o 6,3% (9,4% w I kwartale 2007 r.). Trzeba jednak podkreślić, że pomimo obserwowanego wzmocnienia się polskiej waluty, obniżającego złotówkową równowartość przychodów eksporterów, wolumen eksportu osiągnął wysoka dynamikę rzędu 13,4%, w porównaniu z 10,2% w analogicznym kwartale poprzedniego roku. Nadal też rośnie dynamicznie produkcja przemysłu i budownictwa, oraz sprzedaż detaliczna towarów i usług, podtrzymując wysoką rentowność działalności podmiotów gospodarczych.
- Rynek pracy zgłasza coraz większe zapotrzebowanie na siłę roboczą, przyczyniając się do spadku bezrobocia. W analizowanym okresie pomiędzy czerwcem 2007 r. a czerwcem 2008 r. stopa bezrobocia obniżyła się z 12,4% do 9,6%. Jest to z jednej strony rezultat rosnącej oferty miejsc pracy na rynku krajowym, wynikającej z ożywienia gospodarczego i realizowanych przedsięwzięć inwestycyjnych, a z drugiej strony znacznej migracji do pracy za granicą, na rozszerzającym się dla Polaków wspólnym europejskim rynku pracy. Powoduje to jednak rosnący nacisk na wzrost płac.



- Rok 2008 charakteryzuje się stopą inflacji znacznie wyższą w porównaniu z rokiem poprzednim: jeśli w czerwcu 2007 r. mieliśmy do czynienia ze stopą inflacji rzędu 2,6% (rok do roku), to analogiczny wskaźnik dla czerwca 2008 r. wyniósł 4,6%. Jest to przede wszystkim rezultat globalnego wzrostu cen żywności oraz paliw i energii, destabilizowanych przez rosnący popyt ze strony dynamicznie rozwijających się rynków takich, jak Chiny, Indie czy Brazylia, ale także będących przedmiotem gry spekulacyjnej za pomocą instrumentów pochodnych. Dla krajowych konsumentów oznacza to w dalszej konsekwencji wzrost kosztów utrzymania mieszkania, usług komunalnych i transportu. Wzrost cen byłby niewątpliwie wyższy, gdyby jednocześnie nie występowało umacnianie się złotego, które jak dotąd w znacznej mierze skutecznie skompensowało wzrost cen paliw na rynkach międzynarodowych. Z drugiej strony wspomniany wyżej wzrost zatrudnienia i wynagrodzeń zagraża tzw. „efektem drugiej rundy”, tzn. wzmocnieniem inflacji przez rosnące koszty płacowe.
- Na przestrzeni I półrocza 2008 r. Rada Polityki Pieniężnej czterokrotnie (w styczniu, lutym, marcu i czerwcu) podjęła decyzję o podwyższeniu stóp procentowych Narodowego Banku Polskiego, za każdym razem o 0,25 punktu procentowego. Stopa referencyjna, determinująca cenę pieniądza na polskim rynku międzybankowym, na dzień 30.06.2008 r. osiągnęła poziom 6% (o 1,5 punktu procentowego wyżej w porównaniu z okresem sprzed roku). Rynkowe stopy procentowe zwiększyły się w tym samym okresie o 2 punkty procentowe. Ponieważ oczekuje się, że inflacja pozostanie powyżej przedziału bezpośredniego celu inflacyjnego jeszcze co najmniej przez okres najbliższych 12 miesięcy, a dopiero po sierpniu b.r. prawdopodobny jest jej zauważalny spadek, niewykluczone mogą się okazać dalsze podwyżki stóp procentowych. Jednocześnie zagrożenie recesją w gospodarce amerykańskiej, spowodowane kryzysem na rynku nieruchomości, pociągnęło za sobą konieczność obniżenia oprocentowania dolara, zaś wzrost stóp procentowych na międzynarodowych rynkach finansowych, widoczny jeszcze w III kwartale 2007 r., został później wyraźnie zahamowany. Zmiany te dobrze ilustrują dane dotyczące 3-miesięcznych stóp LIBOR dla II kwartału 2007 i 2008 r.: LIBOR 3M USD obniżył się z 5,36% do 2,75%, LIBOR 3M EUR wzrósł z 4,06% do 4,86%, zaś wzrost LIBOR 3M CHF był o połowę słabszy – z 2,42% do 2,82%.



- Polski złoty nadal utrzymuje długookresową tendencję wzrostową względem euro, wzmacniając się jeszcze silniej względem amerykańskiego dolara. Wyniknęło to z osłabienia się dolara wobec waluty europejskiej, wskazując jednocześnie na coraz ściślejszy związek gospodarki polskiej z rynkiem europejskim. Pomiedzy dniem 30.06.2007 r. a 30.06.2008 r. kurs PLN/EUR (średni kurs Narodowego Banku Polskiego) obniżył się z poziomu 3,7658 do 3,3542, zaś kurs PLN/USD z poziomu 2,7989 do 2,1194. Ta tendencja umacniania się polskiej waluty jest wysoce

prawdopodobna także i w najbliższej przyszłości, ze względu na aktualne prognozy makroekonomiczne (korzystniejsze, niż w przypadku innych krajów Europy Środkowej i Wschodniej), znaczące bezpośrednie inwestycje zagraniczne w polskiej gospodarce, sukcesy w absorpcji środków unijnych, oraz przewidywane wejście Polski do Europejskiego Systemu Walutowego.

- Rosnące dochody ludności znacząco zredukowały obawy przed zaciąganiem kredytów, aczkolwiek rosnące stopy procentowe spowolniły w II kwartale b.r. dynamikę popytu na kredyty konsumpcyjne i kredyty finansujące budownictwo mieszkaniowe, w porównaniu z poprzednim kwartałem. Jednocześnie zauważalny jest przyspieszający wzrost wolumenu depozytów gospodarstw domowych, spowodowany przez rosnące oprocentowanie depozytów i odwrót od alternatywnych form oszczędzania (funduszy inwestycyjnych i rynku akcji i obligacji). Na wzrost oprocentowania depozytów znaczny wpływ ma także zjawisko niedoboru płynności w systemie bankowym, spowodowane przez wyczerpanie się widocznej jeszcze do października ub. roku nadwyżki depozytów nad kredytami i wyższe ryzyko pożyczek międzybankowych, jako efekt globalnego kryzysu na rynku kredytów hipotecznych. Niedobór środków dotyczy przede wszystkim finansowania kredytów denominowanych w walutach obcych, gdyż wolniejszy wzrost stóp procentowych na rynkach międzynarodowych, w połączeniu z umaniającą się polską walutą zwiększa jeszcze bardziej atrakcyjność tych kredytów dla polskich klientów. Słabszą dynamiką charakteryzuje się natomiast rynek kredytów dla przedsiębiorców, gdyż nadal utrzymuje się wysokie tempo wzrostu produkcji przemysłowej, budowlanej i usługowej, wpływające dodatnio na rentowność działalności podmiotów gospodarczych. Nadwyżki finansowe przedsiębiorstw stanowią dla systemu bankowego istotne źródło dopływu środków depozytowych, ale z drugiej strony obniżają potrzeby w zakresie zewnętrznego finansowania w postaci kredytów bankowych.
- Z presją konkurencyjną na polskim rynku bankowym poszczególne banki radzą sobie poprzez prowadzenie kosztownych kampanii marketingowych i dostosowywanie polityki w zakresie oprocentowania produktów i stawek prowizyjnych do zachowań banków konkurujących w zbliżonych segmenach rynku. Jednym z elementów tej strategii jest m.in. deklarowany przez liczne istniejące banki, a także przez nowych uczestników rynku, wzrost sieci placówek, mający ułatwić dotarcie do nowych klientów i obszarów rynku. Wzrost wolumenu produktów i przychodów wymaga jednak uprzedniego poniesienia wysokich nakładów inwestycyjnych, co nie pozostaje bez wpływu na rentowność działalności bankowej w krótkim okresie. Niezbędne i kosztowne zarazem są też inwestycje w informatykę bankową, potrzebne z jednej strony dla zapewnienia przewagi konkurencyjnej poprzez usprawnianie, przyspieszenie i obniżanie kosztów obsługi klientów, a z drugiej strony dla sprostanie wymogom standardów nadzorczych w zakresie zarządzania ryzykiem i sprawozdawczości finansowej.

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 20 największych podmiotów oferujących produkty i usługi bankowe na polskim rynku. Dysponuje siecią 24 oddziałów (wliczając Oddział Internetowy) oraz 24 mniejszych placówek (Punkty Obsługi Bankowej – POB), działających we wszystkich głównych miastach Polski. Od sierpnia 2007 r. rozpoczęło się uruchamianie sieci nowoczesnych placówek bankowych (PB) w ramach projektu TURBO, podporządkowanych specjalnie powołanemu Centrum Bankowości Detalicznej, funkcjonującemu na prawach wyodrębnionego oddziału Banku. Liczba tych placówek docelowo ma wynieść 150, zaś do dn. 30.06.2008 r. uruchomiono ich 57 (31.12.2007 r.: 40 placówek). Geograficzny zasięg starej i nowej sieci pozwala na obsługę klientów w całej Polsce. Realizacja tego projektu ma ułatwić skuteczne konkutowanie z innymi bankami o podobnej skali działalności, także deklarującymi zwiększanie dostępności sieci swych placówek. Poniżej zaprezentowano wykaz jednostek organizacyjnych Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30.06.2008 r. w podziale na regiony:

REGION CENTRALNY 1. I Oddział w Łodzi POB w Łodzi (2) i Zgierzu 2. II Oddział w Łodzi 3. Oddział w Bełchatowie POB w Piotrkowie Trybunalskim i Kielcach 4. Oddział w Pabianicach 5. CBD – PB w Łodzi REGION MAŁOPOLSKI 1. Oddział w Krakowie POB w Krakowie 2. Oddział w Katowicach POB w Katowicach (2) i Gliwicach 3. CBD – 5 PB (Kraków) REGION MAZOWIECKI 1. I Oddział w Warszawie POB w Warszawie (1) i Piasecznie 2. II Oddział w Warszawie POB w Warszawie (4) 3. III Oddział w Warszawie 4. Oddział w Lublinie 5. CBD – 23 PB (Warszawa – 21, Grodzisk Maz., Pruszków)	REGION WIELKOPOLSKI 1. Oddział w Poznaniu POB w Poznaniu (2) i Gorzowie Wielkopolskim 2. Oddział w Bydgoszczy POB w Bydgoszczy i Toruniu 3. Oddział w Szczecinie POB w Szczecinie (2) 4. CBD – 14 PB (Poznań – 10, Szczecin – 3, Toruń) REGION ŚLĄSKI 1. Oddział we Wrocławiu POB we Wrocławiu 2. CBD – 8 PB (Wrocław) REGION POMORSKI 1. I Oddział w Gdyni POB w Gdyni 2. II Oddział w Gdyni 3. III Oddział w Gdańsku 4. Oddział w Olsztynie 5. Oddział w Elblągu 6. Oddział w Rumi 7. Oddział w Starogardzie Gdańskim 8. Oddział w Tczewie 9. Oddział w Żukowie 10. Oddział Internetowy w Gdańsku 11. CBD – 6 PB (Gdańsk – 4, Gdynia, Sopot)
--	---

Objaśnienia skrótów:

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

b) Szeroka oferta produktów i usług

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

2. Współpraca z Akcjonariuszem Większościowym - Nordea Bank AB (publ)

Nordea Bank AB (publ) jest międzynarodową instytucją finansową należącą do Grupy Nordea. Nordea to największa grupa finansowa w regionie Skandynawii i Morza Bałtyckiego, z wartością aktywów osiagającą kwotę 411 mld EUR (na dzień 31.03.2008 r.). Jest liderem bankowości internetowej i operacji *e-commerce*, obsługującym łącznie blisko 10 mln klientów (osób fizycznych i klientów korporacyjnych). Nordea posiada silną pozycję na rynku usług bankowych w Skandynawii, obsługując około połowy skandynawskich gospodarstw domowych.

Obsługa klientów dokonywana jest za pośrednictwem ok. 32.400 pracowników w 1.300 placówkach bankowych, jak również z wykorzystaniem wysoko rozwiniętych usług telefonicznych i internetowych. Nordea jest również liderem w usługach typu *asset management* na skandynawskich rynkach finansowych.

Pierwszą inwestycją Nordea w Polsce był zakup akcji Banku Komunalnego w Gdyni S.A. oraz BWP-Unibank S.A. w Gdańsku. Połączenie z łódzkim LG Petro Bank S.A. podniosło rangę Nordea BP S.A. w strukturach Grupy Kapitałowej Nordea.

Na dzień 30 czerwca 2008 r. inwestycje Grupy Nordea na rynku polskim obejmują:

- 98,97% udziału w kapitale Nordea Bank Polska S.A.,
- 100 % udziału w kapitale Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.,
- 100 % udziału w kapitale Nordea Finance Polska S.A.,
- 100% udziału w kapitale Nordea Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

Strategia i rozwój Nordea Bank Polska S.A.

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

Ideą rozwoju działalności w Polsce jest:

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

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

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

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

Grupa Nordea ma wyznaczone długookresowe cele dla rynku polskiego:

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

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

W porównaniu z sytuacją na koniec roku obrotowego 2007, w ciągu pierwszego półrocza 2008 r. nie nastąpiły większe zmiany w zasadach zarządzania Bankiem. Nordea Bank Polska S.A. działa w strukturze rozproszonej terytorialnie, zarządzanej w oparciu o trzy centra biznesowe w Trójmieście, Łodzi i Warszawie. Decyzja o zlokalizowaniu prawnej siedziby Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni jest spójna z koncepcją rozwoju biznesu Grupy Nordea na obszarze wokół Morza Bałtyckiego. Komórki organizacyjne w Trójmieście są odpowiedzialne za rozwój produktów i usług bankowych. W Łodzi prowadzona jest działalność operacyjna, scentralizowane administrowanie kredytami, działalność na rzecz rozwoju produktów hipotecznych i narzędzi informatycznych, jak również szkolenia osób zatrudnianych w Banku w ramach realizowanego programu rozwoju sieci detalicznej. Natomiast w gestii ośrodka w Warszawie pozostają kontakty z głównymi klientami korporacyjnymi, w tym szczególnie z klientami skandynawskimi – dzięki działającemu w stolicy Departamentowi Bankowości Skandynawskiej, oraz scentralizowane zarządzanie nowo powstającymi placówkami bankowymi poprzez Centrum Bankowości Detalicznej. Dzięki podziałowi na trzy równorzędne wyspecjalizowane centra, zarządzanie Bankiem jest bardziej efektywne.

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

Skład Zarządu Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30.06.2008 r.:

Włodzimierz Kiciński – Prezes Zarządu
Sławomir Żygowski – I Wiceprezes Zarządu – Zastępca Prezesa Zarządu
Janne Hirsto – Wiceprezes Zarządu
Jacek Kalisz – Wiceprezes Zarządu
Wojciech Papierak – Wiceprezes Zarządu
Bohdan Tillack – Wiceprezes Zarządu

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

Dnia 30 kwietnia 2008 r. Pan Wojciech Papierak, Wiceprezes Zarządu ds. Operacji, Logistyki i Bezpieczeństwa, złożył na ręce Prezesa Zarządu Banku rezygnację z pełnionej funkcji.

Rezygnacja Pana Wojciecha Papieraka została przekazana Radzie Nadzorczej Banku, która w dniu 16 maja 2008 r. podjęła Uchwałę nr 8/2008 w sprawie rozwiązania umowy o pracę z Panem Wojciechem Papierakiem, ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2008 r.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających:

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

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

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

Mandaty członków Zarządu wygasają:

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

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

Zarząd Banku pracuje w oparciu o Regulamin zatwierdzony przez Radę Nadzorczą, co określa Statut Banku. Regulamin ten określa szczegółowe kompetencje Zarządu Banku oraz sprawy, które

wymagają kolegiального rozpatrzenia i podjęcia uchwały przez Zarząd Banku. Zarząd prowadzi sprawy Banku, zarządza jego majątkiem i reprezentuje Bank na zewnątrz, ponadto do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej Banku.

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

Skład Rady Nadzorczej Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30.06.2008 r.:

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

Członkowie Rady Nadzorczej:

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

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

ZWZA w dniu 12.06.2008 r. powołało skład Rady Nadzorczej Banku VII kadencji. W składzie Rady Nadzorczej VII kadencji nastąpiła jedna zmiana w porównaniu z ostatnim składem Rady (VI). Na miejsce Pana Andrzeja Zwary został powołany Pan Marek Głuchowski.

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

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

Umowy stanowią o odszkodowaniu po ustaniu zatrudnienia.

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

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

Łączna liczba akcji Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30.06.2008 r. wynosi 45.518.700 szt. o wartości nominalnej 5,00 zł każda akcja.

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

Lp.	Imię i Nazwisko	Stanowisko	Ilość posiadanych akcji Nordea BP S.A. (stan na 30.06.2008)
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.	Janne Hirsto	Wiceprezes Zarządu Banku	0
15.	Jacek Kalisz	Wiceprezes Zarządu Banku	0
16.	Wojciech Papierak	Wiceprezes Zarządu Banku	0
17.	Bohdan Tillack	Wiceprezes Zarządu Banku	0

Skład Rady Banku i Zarządu Banku na dzień 30.06.2008 r.

Na dzień 30.06.2008 r. Nordea Bank Polska S.A. nie posiada żadnej jednostki podporządkowanej i tym samym nie tworzy Grupy Kapitałowej (patrz szerzej pkt. 3).

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

Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym prezentowane łącznie dla każdej grupy osobno, w podziale na poszczególne składniki (w tys. zł):

Zarząd Banku:

Poszczególne składniki wynagrodzenia	01.01- 30.06.2008	01.01- 31.12.2007	01.01- 30.06.2007
Wynagrodzenie podstawowe	1 875	3 581	1 784
Dodatki	104	254	143
Nagrody	881	978	978
Dodatkowe świadczenia	47	138	89
Ekwiwalent urlopowy	35	20	20
Wynagrodzenie za okres choroby	19	-	-
Wynagrodzenie w akcjach	-	-	-
Razem	2 961	4 971	3 014

Rada Nadzorcza Banku:

Poszczególne składniki wynagrodzenia	01.01- 30.06.2008	01.01- 31.12.2007	01.01- 30.06.2007
Wynagrodzenie podstawowe	157	290	137
Inne	-	-	-
Wynagrodzenie w akcjach	-	-	-
Razem	157	290	137

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

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

	Stan na 30 czerwca 2008 r.			
	Ogólna liczba głosów: 45.518.700		Ogólna liczba akcji: 45.518.700	
Akcjonariusz	suma głosów	% głosów na WZA	liczba akcji	udział w kapitale
Nordea Bank AB (publ)	45.050.957	98,97%	45.050.957	98,97%

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

W omawianym okresie sprawozdawczym Bank podpisał umowę objęcia akcji nowej emisji (seria L) z Gminą Miasta Gdyni, w wyniku czego nastąpiła zmiana w ilości posiadanych akcji przez dotychczasowego akcjonariusza. Więcej na ten temat – patrz pkt. 6.

Nie są znane emitentowi inne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez akcjonariuszy m.in. przez akcjonariusza większościowego Banku – Nordea Bank AB (publ). Jednak intencją Partnera Strategicznego jest realizacja, za pośrednictwem Banku, długookresowej strategii ekspansji działalności bankowej w Polsce.

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

Wyemitowane przez Nordea Bank Polska S.A. akcje oraz obligacje nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do emitenta, poza posiadaniem przez Akcjonariusza Większościowego pakietu kontrolnego akcji, uprawniającego do 98,97% udziału w kapitale akcyjnym i w głosach w WZA Banku.

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

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

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

Podstawowymi źródłami finansowania działalności Banku na dzień 30.06.2008 r. były:

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

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

Struktura geograficzna (terytorialna) pozyskanych depozytów i udzielonych kredytów wg stanu na 30.06.2008 r. została zamieszczona w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Kredyty brutto z wył. należności od banków		Depozyty z wył. zobowiązań wobec banków	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Centrala *	5 614 487	53,7	3 164 358	43,3
Mazowieckie	1 232 918	11,8	1 664 467	22,8
Pomorskie	891 827	8,5	814 592	11,1
Dolnośląskie	542 123	5,2	120 294	1,6

Łódzkie	479 515	4,6	744 814	10,2
Wielkopolskie	443 886	4,2	157 925	2,2
Małopolskie	288 778	2,8	124 446	1,7
Zachodniopomorskie	232 439	2,2	173 262	2,4
Kujawsko-Pomorskie	229 144	2,2	150 857	2,1
Warmińsko-Mazurskie	205 312	2,0	96 583	1,3
Śląskie	168 237	1,6	47 571	0,7
Lubelskie	81 350	0,8	40 441	0,6
Świętokrzyskie	51 396	0,5	14 188	0,2
Razem	10 461 413	100,0	7 313 798	100,0

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

Wobec dynamicznie rosnącej akcji kredytowej i znacznie niższej dynamiki depozytów, rośnie skala finansowania aktywów środkami z Grupy Nordea. W związku z tym można zauważyć, że w przypadku kredytów i lokat składanych na rynku proporcje między skalą operacji z klientami a lokatami na rynku międzybankowym utrzymują się w proporcji zbliżonej do obserwowanej przed rokiem (97:3 obecnie; 96:4 w czerwcu 2007 r.). Natomiast w przypadku depozytów i lokat pozyskanych z rynku nastąpiło obniżenie udziału depozytów klientów w zobowiązaniach ogółem (z 75% do 67%).

	stan na 30.06.2008 r.	stan na 30.06.2007 r.
Depozyty bez rynku międzybankowego	7 313 798	5 240 983
Depozyty międzybankowe	3 622 812	1 769 882
Depozyty łącznie	10 936 610	7 010 865
Kredyty bez rynku międzybankowego	10 461 413	6 796 786
Rynek międzybankowy	301 899	299 276
Kredyty łącznie	10 763 312	7 096 062

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

W I połowie 2008 roku Nordea Bank Polska S.A. wystawił 59 (I poł. 2007 – 90) bankowych tytułów egzekucyjnych o łącznej wartości 1.504 tys. zł (I poł. 2007 – 5.518 tys. zł). Wartość zabezpieczeń ustanowionych na rachunkach lub aktywach kredytobiorców, w stosunku do których wystawiono bankowe tytuły egzekucyjne w I półroczu 2008 r., wyniosła 919 tys. zł. (I poł. 2007 – 954).

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

Nordea Bank Polska S.A. w I połowie 2008 r. nie zawarł istotnych umów ani porozumień z bankiem centralnym lub organami nadzoru.

W 2008 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 informacji o udzielonych kredytach mieszkaniowych w ramach Systemu Analiz Rynku Finansowania Nieruchomości „SARFiN”.

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

Na dzień 30.06.2008 r. nie występują zaciągnięte kredyty, umowy pożyczki, jak i znaczące poręczenia i gwarancje nie dotyczące działalności operacyjnej banku.

Na dzień bilansowy 30.06.2008 r. występują zobowiązania Banku z tytułu gwarancji emisji obligacji komunalnych emitowanych za pośrednictwem Banku udzielone jednostkom samorządu terytorialnego w wysokości 44.300 tys. zł., co prezentuje poniższa tabela:

Nazwa Emitenta	Rodzaj papierów wartościowych	Kwota	Powiązania	Skierowanie do publicznego obrotu
Powiat Kamienna Góra	obligacje	3.000.000,- PLN	Brak	Nie
Powiat Kościerzyna	obligacje	3.000.000,- PLN	Brak	Nie
Miasto Braniewo	obligacje	5.300.000,- PLN	Brak	Nie
Powiat Jelenia Góra	obligacje	8.000.000,- PLN	Brak	Nie
Miasto Słupsk	obligacje	25.000.000,- PLN	Brak	Nie

Na dzień bilansowy 30.06.2008 r. występują zobowiązania Banku z tytułu gwarancji emisji obligacji korporacyjnych emitowanych za pośrednictwem Banku udzielone w wysokości 9.230 tys. zł., co prezentuje poniższa tabela:

Nazwa Emitenta	Rodzaj papierów wartościowych	Kwota	Powiązania	Skierowanie do publicznego obrotu
Miejski Zakład Komunikacji Sp. z o.o. w Pabianicach	obligacje	9.230.000,- PLN	Brak	Nie

Zobowiązania pozabilansowe udzielone Bankowi oraz na rzecz innych jednostek powiązanych (powiązania organizacyjne) wg stanu na 30.06.2008 r. przedstawia tabela w pkt. 5 części B niniejszego Sprawozdania.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

Na dzień 30 czerwca 2008 r. zobowiązania Banku z tytułu publicznej emisji własnych Obligacji wynoszą 1.317.112,16 zł, włączając w to kwotę główną i narosłe odsetki wg poniższej tabeli. Na te kwoty składają się wyłącznie zobowiązania z tytułu emisji obligacji Serii O1.

Wartość sprzedanych obligacji wg wartości nominalnej	1.292.300,00 zł
Wartość odsetek naliczonych na dzień 30 czerwca 2008 r.	24.812,16 zł
Łącznie	1.317.112,16 zł

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

świadczenia z tytułu wykupu Obligacji Serii O1

świadczenia z tytułu odsetek od Obligacji Serii O1

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

Wypłata odsetek od Obligacji oprocentowanych Serii O1:

Na mocy Uchwały Zarządu Banku nr 3/2004 z dnia 16 lutego 2004 roku ustalone zostało oprocentowanie Obligacji Serii O1 jako zmienne, liczone oddzielnie dla każdego 6 miesięcznego okresu

odsetkowego, w oparciu o półroczną stopę procentową pożyczek oferowanych na warszawskim rynku międzybankowym WIBOR 6M. W pierwszym okresie odsetkowym oprocentowanie wynosiło 5% w skali rocznej, na drugi okres odsetkowy oprocentowanie zostało obliczone zgodnie z Prospektem emisyjnym Obligacji Serii O1 i ustalone w wysokości 6,21% w skali rocznej, w trzecim okresie odsetkowym oprocentowanie wynosiło 5,95%, w czwartym - 4,04%, w piątym - 3,73%, w szóstym - 3,65%, w siódmym - 3,66%, w ósmym - 4,41%, zaś w dziewiątym okresie odsetkowym wynosi 5,25%. Wyплата odsetek od Obligacji będzie następowała w złotych polskich.

Warunki oraz termin wypłaty odsetek od Obligacji Serii O1:

Okresy odsetkowe są 6-miesięczne. Odsetki od Obligacji naliczane są od pierwszego dnia każdego 6-miesięcznego okresu odsetkowego do dnia poprzedzającego Dzień Płatności Odsetek włącznie.

Odsetki od Obligacji są wypłacane w Dniu Płatności Odsetek. Odsetki od Obligacji za ostatni okres odsetkowy są wypłacane wraz z Kwotą Wykupu. Informacja o terminach płatności odsetek w kolejnych okresach odsetkowych przedstawiona jest poniżej:

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

24. Opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi

Nordea Bank Polska S.A. jest bankiem z grupy Nordea, który ma zapewnioną łączność w systemie SWIFT z ponad 5 tys. instytucji finansowych na świecie.

Rozwinięta sieć rachunków korespondenckich umożliwia Bankowi dokonywanie rozliczeń z zagranicą zarówno w głównych walutach wymiennych, jak i w walutach rzadziej stosowanych, takich jak np. EEK, LTL, LVL, RUB, SKK, HKD czy RON (wprowadzony 23.06.08).

Bank posiada status uczestnika bezpośredniego w polskich systemach clearingowych oraz uczestnika pośredniego w systemach STEP2/ EBA oraz TARGET2.

Ilość rachunków Loro otwieranych w Banku przez banki zagraniczne i krajowe wykazuje od kilku lat tendencję wzrostową. Znaczący udział w rozliczaniu płatności komercyjnych kierowanych z zagranicy do Polski, a także nowe umowy o współpracy z zagranicą powodują, że Bank należy do grona głównych banków clearingowych na rynku polskim.

Za najwyższy poziom obsługi operacyjnej i odpowiednio wysoki wolumen operacji międzybankowych Bank otrzymał, już po raz kolejny z rzędu, od amerykańskiego banku JPMorgan Chase prestiżowe wyróżnienie Elite Quality Recognition Award, które przyznawane jest nielicznym instytucjom finansowym na świecie, kwalifikującym się do tej nagrody.

25. Określenie przeciętnej podstawowej stopy procentowej stosowanej w Banku dla depozytów i kredytów w ciągu II kwartału 2008 r.

Przeciętne oprocentowanie kredytów i depozytów w II kwartale 2008 r., w porównaniu z analogicznym kwartałem ub. roku, wyliczone jako relacja zrealizowanych przychodów i kosztów odsetkowych do średnich miesięcznych wolumenów akcji kredytowej i depozytowej (bez uwzględnienia lokat międzybankowych), przedstawia poniższa tabela.

%	Kredyty		Depozyty		W tym rachunki bieżące		Depozyty terminowe	
	Q2'08	Q2'07	Q2'08	Q2'07	Q2'08	Q2'07	Q2'08	Q2'07
Ogółem	6,248	4,973	4,253	3,020	2,689	2,124	5,370	3,778
w tym: złotowe	7,079	5,232	4,677	3,155	3,193	2,298	5,562	3,809
walutowe	4,806	4,474	1,754	2,390	1,035	1,513	3,220	3,585

Na polskim i międzynarodowym rynku pieniężnym notowano w analizowanym okresie różnokierunkowe zmiany: biorąc pod uwagę tylko waluty o największym udziale w bilansie banku, można stwierdzić znaczący wzrost oprocentowania w Polsce, strefie euro i w Szwajcarii, natomiast obniżyło się oprocentowanie na rynku amerykańskim. Dla porównania zamieszczono poniżej średnie stopy 3-miesięczne WIBOR i LIBOR (dla EUR, USD i CHF) w analizowanych okresach.

%	II kw. 2008	II kw. 2007	Zmiana (punkty bazowe)
WIBOR 3M	6,43	4,42	+201
LIBOR 3M EUR	4,86	4,06	+80
USD	2,75	5,36	-261
CHF	2,82	2,42	+40

Jak wynika z bezpośredniego porównania, w warunkach wzrostu oprocentowania został utrzymany ogólny poziom marży, liczony jako różnica między średnim oprocentowaniem kredytów i depozytów: 199 punktów bazowych w II kwartale 2008 r., 195 punktów bazowych w II kwartale 2007 r. Wynika to z faktu, że bank stosuje dla większości kredytów mechanizmy indeksacji oprocentowania, oparte najczęściej na 3-miesięcznych stopach WIBOR/LIBOR, dostosowując się w ten sposób do zmian w kosztach depozytów, negocjowanych po stawkach rynkowych.

Jednak na zmiany przeciętnych stóp procentowych znaczący wpływ miały także zmiany w strukturze walutowej i terminowej produktów bankowych. Przykładowo, udział kredytów udzielonych w złotych obniżył się z 67% do 63%, natomiast znacząco wzrósł udział kredytów udzielonych we frankach szwajcarskich (z 20% do 26%), w wyniku ciągle rosnącego popytu na kredyty hipoteczne denominowane w CHF. Jednocześnie udział depozytów złotych zwiększył się z 83% do 85%, przy czym wynikało to z wysokiej dynamiki depozytów terminowych (wzrost +56%), przy słabszym wzroście salda środków na złotych rachunkach bieżących (wzrost +21%). Natomiast w depozytach walutowych wzrost środków na rachunkach bieżących (+30%) nastąpił kosztem depozytów terminowych (spadek o 13%).

26. Struktura posiadanych depozytów

Zobowiązania z tytułu przyjętych depozytów klientów (z wyłączeniem środków z banków, odsetek i innych zobowiązań) w Nordea Bank Polska S.A. na koniec czerwca 2008 r. osiągnęły kwotę 7 313 mln zł, co w porównaniu ze stanem odnotowanym na koniec czerwca 2007 r. oznacza wzrost o 40%.

Struktura geograficzna pozyskanych depozytów z wyłączeniem lokat międzybankowych:

Wyszczególnienie	stan na 30.06.2008		stan na 30.06.2007	
	Depozyty z wył. lokat międzybankowych		Depozyty z wył. lokat międzybankowych	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Centrala	3 164 358	43,3	2 352 494	44,9
Mazowieckie	1 664 467	22,8	700 304	13,4
Pomorskie	814 592	11,1	736 541	14,1
Łódzkie	744 814	10,2	608 006	11,6
Zachodniopomorskie	173 262	2,4	150 280	2,9
Wielkopolskie	157 925	2,2	143 809	2,7
Kujawsko-Pomorskie	150 857	2,1	136 267	2,6
Małopolskie	124 446	1,7	134 397	2,6
Dolnośląskie	120 294	1,6	95 546	1,8

Warmińsko-Mazurskie	96 583	1,3	93 211	1,8
Śląskie	47 571	0,7	51 121	1,0
Lubelskie	40 441	0,6	39 007	0,7
Świętokrzyskie	14 188	0,2	0	0,0
Razem	7 313 798	100,0	5 240 983	100,0

Uwaga: Powyższe dane nie obejmują odsetek i innych zobowiązań

Struktura sektorowa pozyskanych depozytów:

Sektory rynku	Stan na 30.06.2008		Stan na 30.06.2007	
	Wartość	%	Wartość	%
Sektor finansowy	4 702 467	43,0%	2 048 020	29,2%
Banki	3 622 812	33,1%	1 769 882	25,2%
Międzynarodowe instytucje finansowe	150 000	1,4%	80 000	1,1%
Pozostałe podmioty finansowe	929 655	8,5%	198 138	2,8%
Sektor niefinansowy	5 421 757	49,6%	4 519 408	64,5%
Osoby prawne	3 387 739	31,0%	2 737 136	39,0%
Osoby fizyczne	2 034 018	18,6%	1 782 272	25,5%
Jednostki sektora budżetowego	812 386	7,4%	443 437	6,3%
Ogółem	10 936 610	100,0%	7 010 865	100,0%

Uwaga: Powyższe dane nie obejmują odsetek i innych zobowiązań

27. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz struktura portfela kredytowego

Bank posiada ekspozycję na następujące rodzaje ryzyka finansowego wynikającego z prowadzonej działalności:

- ryzyko kredytowe (w tym ryzyko kredytowe kontrahenta)
- ryzyko rynkowe (w tym: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen rynkowych akcji)
- ryzyko płynności.

Niniejsza sekcja przedstawia ekspozycję Banku na wymienione ryzyka oraz cele i sposoby zarządzania i kontroli, a także omawia kwestie adekwatności kapitałowej Banku.

Celem zarządzania ryzykiem w Banku jest ograniczanie możliwości wystąpienia strat będących wynikiem:

- zmian sytuacji rynkowej (ryzyko rynkowe),
 - niewypłacalności kontrahenta (ryzyko kredytowe),
- oraz zapewnienie Bankowi właściwej, bezpiecznej struktury finansowania (ryzyko płynności).

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

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko niewywiązania się kredytobiorcy lub drugiej strony transakcji ze swoich zobowiązań, a ponadto sytuację kiedy w przypadku niemożności spłaty uzyskane zabezpieczenia i gwarancje lub inne sposoby odzyskania należności są niewystarczające do zaspokojenia roszczeń Banku. Ryzyko kredytowe obejmuje również ryzyko przedroczliczeniowe i ryzyko rozliczeniowe.

Przy udzielaniu kredytów Bank dostosowuje się do wspólnych zasad wypracowanych przez Grupę Nordea. Podstawowe zasady prowadzenia działalności kredytowej oraz organy decyzyjne określone są przez Politykę i strategię kredytową Banku.

Wszelkie szczegółowe procedury związane z udzielaniem kredytów zawarte są w obowiązujących w Banku wewnętrznych Instrukcjach.

W procesie ocen ryzyka kredytowego ekspozycji wobec podmiotów gospodarczych, Bank wykorzystuje wewnętrzny model ratingowy. Każdemu klientowi o znaczącej ekspozycji kredytowej

przyporządkowana jest ocena wypłacalności (rating finansowy) oraz ocena pokrycia zabezpieczeniem (rating zabezpieczenia), które stanowią syntetyczną miarę ryzyka klienta.

Odpowiednio wysoki rating finansowy jest warunkiem wstępnym przyznania kredytu. Każdej ocenie ratingowej odpowiada określone prawdopodobieństwo, że klient niewywiąże się ze zobowiązań (Probability of Default).

Wewnętrzny rating finansowy pozwala nadać 18 ocen dla klientów wywiązujących się ze zobowiązań (non-defaulted) (począwszy od kredytów najwyższej jakości ocenianych jako 6+, 6, 6-, do kredytów o najniższej jakości, którym przyznawane są oceny 0+, 0, 0-), oraz 3 oceny dla klientów niewywiązujących się ze zobowiązań. Dodatkowo ocena S jest używana dla wywiązujących się ze zobowiązań podmiotów sektora publicznego, patrz sekcja 2.1.8. Składowymi ratingu są czynniki finansowe i jakościowe.

Obliczane w arkuszu ratingowym pokrycie zabezpieczeniem jest wykorzystywane w procesie kredytowym w celu dostarczenia organowi decyzyjnemu ogólnej informacji o zabezpieczonej części ekspozycji klienta. Skala ocen odnoszących się do pokrycia zabezpieczeniem składa się z pięciu stopni.

Podstawą oceny zdolności kredytowej osób fizycznych jest oszacowanie nadwyżki dochodów netto kredytobiorcy (NDN). NDN to średni miesięczny dochód netto pomniejszony o:

- 1/ koszty utrzymania domu / mieszkania
- 2/ koszty utrzymania członków gospodarstwa domowego
- 3/ obciążenia z tytułów wykonawczych,
- 4/ obciążenia finansowe

Kredytobiorca posiada zdolność kredytową, jeżeli jego NDN wystarcza na obsługę spłat wnioskowanego kredytu.

Dodatkowo w regulacjach dotyczących poszczególnych produktów (jak np. kredyt hipoteczny) Bank nakłada dodatkowe wymogi odnośnie np. maksymalnego stosunku kwoty obsługi kredytu do dochodów netto czy maksymalnego stosunku kwoty kredytu do wartości zabezpieczenia.

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

Każda ekspozycja kredytowa podlega okresowemu monitoringowi. Zdolność klienta do spłaty zobowiązań, bieżąca wartość zabezpieczeń, potencjalne słabości w wynikach finansowych klienta oraz odchylenia od uzgodnionych warunków są stale weryfikowane.

Okresowy monitoring klientów kredytowych w Banku stanowi formę przeprowadzania testów indywidualnych mających na celu zidentyfikowanie klientów, którzy nie wywiązują się lub są zagrożeni niewywiązaniem się ze swoich zobowiązań.

Bank traktuje klienta jako niewywiązującego się ze zobowiązań (defaulted), gdy miało miejsce jedno z poniższych zdarzeń:

- klient wywiązuje się ze swoich zobowiązań, ale na podstawie zaistniałych faktów (na przykład: znacznego ograniczenia skali działalności, utraty podstawowych rynków zbytu, gwałtownego ograniczenia zdolności do generowania gotówki, wzrostu wartości zobowiązań powyżej wartości aktywów), można stwierdzić, iż jest mało prawdopodobne, że w ciągu najbliższych 12 miesięcy będzie w stanie poprawnie obsługiwać swoje zadłużenie (kapitał, odsetki, opłaty i prowizje) i nie ma sposobu na zapobieżenie utracie zdolności do regulowania zobowiązań,
- klient nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań (jest non-performing) tj. nie jest już w stanie lub nie przejawia woli wypełnienia swoich zobowiązań płatniczych, z jednego lub kilku następujących powodów:
 - a/ występują ekonomicznie istotne opóźnienia w obsłudze kredytów przekraczające 90 dni,
 - b/ umowa o kredyt została wypowiedziana, a kredyt postawiony w stan wymagalności,
 - c/ zawieszono zostało naliczanie odsetek z uwagi na zagrożenie spłaty kapitału (kredyty nieodsetkowane),

d/ dokonano umorzenia zadłużenia z tytułu kapitału, odsetek, prowizji lub innych opłat ubocznych (w tym spisania w ciężar rezerwy) lub innego ustępstwa na rzecz klienta spowodowanego jego trudną sytuacją finansową,

e/ zawieszono spłatę zadłużenia w związku z postępowaniem układowym lub innym porozumieniem wierzycieli dającym ochronę dłużnikowi.

- klient złożył wniosek o ogłoszenie upadłości lub wniosek taki został złożony w stosunku do klienta.

W przypadku klientów niewywiązujących się ze zobowiązań (defaulted) lub (tylko w przypadku podmiotów gospodarczych) zagrożonych niewywiązaniem się ze zobowiązań (kategorie „Poniżej standardu” oraz „Specjalnego monitoringu”), Bank dokonuje indywidualnych testów na utratę wartości ekspozycji danego klienta, czyli sprawdza czy wystąpiła strata kredytowa.

Kalkulacja wartości straty kredytowej (a w konsekwencji odpisu aktualizującego następuje w oparciu o ostrożne oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych, wartości zabezpieczeń lub innych źródeł spłat.

W celu utworzenia odpowiednich odpisów aktualizujących (rezerw portfelowych) na pokrycie strat kredytowych, które nie zostały rozpoznane w trakcie indywidualnych testów na utratę wartości, Bank przeprowadza portfelowe testy na utratę wartości.

Bank zwraca szczególną uwagę na ekspozycje kredytowe przeklasyfikowane do grup podwyższonego ryzyka, zmierzając do efektywnej restrukturyzacji lub, jeżeli to konieczne, skutecznego procesu windykacji.

Za proces kredytowy, monitoring jakości portfela kredytowego, nadzór nad odpowiednią klasyfikacją ekspozycji kredytowych poziomem utworzonych odpisów aktualizujących oraz kontrolę działalności kredytowej odpowiadają niezależne (nie realizujące planów sprzedażowych) komórki Centrali Banku.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe wg stanu na 30 czerwca 2008 roku wynikającą z pozycji bilansowych i pozabilansowych. Równocześnie tabela przedstawia wartości ekspozycji kredytowych, które zostały objęte dalszą analizą. Podstawowe różnice pomiędzy kwotami maksymalnej ekspozycji a kwotami ujętymi w dalszej analizie wynika z:

- kwoty poddane dalszej analizie są wartościami nominalnymi nie skorygowanymi o naliczone odsetki, korektę efektywnej stopy procentowej oraz odpisy aktualizujące i wycenę
- w dalszej analizie nie ujęto lokat międzybankowych, kasy oraz środków w banku centralnym
- w dalszej analizie nie ujęto również papierów skarbowych, papierów emitowanych przez NBP oraz dodatniej wyceny instrumentów pochodnych.

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

AKTYWA	Maksymalna ekspozycja wg wartości bilansowej 30/06/2008*	Maksymalna ekspozycja wg wartości nominalnej brutto** 30/06/2008	Maksymalna ekspozycja wg wartości bilansowej 31/12/2007*	Maksymalna ekspozycja wg wartości nominalnej brutto** 31/12/2007
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	801 184	-	586 969	-
Należności od banków	302 649	30 000	269 280	30 000
Należności od klientów	10 415 203	10 490 863	8 635 834	8 716 349
Udziały w spółkach zależnych	-	-	-	-
Razem	11 519 036	10 520 863	9 492 083	8 746 349
Zobowiązania warunkowe	3 346 020	3 399 552	3 514 916	2 966 820
Razem	3 346 020	3 399 552	3 514 916	2 966 820
Całkowita ekspozycja kredytowa	14 865 056	13 920 415	13 006 999	11 713 169

* wartości należności nie uwzględniają odpisów aktualizujących

** wartość nominalna wynikająca tylko z finansowania kredytowego

Wyszczególnienie	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
Podmioty gospodarcze			
- bez utraty wartości			
S	100 313	103 730	106 502
6+...6-	238 645	267 123	325 058
5+...5-	2 154 740	1 810 321	1 631 051
4+...4-	3 150 692	2 789 013	1 920 325
3+...3-	1 229 161	930 513	900 463
2+...2-	27 324	39 717	77 536
1+...1-	18 901	9 304	3 745
0+...0-	25 087	27 972	56 816
<i>niezratingowane</i>	121 273	109 236	102 430
Razem brutto	7 066 136	6 086 929	5 123 926
Odpis aktualizujący	(596)	(596)	(156)
Razem netto	7 065 540	6 086 333	5 123 770
- z utratą wartości			
6+...1-	-	-	-
0+...0-	118 265	120 444	139 253
<i>niezratingowane</i>	371	850	831
Razem brutto	118 636	121 294	140 084
Odpis aktualizujący	(63 719)	(69 067)	(76 907)
Razem netto	54 917	52 227	63 177
Osoby fizyczne			
- bez utraty wartości	4 623 129	3 603 792	2 634 633
Odpis aktualizujący	(5 587)	(5 106)	(1 029)
Razem netto	4 617 542	3 598 686	2 633 604
- z utratą wartości	20 720	23 014	23 667
Odpis aktualizujący	(8 445)	(8 817)	(9 697)
Razem netto	12 275	14 197	13 970
Sektor budżetowy			
- bez utraty wartości	1 636 095	1 550 230	1 377 204
Odpis aktualizujący	-	-	-
Razem netto	1 636 095	1 550 230	1 377 204
- z utratą wartości	4 724	4 694	9 914
Odpis aktualizujący	(3 453)	(3 453)	(3 557)
Razem netto	1 271	1 241	6 357
Banki			
- bez utraty wartości	450 975	323 216	314 861
Odpis aktualizujący	-	-	-
Razem netto	450 975	323 216	314 861
Razem zaangażowanie brutto	13 920 415	11 713 169	9 624 289
Razem odpisy aktualizujące	(81 800)	(87 039)	(91 346)
Całkowita ekspozycja kredytowa netto *	13 838 615	11 626 130	9 532 943

* kwota uwzględnia wartość odpisów aktualizujących na kapitał

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

Wyszczególnienie	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
14 dni - 1 miesiąc	68 795	48 830	34 901
1 miesiąc - 2 miesiące	11 922	5 542	9 527
2 miesiące - 3 miesiące	2 832	2 296	2 160
Razem:	83 549	56 667	46 588

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

Wyszczególnienie	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
Kredyty z rozpoznaną utratą wartości	144 080	149 002	173 665
Zabezpieczenia dla kredytów z rozpoznaną utratą wartości	38 224	48 404	88 413
<i>cesja wierzytelności</i>	-	308	387
<i>gwarancje i poręczenia</i>	21 940	30 374	60 713
<i>hipoteka</i>	15 688	17 022	26 658
<i>przewłaszczenie</i>	11	123	157
<i>zastaw</i>	297	577	482
<i>kaucja</i>	288	-	16

Aktywa i zapasy przejęte za wierzytelności przeznaczone do sprzedaży

Stan na dzień: 30 czerwiec 2008r.

w tys. zł

L.p.	Nazwa (określenie) przedmiotu spisywanego	Typ sprzętu	Wartość bilansowa brutto	Utw. rezerwa na aktual. wart.	Uwagi	INNE UWAGI
Aktywa przeznaczone do sprzedaży						
1	nieruchomość o pow 65,85 m ²	mieszkanie	479		nie spełnia kryteriów MSSF 5	W trakcie przygotowywania do sprzedaży
2	nieruchomość o pow. 371,26 m2		393		spełnia kryteria MSSF 5	poszukiwania nabywców na pozostałe dwa lokale m.in. poprzez biuro pośrednictwa nieruchomości
3	MASZYNY I URZĄDZENIA BUDOWLANE		34	34	nie spełnia kryteriów MSSF 5	poszukiwany nabywca, zawarta umowa komisu
4	WÓZEK SPALINOWY		25		nie spełnia kryteriów MSSF 5	poszukiwany nabywca
5	WÓZEK AKUMULATOROWY		7		nie spełnia kryteriów MSSF 5	poszukiwany nabywca
Razem			938	34		
Zapasy przeznaczone do sprzedaży						
1	MATERIAŁY I URZĄDZENIA (urządzenia wentylacyjne)		285		nie spełnia kryteriów MSSF 5	umowa pośrednictwa sprzedaży z przedsiębiorstwem z branży
Razem			285			
			1 223	34		

Na koniec I połowy 2008 roku Bank posiadał 6 pozycji aktywów i zapasów do zbycia o łącznej wartości ewidencyjnej 1.233 tys. zł.

Stan na dzień: 31/12/2007r.

w tys. zł

L.p.	Nazwa (określenie) przedmiotu spisywanego	Typ sprzętu	Wartość bilansowa brutto	Utw. rezerwa na aktual. wart.	Uwagi	INNE UWAGI
Aktywa przeznaczone do sprzedaży						
1	nieruchomość	mieszkanie	65	19	nie spełnia kryteriów MSSF 5	Jest nabywca
2	nieruchomość o pow. 371,26 m2		499		spełnia kryteria MSSF 5	jest nabywca na jeden z lokali, poszukiwania nabywców na pozostałe dwa lokale m.in. poprzez biuro pośrednictwa nieruchomości
3	MASZYNY I URZĄDZENIA BUDOWLANE		34		nie spełnia kryteriów MSSF 5	poszukiwany nabywca, zawarta umowa komisji
4	MASZYNY I URZĄDZENIA		54	54	nie spełnia kryteriów MSSF 5	jest nabywca oraz decyzja o sprzedaży podjęta przez właściwy Komitet kredytowy
5	WÓZEK SPALINOWY		25		nie spełnia kryteriów MSSF 5	poszukiwany nabywca
6	WÓZEK AKUMULATOROWY		7		nie spełnia kryteriów MSSF 5	poszukiwany nabywca
Razem			684	73		
Zapasy przeznaczone do sprzedaży						
1	Surowce przejęte od Syndyka masy upadłości - tkaniny ubraniowe	towary handlowe	49	49	nie spełnia kryteriów MSSF 5	Jest nabywca
2	MATERIAŁY I URZĄDZENIA (urządzenia wentylacyjne)		285		nie spełnia kryteriów MSSF 5	umowa pośrednictwa sprzedaży z przedsiębiorstwem z branży
Razem			334	49		
			1 018	122		

Na koniec 2007 roku Bank posiadał 8 pozycji aktywów i zapasów do zbycia o łącznej wartości ewidencyjnej 1.018 tys. zł.

- Struktura portfela kredytów restrukturyzowanych

Wyszczególnienie	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
Podmioty gospodarcze	17 597	48 286	48 914
Osoby fizyczne	501	704	777
Sektor budżetowy	-	-	-
Banki	-	-	-
Razem	18 098	48 990	49 691

Kredyty restrukturyzowane stanowią 0,13% portfela kredytowego. Ich udział w stosunku do 30.06.2007 obniżył się w związku z dynamicznym przyrostem wartości portfela kredytowego ogółem.

Koncentracja portfela kredytowego

- Portfel kredytowy w podziale na sektory:

Wyszczególnienie	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
Podmioty gospodarcze	7 184 772	6 208 223	5 264 010
Osoby fizyczne	4 643 849	3 626 806	2 658 300
Sektor budżetowy	1 640 819	1 554 924	1 387 118
Banki	450 975	323 216	314 861
Razem	13 920 415	11 713 169	9 624 289

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

Waluta	Razem			podmioty gospodarcze		
	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
PLN	9 069 776	7 890 282	6 393 249	5 489 177	4 573 013	3 763 126
EUR	1 719 753	1 677 011	1 576 984	1 571 069	1 516 758	1 395 302
USD	68 508	63 637	83 980	53 346	48 049	62 652
CHF	3 043 708	2 061 130	1 548 134	53 519	50 365	22 156
SEK	7 609	8 997	10 162	7 014	8 335	9 434
pozostałe	11 061	12 112	11 780	10 647	11 703	11 340
Razem:	13 920 415	11 713 169	9 624 289	7 184 772	6 208 223	5 264 010

Waluta	budżet			banki		
	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
PLN	1 636 746	1 550 218	1 381 740	384 905	263 669	253 215
EUR	3 477	3 992	4 488	65 970	59 398	61 435
USD	596	714	890	100	149	211
CHF	0	0	0	0	0	0
SEK	0	0	0	0	0	0
pozostałe	0	0	0	0	0	0
Razem:	1 640 819	1 554 924	1 387 118	450 975	323 216	314 861

Waluta	osoby fizyczne		
	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
PLN	1 558 948	1 503 382	995 168
EUR	79 237	96 863	115 759
USD	14 466	14 725	20 227
CHF	2 990 189	2 010 765	1 525 978
SEK	595	662	728
pozostałe	414	409	440
Razem:	4 643 849	3 626 806	2 658 300

- Struktura produktowa w podziale na sektory:

Rodzaj produktu	podmioty gospodarcze			budżet		
	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
kredyty w rachunku bieżącym	1 625 753	1 403 299	1 123 787	12 900	6 900	3 600
kredyty operacyjne	1 026 017	1 004 380	1 039 129	930 445	339 879	727 546
kredyty inwestycyjne	1 129 983	982 837	874 799	325 153	868 169	293 017
gwarancje	633 165	503 577	475 606	3 324	3 571	4 383
kredyty hipoteczne	870 020	626 823	373 563	4 510	5 520	4 535
eFirma	254 701	229 744	216 930	50	0	18
kredyty samochodowe	0	30	36	0	0	0
karty kredytowe	66	60	0	0	0	0
pozostałe	1 645 067	1 457 473	1 160 160	364 437	330 885	354 019
Razem:	7 184 772	6 208 223	5 264 010	1 640 819	1 554 924	1 387 118

Rodzaj produktu	banki		
	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
kredyty w rachunku bieżącym	5 000	0	0
kredyty operacyjne	30 000	0	30 000
kredyty inwestycyjne	0	30 000	0
gwarancje	415 975	293 216	284 861
kredyty hipoteczne	0	0	0
eFirma	0	0	0
kredyty samochodowe	0	0	0
karty kredytowe	0	0	0
pozostałe	0	0	0
Razem:	450 975	323 216	314 861

Rodzaj produktu	osoby fizyczne		
	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
kredyty hipoteczne	4 420 454	3 388 938	2 517 358
kredyty w rachunku bieżącym	136 351	146 298	68 159
karty kredytowe	72 025	63 053	50 606
kredyty samochodowe	3 666	4 670	5 941
kredyty konsumenckie	1 765	2 562	4 159
kredyty na zakup akcji	320	725	1 151
gwarancje	6	0	0
pozostałe	9 262	20 560	10 926
Razem:	4 643 849	3 626 806	2 658 300

- Podział udzielonych gwarancji według sektorów:

	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
podmioty gospodarcze	633 165	503 577	475 606
sektor budżetowy	3 324	3 571	4 383
osoby fizyczne	6	-	-
banki	415 975	293 216	284 861
Razem:	1 052 470	800 364	764 850

- Struktura walutowa zobowiązań gwarancyjnych:

	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
PLN	814 576	567 823	563 398
USD	3 063	3 820	29 508
NOK	2 852	3 010	4 196
EUR	230 579	223 794	167 555
SEK	-	569	193
CZK	1 400	1 348	-
Razem:	1 052 470	800 364	764 850

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

Nazwa branży	Wysokość udziału		
	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
Produkcja przemysłowa	30,97%	30,97%	32,29%
Handel (detaliczny, hurtowy i komisowy)	15,08%	15,08%	15,53%
Usługi finansowe	7,26%	7,26%	7,55%
Zaopatrywanie w energię gaz i wodę	7,37%	7,37%	7,79%
Budownictwo	10,29%	10,29%	10,09%
Transport i łączność	7,69%	7,69%	8,42%
Usługi i doradztwo gospodarcze	4,55%	4,55%	3,28%
Obsługa nieruchomości	9,50%	9,50%	8,35%
Rolnictwo	0,84%	0,84%	0,90%
Hotele i restauracje	0,19%	0,19%	0,27%
Pozostałe	6,26%	6,26%	5,53%
Razem:	100,00%	100,00%	100,00%

Ryzyko kredytowe związane z instrumentami pochodnymi (kontrahenta)

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

Ryzyko kontrahenta jest kontrolowane w Banku na podstawie limitów zaangażowania przyznawanych w procesie podejmowania decyzji dla produktów kredytowych, z zachowaniem wszelkich proceduralnych wymagań dotyczących oceny zdolności kredytowej, i w zgodzie z zapisami polityki kredytowej. Ekspozycja na ryzyko kredytowe kontrahenta jest obliczana na podstawie bieżącej wartości rynkowej transakcji oraz oszacowania jej przyszłej potencjalnej wartości. Oszacowanie to zależy od stopnia zmienności określonych instrumentów bazowych (kurs walutowy, stopa procentowa) w poszczególnych produktach pochodnych.

Kontrolą za pomocą odrębnych limitów jest objęty również specyficzny rodzaj ryzyka kredytowego występującego w transakcjach obrotu instrumentami pochodnymi – jakim jest ryzyko rozliczeniowe.

Ryzyko rynkowe

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

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

Ekspozycja na ryzyko rynkowe jest formalnie ograniczana poprzez limity ryzyka ustanowione przez Zarząd w ramach limitów przyjętych przez Radę Nadzorczą Banku. Limity te obejmują kwotę wartości narażonej na ryzyko VaR (ryzyko walutowe, stopy procentowej, ryzyko zmian cen instrumentów kapitałowych), wrażliwości na zmianę stóp procentowych (ryzyko stopy procentowej) oraz ograniczenie nominalnych kwot ekspozycji (ryzyko walutowe).

Pomiar ryzyka oraz kontrola zgodności z zaakceptowanymi przez Zarząd limitami na poszczególne miary ryzyka jest dokonywany codziennie przez wyspecjalizowaną jednostkę niezależną od pionów biznesowych odpowiedzialnych za realizację wyniku. Regularne raporty na temat ryzyka rynkowego są omawiane na posiedzeniach Komitetu ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami (ALCO) oraz prezentowane Zarządowi Banku.

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

Wszystkie procedury są na bieżąco aktualizowane, tak aby uwzględniały najnowsze rozwiązania w zakresie kontroli ryzyka.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej powstaje w wyniku niedopasowania terminów przeszacowania aktywów, pasywów i pozycji pozabilansowych. W takiej sytuacji zmiana stóp procentowych na rynku może spowodować powstanie strat (bądź zysków) w efekcie zmiany wartości rynkowej instrumentów lub zmiany wysokości przepływów odsetkowych.

Głównym źródłem ryzyka stopy procentowej są transakcje (kredyty i depozyty) portfela bankowego. Bank unika instrumentów rodzących wysokie ryzyko stopy procentowej. Długoterminowe aktywa i pasywa są oprocentowane w oparciu o zmienne stopy procentowe. Bank włącza do swojej oferty jedynie produkty, których ryzyko stopy procentowej jest w stanie zabezpieczyć. Ekspozycja wynikająca z działalności handlowej Banku jest nieznaczna, gdyż wszystkie transakcje z klientami są zamykane przeciwstawnymi transakcjami na rynku międzybankowym.

Za zarządzanie ryzykiem stopy procentowej odpowiedzialna jest wyspecjalizowana komórka w Banku. Na bazie dziennej otrzymuje ona informacje na temat ekspozycji Banku na ryzyko stopy procentowej.

Pomiar i kontrola poziomu ryzyka stopy procentowej dokonywana jest przez inną (niezależną od pionów biznesowych odpowiedzialnych za realizację wyniku) jednostkę. Ryzyko kontrolowane jest poprzez limity ograniczające ekspozycję na:

- zmianę wartości rynkowej wynikającą ze wszystkich pozycji bilansu wrażliwych na zmianę stóp procentowych,
- zmianę wartości rynkowej wynikającą z pozycji bilansu przeszacowywanych w okresie powyżej 12 miesięcy
- kwotę wartości narażonej na ryzyko stopy procentowej VaR.

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

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

wg stanu na dzień 30/06/2008	PLN	EUR	USD	CHF	GBP
Kredyty dla banków	6,99	-	-	-	-
Kredyty dla klientów	8,53	7,02	8,00	4,75	
Papiery wartościowe	5,66				
Zobowiązania wobec banków	6,00	4,52	3,35		5,05
Zobowiązania wobec klientów	4,89	1,80	1,34	-	4,45
Wyemitowane papiery wartościowe	5,32	-	-	-	-

wg stanu na dzień 31/12/2007	PLN	EUR	USD	CHF	GBP
Kredyty dla banków	5,84	-	-	-	-
Kredyty dla klientów	7,67	7,08	8,29	4,79	
Papiery wartościowe	5,73				
Zobowiązania wobec banków	5,75	4,08	5,04	2,16	5,70
Zobowiązania wobec klientów	3,98	1,72	1,82	-	4,70
Wyemitowane papiery wartościowe	5,06	-	-	-	-

wg stanu na dzień 30/06/2007	PLN	EUR	USD	CHF	GBP
Kredyty dla banków	4,60				
Kredyty dla klientów	7,33	7,08	8,38	4,53	-
Papiery wartościowe	5,77	-	-	-	-
Zobowiązania wobec banków	4,78	4,45	5,30	2,67	6,60
Zobowiązania wobec klientów	3,41	1,55	1,67	1,97	4,33
Wyemitowane papiery wartościowe	5,06	-	-	-	-

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

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

Luka przeszacowania na dzień 30.06.2008. (w milionach PLN):

	Suma	do 1 m-ca	do 3 m-cy	do 1 roku	do 5 lat	pow. 5 lat	Pozycje niewrażliwe
Aktywa	12 308,8	6 424,7	3 460,9	1 841,0	33,9	0,4	547,8
Pasywa	(12 308,8)	(6 955,7)	(2 445,4)	(1 605,8)	(47,4)	-	(1 254,5)
Pozycje pozabilansowe (netto)	1,3	1,0	0,2	0,1	-	-	-
Luka	-	(530,0)	1 015,7	235,3	(13,5)	0,4	-

Luka przeszacowania na dzień 31.12.2007r. (w milionach PLN):

	Suma	do 1 m-ca	do 3 m-cy	do 1 roku	do 5 lat	pow. 5 lat	Pozycje niewrażliwe
Aktywa	10 237,9	4 984,6	3 032,6	1 518,3	40,4	0,1	661,8
Pasywa	(10 237,9)	(6 152,4)	(1 484,6)	(1 200,6)	(47,9)	0,0	(1 352,5)
Pozycje pozabilansowe (netto)	(1,9)	(2,1)	0,1	0,1	0,0	0,0	-
Luka		(1 169,9)	1 548,1	317,8	(7,4)	0,1	-

Luka przeszacowania na dzień 30.06.2007. (w milionach PLN):

	Suma	do 1 m-ca	do 3 m-cy	do 1 roku	do 5 lat	pow. 5 lat	Pozycje niewrażliwe
Aktywa	7 940,8	3 814,8	2 141,8	1 364,1	71,0	0,4	548,8
Pasywa	(7 940,8)	(5 381,8)	(698,8)	(842,7)	(70,8)	-	(946,7)
Pozycje pozabilansowe (netto)	15,0	2,8	10,2	2,0	-	-	-
Luka	-	(1 564,3)	1 453,2	523,4	0,2	0,4	-

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

Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

Zarządzaniem pozycją walutową zajmuje się wyodrębniona komórka Banku. Pozycja wymiany walutowej wynikająca z każdej transakcji walutowej na znaczącą kwotę (o indywidualnie negocjowanym kursie) jest bezpośrednio zamykana przeciwstawną transakcją na rynku – ryzyko walutowe jest w pełni eliminowane. Pozycja wynikająca z transakcji walutowych o niższych wartościach jest zamykana zbiorczo w trakcie i na koniec każdego dnia roboczego.

Odrębna jednostka kontrolująca ryzyko (niezależna od pionów biznesowych odpowiedzialnych za realizację wyniku) sprawdza, czy otwarta pozycja nie przekracza ustalonych limitów, oraz czy rzeczywisty i/lub spodziewany poziom strat z tytułu utrzymywania pozycji, nie uzasadnia konieczności zmiany wysokości obowiązujących limitów na otwartą pozycję. W tym celu stosuje się zaawansowane metody pomiaru ryzyka, w tym wartość narażoną na ryzyko (VaR).

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Pozycja walutowa Banku:

	30.06.2008		31.12.2007		30.06.2007	
w tys. PLN	Pozycja długa	Pozycja krótka	Pozycja długa	Pozycja krótka	Pozycja długa	Pozycja krótka
EUR	157	-	3 121	-	1 310	-
USD	-	349	35	-	-	653
CHF	1 079	-	158	-	44	-
Pozostałe waluty	711	-	968	134	1 260	-
Całkowita pozycja walutowa	1 947	349	4 282	134	2 614	653

Metody pomiaru ryzyka rynkowego

Wartość narażona na ryzyko

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

W Banku kwota VaR jest obliczana metodą symulacji historycznej na podstawie danych z ostatnich 500 dni roboczych przy użyciu techniki oczekiwanej straty z ogona rozkładu (Expected Tail Loss). Należy zauważyć, że założenia na podstawie których obliczana jest miara VaR powodują pewne jej ograniczenia i potencjalne straty, które Bank może ponieść w określonych (wyjątkowych) warunkach mogą być wyższe niż kwota VaR.

Poniższa tabela przedstawia wysokość kwoty VaR w pierwszym półroczu 2008r i okresie porównawczym dla poszczególnych kategorii ryzyka rynkowego, obliczoną przy założeniu 10-dniowego okresu utrzymania pozycji oraz przy 99% poziomie ufności.

w tys. PLN	30.06.2008	średnia	minimum	maksimum
Ryzyko stopy procentowej	1 948,6	1 307,7	555,9	1 948,6
Ryzyko walutowe	85,1	35,6	4,2	176,7
w tys. PLN	31.12.2007	średnia	minimum	maksimum
Ryzyko stopy procentowej	1 833,4	1 008,3	581,5	1 890,0
Ryzyko walutowe	176,7	39,8	5,2	176,7
w tys. PLN	30.06.2007	średnia	minimum	maksimum
Ryzyko stopy procentowej	1 057,6	941,1	611,3	1 240,4
Ryzyko walutowe	89,6	43,3	5,3	126,8

Wrażliwość na zmianę stopy procentowej

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

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

w tys. PLN	30.06.2008	średnia	minimum	maksimum
Wrażliwość na zmianę stopy procentowej w I połowie 2008r.	6 894,2	4 988,8	2 186,5	8 233,1

w tys. PLN	31.12.2007	średnia	minimum	maksimum
Wrażliwość na zmianę stopy procentowej w 2007r.	8 602,8	5 641,1	3 139,7	8 602,8

w tys. PLN	30.06.2007	średnia	minimum	maksimum
Wrażliwość na zmianę stopy procentowej w I połowie 2007r.	4 864,1	5 736,6	3 139,7	7 602,2

Zarządzanie ryzykiem cen instrumentów kapitałowych

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

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko zaistnienia sytuacji, w której Bank może spełnić swoje zobowiązania płatnicze tylko po podwyższonym koszcie albo, w najgorszym przypadku, nie będzie w

stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań w momencie ich wymagalności. Bank jest narażony na ryzyko płynności, gdy jego działalność kredytowa lub inna generuje ujemne niedopasowanie przepływów pieniężnych a Bank nie jest w stanie pozyskać odpowiedniej kwoty finansowania lub spieniężyć posiadanych aktywów.

Zarządzanie ryzykiem płynności

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

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

Ryzyko średnio- i długoterminowe jest kontrolowane przez odrębną jednostkę odpowiedzialną za kontrolę ryzyka, na podstawie analiz przewidywanych przepływów pieniężnych w czasie, badania zmian stanów źródeł finansowania, wykorzystania tych źródeł oraz stabilności bazy depozytowej i jej koncentracji. Regularne, okresowe raporty na temat ryzyka płynności są omawiane na posiedzeniach Komitetu ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami (ALCO) oraz prezentowane Zarządowi Banku.

Bank posiada również opracowany i zatwierdzony przez Zarząd plan działań awaryjnych na wypadek wystąpienia niespodziewanych problemów z zapewnieniem płynności.

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

Dodatkowo, od początku roku Bank zobowiązany jest do wyliczania wiążących banki nadzorczych miar płynności, co związane jest z pogłębioną analizą obszaru płynności krótko i długoterminowej oraz regularnym badaniem wartości wyznaczonych współczynników.

Ekspozycja na ryzyko płynności

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

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

30.06.2008r.	Suma	do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-5 lat	pow. 5 lat
Zobowiązania bilansowe:	(10 422,82)	(7 055,69)	(204,51)	(197,78)	(2 647,57)	(317,28)
Zobowiązania wobec sektora finansowego	(4 022,18)	(1 132,35)	(5,37)	(136,40)	(2 598,06)	(150,00)
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	(6 233,65)	(5 923,34)	(199,14)	(60,09)	(49,51)	(1,58)
Zobowiązania z tyt. emisji własnych p. wart.	(1,29)	0,00	0,00	(1,29)	0,00	0,00
Zobowiązania podporządkowane	(165,70)	0,00	0,00	0,00	0,00	(165,70)
Zobowiązania z tyt. instrumentów pochodnych:	(1,88)	(2,03)	0,07	0,09	0,00	0,00
Wpływy	581,79	430,54	38,47	112,78	0,00	0,00

Wpływy	(583,67)	(432,57)	(38,40)	(112,69)	0,00	0,00
Udzielone zobowiązania pozabilansowe	(2 151,05)	(2 151,05)	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma	(12 575,75)	(9 208,77)	(204,44)	(197,69)	(2 647,57)	(317,28)

31.12.2007r.	Suma	do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-5 lat	pow. 5 lat
Zobowiązania bilansowe:	(9 163,1)	(7 141,4)	(145,0)	(78,4)	(1 546,6)	(251,7)
Zobowiązania wobec sektora finansowego	(3 100,6)	(1 479,2)	0,0	(34,4)	(1 507,1)	(80,0)
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	(5 890,3)	(5 662,2)	(143,5)	(44,0)	(39,6)	(1,0)
Zobowiązania z tyt. emisji własnych p. wart.	(1,5)	0,0	(1,5)	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania podporządkowane	(170,8)	0,0	0,0	0,0	0,0	(170,8)
Zobowiązania z tyt. instrumentów pochodnych:	(1,9)	(2,0)	0,1	0,1	0,0	0,0
Wpływy	581,8	430,5	38,5	112,8	0,0	0,0
Wypływy	(583,7)	(432,6)	(38,4)	(112,7)	0,0	0,0
Udzielone zobowiązania pozabilansowe	(2 151,1)	(2 151,1)	0,0	0,0	0,0	0,0
Suma	(11 316,1)	(9 294,5)	(144,9)	(78,3)	(1 546,6)	(251,7)

30.06.2007r.	Suma	do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-5 lat	pow. 5 lat
Zobowiązania bilansowe:	(7 191,30)	(5 394,20)	(211,2)	(907,5)	(417,3)	(261,1)
Zobowiązania wobec sektora finansowego	(2 048,00)	(707,7)	(11,9)	(862,9)	(385,5)	(80)
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	(4 962,20)	(4 686,40)	(199,4)	(44,6)	(30,3)	(1,6)
Zobowiązania z tyt. emisji własnych p. wart.	(1,5)	0	0	0	(1,5)	0
Zobowiązania podporządkowane	(179,6)	0	0	0	0	(179,6)
Zobowiązania z tyt. instrumentów pochodnych:	15,1	2,9	10,2	2,1	0	0
Wpływy	1 259,80	915,6	235,2	109	0,1	0
Wypływy	(1 244,70)	(912,7)	(225)	(106,9)	(0,1)	0
Udzielone zobowiązania pozabilansowe	(1 986,10)	(1 986,10)	0	0	0	0
Suma	(9 162,30)	(7 377,40)	(201)	(905,4)	(417,3)	(261,1)

Bank podpisał umowy na dostęp do linii kredytowych w Nordea AB, Szwecja. Niewykorzystana kwota linii kredytowych na dzień 30.06.2008r. wynosi równowartość ok. 2.078 milionów PLN.

Bank utrzymuje również portfel płynnych aktywów, który traktowany jako bufor płynności, służy zabezpieczeniu potencjalnych potrzeb płynnościowych Banku. Portfel płynnych aktywów jest

wyceniany codziennie w celu ustalenia aktualnej wielkości środków możliwych do natychmiastowego uzyskania. Na jego wysokość nakładany jest limit kwoty minimalnej, ustalany z częstotliwością miesięczną. Wartość portfela aktywów płynnych w dniu 30.06.2008r. wynosiła 808 433 tys. PLN i była wyższa o 286 776 tys. PLN od wartości portfela w okresie porównawczym (521 657 tys. PLN w dniu 30.06.2007r.)

W ramach analizy płynności długoterminowej Bank oblicza nadwyżkę/niedobór stabilnych pasywów nad długoterminowymi aktywami, po uwzględnieniu udzielonych i otrzymanych zobowiązań pozabilansowych oraz utrzymywanego portfela płynnych papierów wartościowych. Tzw. Saldo Netto Stabilnego Finansowania wynosiło na 30.06.2008r. 1, 96 miliarda PLN (- 597 milionów PLN w dniu 30.06.2007r.), która to wartość znajduje się znacznie powyżej przyznanego limitu. Dodatnia kwota miary oznacza nadwyżkę stabilnych pasywów nad długoterminowymi aktywami i wskazuje, iż sytuacja w obszarze płynności długoterminowej jest satysfakcjonująca. Wzrost miary w ciągu ostatniego roku jest wynikiem znacznego zwiększenia portfela długoterminowych stabilnych pasywów Banku oraz otrzymanych zobowiązań pozabilansowych. Prezentowana miara jest obliczana przy użyciu szeregu założeń dotyczących kształtowania się pozycji bilansowych, w tym szczególnie konserwatywnego z punktu widzenia ryzyka płynności założenia o całkowitej odnawialności akcji kredytowej.

Zarządzanie kapitałem

Proces zarządzania kapitałem Banku spełnia wymogi regulacyjne, w szczególności zapisy Uchwały nr 4/2007 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 13.03.2007r.¹ Wyliczenia regulacyjnego wymogu kapitałowego Bank dokonuje w oparciu o zapisy Uchwały nr 1/2007 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 13.03.2007r.², wykorzystując metodę standardową dla ryzyka kredytowego, oraz metodę współczynnika bazowego 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 wyliczonym współczynniku wypłacalności na poziomie nie niższym niż 8%.

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, w tym zakresu i warunków stosowania metod statystycznych oraz zakresu informacji załączanych do wniosków o wydanie zgody na ich stosowanie, zasad i warunków uwzględniania umów przelewu wierzytelności, umów o subpartycypację, umów o kredytowy instrument pochodny oraz innych umów niż umowy przelewu wierzytelności i umowy o subpartycypację, na potrzeby wyznaczania wymogów kapitałowych, warunków, zakresu i sposobu korzystania z ocen, nadawanych przez zewnętrzne instytucje oceny wiarygodności kredytowej oraz agencje kredytów eksportowych, sposobu i szczegółowych zasad obliczania współczynnika wypłacalności banku, zakresu i sposobu uwzględniania działania banków w holdingach w obliczaniu wymogów kapitałowych i współczynnika wypłacalności oraz określenia dodatkowych pozycji bilansu banku ujmowanych łącznie z funduszami własnymi w rachunku adekwatności kapitałowej oraz zakresu, sposobu i warunków ich wyznaczania.”

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.

Adekwatność kapitałowa Banku, na dzień 30.06.2008 kształtowała się w następujący sposób:

Fundusze własne ogółem dla współczynnika wypłacalności	1 051 295
Wymogi kapitałowe	775 258
W tym:	
Wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka: kredytowego, kredytowego kontrahenta, rozmycia i dostawy	737 444
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rozliczenia - dostawy	-
Wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka: cen kapitałowych papierów wartościowych, ryzyka szczególnego cen instrumentów dłużnych, walutowego i cen towarów	-
Wymogi kapitałowe razem z tytułu ryzyka operacyjnego	37 814
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka ogólnego stóp procentowych	-
Inne i przejściowe wymogi kapitałowe	-
Współczynnik wypłacalności	10,87%

W celu monitoringu właściwego poziomu kapitalizacji bank dokonuje wyliczeń wymogów kapitałowych zgodnie z obowiązującymi regulacjami prawnymi (regulacyjny wymóg kapitałowy) oraz dokonuje kalkulacji wewnętrznego wymogu kapitałowego w oparciu o metodologię własną (kapitał wewnętrzny). 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.

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.

28. Istotne zdarzenia mające miejsce w okresie sprawozdawczym

- 1) W dniu 4.04.2008 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym zarejestrowano zwiększenie kapitału zakładowego, w wyniku emisji akcji serii L, do kwoty 227 593 500,00 PLN. Na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Banku z dn. 28.09.2007 r. akcje te objęła Gmina Miasta Gdyni w zamian za aport w postaci działki gruntu przylegającej do obecnej siedziby Centrali Banku, umożliwiającą rozszerzenie niezbędnej powierzchni biurowej odpowiednio do potrzeb planowanego zwiększenia skali działalności Banku.

- 2) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Nordea Bank Polska S.A. podjęło w dniu 12.06.2008 r. uchwałę o przeznaczeniu całego zysku wypracowanego w roku 2007 w kwocie 70.532.024,78 PLN na zasilenie kapitału rezerwowego.

Poprzez systematyczne zwiększanie kapitału Bank stara się z jednej strony spełnić wymogi kapitałowe związane z rozszerzaniem skali działalności dla obecnych i nowych klientów, zaś z drugiej strony zabezpieczyć środki na sfinansowanie podjętych inwestycji w rozwój sieci placówek infrastruktury Banku.

29. Oświadczenia Zarządu

Zasady ładu korporacyjnego

W związku z faktem, iż od dnia 01 stycznia 2008 r. obowiązuje nowy dokument „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, Zarząd Nordea Bank Polska S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 1/2008 z dnia 03 stycznia 2008 r. o niestosowaniu w spółce trzech zasad ładu korporacyjnego o numerach 6, 7 i 8 z części III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych.

Zarząd Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni na podstawie §29 ust. 5 Regulaminu Giełdy w raporcie bieżącym nr 10/2008 z dnia 06 marca 2008 r. przekazał do publicznej wiadomości Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w Nordea Bank Polska S.A. w 2007 roku.

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Nordea Bank Polska S.A. półroczne dane finansowe oraz dane porównywalne zaprezentowane w „Półrocznym 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 I półroczu 2008 roku.

30. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Nordea Bank Polska S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa tj. zgodnie ze Statutem Banku oraz uchwałą Rady Nadzorczej Banku (Uchwała nr 9/2008 z dnia 21.05.2008 r.).

Umowa dotycząca przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2008 r. do 30.06.2008 r. została zawarta ze spółką KPMG Audyt Sp. z o.o. w dniu 10.06.2008 r.

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
31-07-2008	Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu	
31-07-2008	Sławomir Żygowski	I Wiceprezes Zarządu – Z-ca Prezesa Zarządu	
31-07-2008	Janne Hirsto	Wiceprezes Zarządu	
31-07-2008	Jacek Kalisz	Wiceprezes Zarządu	
31-07-2008	Bohdan Tillack	Wiceprezes Zarządu	