

**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Nordea Bank Polska S.A.  
za I półrocze 2013 r.**



**Spis treści:**

<b>A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....</b>	<b>4</b>
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych .....	4
2. Opis podstawowych czynników mających wpływ na wyniki i działalność Banku .....	6
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony .....	8
4. Charakterystyka aktywów i pasywów, opis głównych pozycji bilansu oraz komentarz do rachunku wyników Nordea Bank Polska S.A.....	9
<b>B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA. ....</b>	<b>15</b>
1. Analiza podstawowych produktów i usług. ....	15
2. Informacje o głównych umowach znaczących dla działalności gospodarczej Nordea Bank Polska S.A., w tym umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji .....	22
3. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Nordea Bank Polska S.A. z innymi podmiotami, charakterystyka jednostek z Grupy Kapitałowej Banku oraz kierunki jej rozwoju .....	23
4. Inwestycje krajowe i zagraniczne, w tym inwestycje kapitałowe dokonane w ramach Grupy Kapitałowej.....	23
5. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	23
6. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych .....	23
7. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników .....	24
8. Zarządzanie zasobami finansowymi emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.....	24
9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	24
10. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta, co najmniej do końca trwającego roku obrotowego, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej. ....	25
11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką emitenta i jego grupą kapitałową .....	29
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 .....	29
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 ...	30

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) .....	30
15.	Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści oraz świadczeń dodatkowych, wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących .....	31
16.	Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	32
17.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień .....	32
18.	Informacje o źródłach finansowania działalności operacyjnej Banku, z wyszczególnieniem udziału poszczególnych czynności bankowych w finansowaniu działalności banku ogółem, z uwzględnieniem struktury terytorialnej.....	32
19.	Informacje o liczbie i wartości wystawionych przez Bank tytułów egzekucyjnych i wartości zabezpieczeń, ustanowionych na rachunkach lub majątku kredytobiorców .....	34
20.	Informacje o istotnych umowach pomiędzy Bankiem a bankiem centralnym lub organami nadzoru .....	34
21.	Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, poręczeń i gwarancji, nie dotyczących działalności operacyjnej Banku, o wszystkich zobowiązaniach umownych wynikających z emitowanych dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, umowach o submisje oraz gwarancjach udzielonych podmiotom od niego zależnym .....	35
22.	Opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi.....	36
23.	Określenie przeciętnej podstawowej stopy procentowej stosowanej w Banku dla depozytów i kredytów w poszczególnych kwartałach 2013 r. ....	36
24.	Struktura geograficzna i sektorowa posiadanych depozytów .....	38
25.	Zarządzanie kapitałem.....	39
26.	Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz struktura portfela kredytowego .....	41
27.	Istotne zdarzenia mające miejsce w okresie sprawozdawczym .....	41
28.	Oświadczenie Zarządu w zakresie rzetelności i prawdziwości prezentowanych danych finansowych oraz o bezstronnej i niezależnej opinii biegłego rewidenta. ....	42
29.	Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. ....	42
30.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	42

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA.

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

Akcje Banku są notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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 2013.

### 1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

#### Wynik finansowy

Działalność Banku w 2013 r. przebiega pod znaczącym wpływem szeregu czynników zewnętrznych, wpływających negatywnie na wyniki finansowe. Podstawowym czynnikiem jest niewątpliwie obniżony popyt na produkty bankowe na całym rynku banków komercyjnych, będący następstwem zarówno ogólnego spowolnienia wzrostu gospodarczego, jak i restrykcji nadzorczych w stosunku do kredytów. Jednocześnie obniżony poziom rynkowych stóp procentowych pociąga za sobą obniżenie przychodów odsetkowych od kredytów oraz ucieczkę klientów od depozytów - szczególnie terminowych. Tak, więc rezultaty uzyskane przez Bank w I półroczu 2013 r. kształtują się poniżej osiągnięć notowanych w analogicznym okresie poprzednim, ze względu na konieczność dostosowania się do tych zmian poprzez wdrożenie nowej strategii Banku.

Suma bilansowa Banku obniżyła się o 3,5% względem poziomu z końca czerwca 2012 r., w wyniku redukcji portfela dłużnych papierów wartościowych i należności od banków. Udało się natomiast zachować wolumen portfela należności od klientów. Natomiast zobowiązania wobec klientów wzrosły, o 11%, co pozwoliło ograniczyć uzależnienie od zewnętrznych źródeł finansowania (poprzez zobowiązania wobec banków). Wobec faktu, że cała kwota zysku wypracowanego w roku 2012 zasiliła kapitał rezerwowy, kapitały Banku wzrosły ogółem o 7,1%.

Wybrane wielkości (mln zł)	30/06/2013	30/06/2012	Zmiana %
Suma bilansowa	33 321	34 521	-3,5%
Należności od klientów netto	27 471	27 478	-0,0%
Należności od banków	172	990	-82,6%
Zobowiązania wobec klientów <sup>)</sup>	14 074	12 683	+11,0%
Zobowiązania wobec banków <sup>**)</sup>	16 673	19 381	-14,0%
Kapitał własny, bez zysku	2 300	2 148	+7,1%

<sup>)</sup> 2012: Włącznie ze zobowiązaniami z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

<sup>\*\*)</sup> Włącznie z pożyczką podporządkowaną

Ogółem, w porównaniu z pierwszym półroczem 2012 r. przychody operacyjne zmniejszyły się o 31%, (w tym o 11% z tytułu kosztu gwarancji udzielonej przez Grupę Nordea, jako zabezpieczenie portfela kredytów hipotecznych denominowanych we frankach szwajcarskich) zaś koszty operacyjne, o 11%, więc w rezultacie wynik operacyjny okazał się niższy o 63%. Wobec poniesionych kosztów utworzonych rezerw z tytułu utraty wartości kredytów, zysk brutto (przed opodatkowaniem) stanowi 28%, zaś zysk netto 21% odpowiedniej kwoty, zrealizowanej w porównywalnym okresie 2012 r.

w mln zł	Od 01/01/2013 Do 30/06/2013	Od 01/01/2012 Do 30/06/2012	Zmiana
Przychody operacyjne ogółem	330,3	479,7	-31,1%
Koszty operacyjne ogółem	(263,3)	(296,9)	-11,3%
Wynik operacyjny	67,0	182,7	-63,3%
Zysk przed opodatkowaniem	24,6	88,1	-72,1%
Podatek dochodowy	(10,8)	(23,4)	-53,9%
Zysk za okres	13,8	64,7	-78,6%

Spadek kwoty zysku, przy niewielkim tylko spadku wartości sumy bilansowej i podwyższeniu kapitałów własnych oznacza obniżenie wskaźników rentowności. Wzrosła także relacja kosztów do przychodów operacyjnych (por. tabelę poniżej).

Wyszczególnienie	Od 01/01/2013 Do 30/06/2013	Od 01/01/2012 Do 30/06/2012
Stopa zwrotu ROE (zysk netto / średni kapitał własny)*	1,24%	6,47%
Stopa zwrotu ROA (zysk netto / średnie aktywa)*	0,08%	0,37%
Wskaźnik rentowności (zysk netto / koszty operacyjne)	5,3%	21,8%
C/I (koszty operacyjne / przychody operacyjne)	79,7%	61,9%

\* Średni kapitał (bez zysku z lat ubiegłych i roku bieżącego) i średnie aktywa obliczone, jako średnia arytmetyczna ze stanów na koniec czerwca i koniec grudnia poprzedniego roku obrotowego.

### Portfel kredytowy

Należności od klientów (z odsetkami, wraz z dłużnymi papierami komercyjnymi i obligacjami komunalnymi) na koniec czerwca 2013 r. osiągnęły kwotę 27 471 mln zł, porównywalną z wielkością osiągniętą na koniec czerwca 2012 r. (27 478 mln zł), a przy tym wyższą o 3,8% w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2012 r. Za tę przejściową obniżkę odpowiadają w znacznym stopniu wahania kursowe złotego, pogłębiające lub kompensujące w różnych momentach obserwowane w Banku zmniejszanie się wolumenu kredytów denominowanych w walutach obcych. Ich równowartość zmniejszyła się na przestrzeni analizowanych miesięcy o równowartość 890 mln zł (-4,8%, uwzględniając ruchy kursów walut), przy czym w największym stopniu dotyczyło to kredytów we frankach szwajcarskich (spadek o równowartość ponad 680 mln zł), a następnie w dolarach (o równowartość 160 mln zł). Kredyty w złotych wzrosły w tym samym czasie o 1 miliard zł (+11,1%).

## Baza depozytowa

Wartość zobowiązań wobec klientów wraz z odsetkami (14 074 mln zł) jest wyższa o 11% w stosunku do czerwca 2012 r. zaś o 4,5% w stosunku do końca 2012 r. Relatywnie w największym stopniu wzrosły depozyty osób fizycznych (o blisko 18%, tj. o kwotę 670 mln zł), a następnie depozyty podmiotów gospodarczych (o 9%, tj. o 792 mln zł), podczas gdy depozyty klientów z sektora publicznego obniżyły się o 13% (o kwotę 47 mln zł). Zobowiązania z tytułu emisji certyfikatów depozytowych, które jeszcze na dzień 30.06.2012 r. wynosiły 24.6 mln zł (przy wartości nominalnej równej 25 mln zł) wygasły całkowicie w październiku 2012 r.

Struktura walutowa depozytów klientów w analizowanym okresie nie zmieniła się znacząco: udział depozytów złotych (z odsetkami) w łącznej kwocie zobowiązań wobec klientów wzrósł pomiędzy czerwcem 2012 r. a czerwcem 2013 r. o 0,7 punktu procentowego (z 89,0% do 89,7%). Wartość depozytów złotych zwiększyła się o 1 361 mln zł (+12,1%), natomiast równowartość depozytów walutowych wzrosła zaledwie o 54 mln zł (+3,8%) – przy czym dało się zaobserwować spadek depozytów w euro, brytyjskich funtach i w walutach skandynawskich oraz wyższe zainteresowanie depozytami w amerykańskich dolarach, szwajcarskich frankach i pozostałych walutach.

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

Wyniki roku bieżącego są wypadkową negatywnego wpływu szeregu czynników zewnętrznych, z których najistotniejsze to:

- ogólne pogorszenie sytuacji makroekonomicznej, pociągające za sobą niższy popyt na produkty i usługi bankowe we wszystkich segmentach klientów, a zarazem powodujące wzrost ryzyka kredytowego, pogorszenie się jakości portfela kredytów i konieczność tworzenia stosownych rezerw w ciężar kosztów;
- podwyższone ryzyko systemowe, które nadzór finansowy ogranicza poprzez wprowadzanie restrykcyjnych regulacji, co w połączeniu z niższym popytem na kredyt hipoteczny powoduje utrudnienia w rozwoju segmentu detalicznego sektora bankowego;
- obniżenie stóp procentowych NBP o 2,25 punktu procentowego w okresie listopad 2012 – lipiec 2013, skutkujące w warunkach silnej konkurencji o klienta obniżeniem się stóp przychodów odsetkowych szybszym i głębszym, niż w przypadku stóp kosztów odsetkowych, co negatywnie wpływa na poziom osiągniętych marż odsetkowych;
- fluktuacja kursów wymiany złotego: pomiędzy końcem grudnia 2012 r. a końcem czerwca b.r. złoty osłabił się o 3,6% w stosunku do franka szwajcarskiego, o 5,9% względem euro i o 7,0% w stosunku do amerykańskiego dolara. Natomiast w stosunku do czerwca 2012 r. różnice kursowe są niższe i różnokierunkowe, mamy, bowiem do czynienia z osłabieniem o 1,6% względem euro, ale wzmocnieniem o 1,1% względem szwajcarskiego franka i o 2,1% względem amerykańskiego dolara.

Zmiany te spowodowały konieczność reorientacji strategii Banku w dziedzinie bankowości detalicznej, zmierzającej w kierunku bankowości doradczej, z czym wiązała się konieczność restrukturyzacji sieci placówek, oraz realokacji lub zmniejszenia zatrudnienia, za którymi poszły znaczne dodatkowe koszty w postaci utraty wartości nakładów inwestycyjnych, poczynionych w likwidowanych obcych obiektach, kosztów zerwania umów najmu, odpraw dla zwalnianych pracowników itp.

Pierwsze pozytywne rezultaty wdrożenia nowej strategii to niewątpliwie wzrost wolumenów kredytów i depozytów złotych, pozwalający na częściowe zmniejszenie zależności od zewnętrznych źródeł finansowania. W warunkach obniżających się stóp procentowych przyrost ten nie przynosi jednak jeszcze w pełni spodziewanych efektów finansowych. Skompensowanie niższego wyniku odsetkowego wynikiem prowizyjnym jest utrudnione przez ponoszony przez Bank znaczny koszt gwarancji udzielonej przez Grupę Nordea, jako zabezpieczenie portfela kredytów hipotecznych denominowanych we frankach szwajcarskich (54,0 mln zł w skali 6 miesięcy, pozycja nie występująca w wyniku finansowym roku poprzedniego). Natomiast wynik wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej i rewaluacji uległ szczególnie w maju i czerwcu b.r. znacznemu obniżeniu z powodu nieoczekiwanego wzrostu rynkowej rentowności polskich obligacji skarbowych i związanej z tym negatywnej przeceny portfela tych papierów, będącego w posiadaniu Banku.

Istotnym czynnikiem negatywnym jest podwyższenie się poziomu ryzyka kredytowego klientów Banku, wynikające z pogarszającej się koniunktury gospodarki polskiej. Jakość portfela należności od klientów Banku jest znacząco wyższa w porównaniu z ogółem banków komercyjnych, ale w wyniku analizy portfela okazało się konieczne zwiększenie odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów powodujące koszt rzędu 42,4 mln zł (o 41% niższy w porównaniu z pierwszym półroczem 2012 r., kiedy była to kwota 71,9 mln zł).

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

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

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

W przypadku depozytów klientów na ryzyko stopy procentowej narażone są wyłącznie depozyty o stałym oprocentowaniu, których udział w wolumenie depozytów na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosi 10,7% (lokaty terminowe składane na okres 1, 3 lub 6 miesięcy, z udziałem rzędu 3,8% oraz lokaty Benefit i eBenefit, składane na okres 1, 3, 6 lub 12 miesięcy, stanowiące łącznie 6,9% wolumenu depozytów – struktura podana według terminów umownych). Znaczącą część portfela depozytów (43,8%) stanowią lokaty o oprocentowaniu negocjowanym indywidualnie, na poziomie zbieżnym z aktualną sytuacją rynkową, które ze względu na krótkookresowy charakter są praktycznie wolne od ryzyka stopy procentowej. Kolejną istotną część wolumenu depozytów (33,2%) to saldo środków na rachunkach bieżących. Pozostałe 12,3% wolumenu przypada na pozostałe depozyty terminowe, charakteryzujące się oprocentowaniem zmiennym, ustalonym w drodze zarządzeń Prezesa Zarządu Banku.

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

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

Ze względu na szeroką ofertę produktów kredytowych i depozytowych w walutach obcych, Bank jest zmuszony do ciągłego monitorowania ryzyka walutowego. Ryzyko to wynika z odmiennej struktury walutowej akcji kredytowej i depozytowej klientów Banku: należności od klientów denominowane w walutach obcych stanowią 63,8% kwoty należności ogółem, podczas gdy w przypadku zobowiązań jest to udział sięgający jedynie 10,3%. 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.



Skala narażenia na ryzyko kredytowe, polityka kredytowa zmierzająca w kierunku zapewnienia odpowiedniej, jakości portfela kredytowego, oraz charakterystyka jakościowa udzielonych kredytów są scharakteryzowane w nocy 5 do sprawozdania finansowego Banku.

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, zaś jej skala jest nieznaczna.

Istotną kwestią dla Banku jest odpowiednie zarządzanie płynnością, ponieważ przy przeważającym długoterminowym charakterze należności od klientów (z racji stosunkowo wysokiego udziału kredytów hipotecznych), zobowiązania wobec klientów charakteryzują się wysokim udziałem depozytów krótkoterminowych. Na dzień 30 czerwca 2013 r. środki na rachunkach bieżących klientów stanowiły 33,2% wolumenu depozytów (rok wcześniej było to 35,9%), kolejne 47,5% wolumenu to depozyty terminowe wymagalne przed upływem 3 miesięcy (rok wcześniej: 52,3%). Ta formalnie krótkoterminowa baza depozytowa tworzy jednak znaczący stały osad, charakteryzujący się stosunkowo wysoką stabilnością, tak, więc Bank spełnia wszystkie wymagane nadzorcze normy płynności. Rozwiązania organizacyjne przyjęte w Banku przewidują, że w krótkim okresie ryzykiem płynności zarządza Departament Skarbu, zapewniający środki na bieżące finansowanie działalności Banku poprzez sterowanie buforem płynności, lokatami składanymi w bankach i środkami pożyczanymi z banków. Natomiast w średnim i długim okresie ryzyko płynności jest monitorowane przez Departament Kontroli Ryzyka na podstawie analiz przewidywanych przepływów pieniężnych w czasie, badania zmian stanów źródeł finansowania, wykorzystania tych źródeł oraz koncentracji bazy depozytowej i jej stabilności.

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

##### **Bilans**

Suma bilansowa Banku na dzień 30 czerwca 2013 r. (33 321,4 mln zł) praktycznie nie zwiększyła się od końca grudnia 2012 r. i obniżyła się o 3,5% w porównaniu z analogiczną kwotą sprzed roku. Pomimo zmniejszenia popytu na kredyty, największa pozycja w bilansie, jaką stanowi saldo należności Banku od klientów, utrzymała się na poziomie zbliżonym do obserwowanego w czerwcu 2012 r. Jej wzrost o 3,8% w stosunku do stanu na koniec grudnia 2012 r. jest wypadkową przyrostu należności z tytułu kredytów udzielonych w złotych o 4,8%, natomiast kredytów denominowanych w walutach obcych o 3,4%. W drugim przypadku przyrost wynika z osłabienia się polskiego złotego w pierwszym półroczu bieżącego roku: skala deprecjacji względem podstawowych walut denominacji kredytów (o 7,0% w stosunku do amerykańskiego dolara, o 5,9% względem euro i o 3,6% względem szwajcarskiego franka) jest wyższa, niż przyrost równowartości tych kredytów w złotych, co oznacza kurczenie się wolumenu w walutach oryginalnych. Łącznie udział kredytów denominowanych w walutach obcych w łącznej kwocie należności brutto od klientów uległ korzystnemu obniżeniu z 67,3% w czerwcu 2012 r. do 64,1% w grudniu 2012 r. i do 63,8% obecnie. Wartość portfela aktywów

finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (wzrost o ponad 39% w stosunku do grudnia, spadek o 9% w stosunku do czerwca ub. roku) fluktuuje w zależności od skali zaangażowania w dłużne papiery wartościowe NBP (por. notę 17), obniża się też saldo należności od banków (17% kwoty z czerwca ub. roku, 30% kwoty notowanej w końcu 2012 r.).

Pomimo tych zmian w wolumenie, struktura aktywów nie uległa istotnym zmianom: największa pozycja, czyli należności od klientów, na przestrzeni 12 miesięcy zwiększyła swój udział z 79,6% do 82,4%, przy zachowaniu niemal identycznej struktury segmentowej klientów (należności od osób fizycznych stanowią 63,4%, należności od podmiotów gospodarczych to 25,1%, zaś od sektora publicznego 11,5% ogólnej kwoty należności brutto, w czerwcu 2012 r. było to odpowiednio 65,0%, 24,5% i 10,5%). Udział portfela papierów wartościowych obniżył się z 15,3% do 14,5%, udział należności od banków z 2,9% do 0,5%, udział gotówki i środków w banku centralnym wzrósł z 1,1% do 1,4%, natomiast udział pozostałych pozycji (aktywów niepracujących) wzrósł z 1,0% do 1,1%.

Zwiększenie bazy depozytowej o 11% w skali roku w sytuacji jednocyfrowej dynamiki obserwowanej w tym samym czasie na rynku bankowym to niewątpliwym sukcesem Banku. Największy udział w tym sukcesie miały depozyty podmiotów gospodarczych, wyższe o kwotę 794 mln zł (+9,3%), a następnie depozyty osób fizycznych, które powiększyły swą wartość o 660 mln zł (+17,9%). Natomiast depozyty sektora publicznego obniżyły się o kwotę 46 mln zł (-12,7%). Sytuacja w pierwszej połowie bieżącego roku kształtowała się jednak inaczej, niż w drugiej połowie roku ubiegłego, gdyż wzrost depozytów o 4,5% względem grudnia ub. roku Bank zawdzięcza depozytom od osób fizycznych, które zwiększyły się aż o 23,5% (pomimo trendu spadkowego w II połowie 2012 r.), natomiast o 2,3% niższy okazał się wolumen depozytów podmiotów gospodarczych, (które w przeciwieństwie do depozytów osób fizycznych wcześniej wykazywały silny trend rosnący). Całkowicie wygasły zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych (24,6 mln zł na dzień 30.06.2012 r.). Struktura sektorowa depozytów nie uległa zasadniczej zmianie: 31% stanowią depozyty osób fizycznych, 67% depozyty przedsiębiorstw, zaś nieco ponad 2% depozyty sektora publicznego. Struktura walutowa depozytów jest zupełnie odmienna od struktury akcji kredytowej: 89,7% stanowią depozyty w złotych, 10,3% depozyty w walutach obcych. Niewielkie przesunięcie strukturalne nastąpiło w przypadku podziału między saldo rachunków bieżących i depozytów terminowych: udział tych ostatnich wzrósł z 64% w czerwcu 2012 r. do 65% w grudniu 2012 r. i 67% obecnie.

Łącznie zobowiązania wobec klientów stanowią aktualnie 42,2% sumy bilansowej, zaś zobowiązania wobec banków – 47,0% (rok wcześniej było to odpowiednio 36,7% i 52,3%, zaś na koniec grudnia 2012 r. – 40,4% i 47,9%).

Kapitały własne Banku (z uwzględnieniem zysku z lat ubiegłych i zysku bieżącego) są o 4,5% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem 2012 r. Kapitał zakładowy (277 mln zł) nie uległ zmianie, pozostałe kapitały (2 022 mln zł) powiększyły się przede wszystkim pod wpływem przeznaczenia całkowitej kwoty wyniku netto wypracowanego w 2012 r. (150,6 mln zł) na kapitały. Zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego (13,8 mln zł) stanowią 21,2% analogicznej kwoty na dzień 30.06.2012 r. ze względu na obniżony w tym stopniu bieżący wynik finansowy.

## Bilans Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30/06/2013 r.

w tys. zł

<b>AKTYWA</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Zmiana %</b>
Kasa i środki w banku centralnym	457 194	2 443 243	-81,3%
Należności od banków	172 292	575 426	-70,1%
Należności od klientów	27 470 760	26 473 165	3,8%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	4 841 845	3 476 180	39,3%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	26 724	26 062	2,5%
Aktywa finansowe desygnowane do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat przy początkowym ujęciu	4 815 121	3 450 118	39,6%
Wartości niematerialne	57 063	49 861	14,4%
Rzeczowe środki trwałe	151 467	150 402	0,7%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	74 865	81 695	-8,4%
Pozostałe aktywa	95 930	70 457	36,2%
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>33 321 416</b>	<b>33 320 429</b>	<b>0,0%</b>

w tys. zł

<b>PASYWA</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Zmiana %</b>
Zobowiązania wobec banków	15 645 964	15 945 857	-1,9%
Zobowiązania wobec klientów	14 073 601	13 467 278	4,5%
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	17 397	51 363	-66,1%
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	17 397	51 363	-66,1%
Pozostałe zobowiązania	222 606	271 607	-18,0%
w tym podatek bieżący	-	5 725	-100,0%
Zobowiązania podporządkowane	1 026 745	1 259 239	-18,5%
Rezerwy	21 406	25 756	-16,9%
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>	<b>31 007 719</b>	<b>31 021 100</b>	<b>0,0%</b>
Kapitał zakładowy	277 494	277 494	0,0%
Pozostałe kapitały	2 022 369	1 870 746	8,1%
Zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego	13 834	151 089	-90,8%
<b>KAPITAŁY WŁASNE RAZEM</b>	<b>2 313 697</b>	<b>2 299 329</b>	<b>0,6%</b>
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>33 321 416</b>	<b>33 320 429</b>	<b>0,0%</b>

**Rachunek zysków i strat.**

Zysk netto za okres 6 miesięcy 2013 r. osiągnął kwotę 13,8 mln zł, co stanowi 21% kwoty uzyskanej w analogicznym okresie 2012 r. Jest to spowodowane przede wszystkim przez wspomniane już wyżej w rozdziale A.2 czynniki negatywnie oddziaływujące na stronę przychodową: niższy wynik z tytułu odsetek, koszt prowizyjny związany z gwarantowaniem portfela kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich oraz negatywny rezultat wyceny portfela obligacji skarbowych.

**Rachunek zysków i strat Nordea Bank Polska S.A. za okres 01/01/2013 – 30/06/2013 r.**

w tys. zł

	Od 01/01/2013 Do 30/06/2013	Od 01/01/2012 Do 30/06/2012	Zmiana %
<b>PRZYCHODY OPERACYJNE</b>			
Przychody odsetkowe	536 265	621 276	-13,7%
Koszty odsetkowe	(248 066)	(269 305)	-7,9%
<b>Wynik odsetkowy netto</b>	<b>288 199</b>	<b>351 971</b>	<b>-18,1%</b>
Przychody prowizyjne	62 367	66 041	-5,6%
Koszty prowizyjne	(61 303)	(9 490)	546,0%
<b>Wynik prowizyjny netto</b>	<b>1 064</b>	<b>56 551</b>	<b>-98,1%</b>
Wynik z instrumentów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz z rewaluacji	24 792	58 329	-57,5%
Pozostałe przychody operacyjne	16 217	12 826	26,4%
<b>Suma przychodów operacyjnych</b>	<b>330 272</b>	<b>479 677</b>	<b>-31,1%</b>
<b>KOSZTY OPERACYJNE</b>			
Koszty administracyjne	(242 374)	(231 785)	4,6%
- osobowe	(117 460)	(114 695)	2,4%
- pozostałe koszty administracyjne	(124 914)	(117 090)	6,7%
Pozostałe koszty operacyjne	-	(42 200)	100%
Amortyzacja	(20 886)	(22 949)	-9,0%
<b>Suma kosztów operacyjnych</b>	<b>(263 260)</b>	<b>(296 934)</b>	<b>-11,3%</b>
<b>Wynik operacyjny brutto</b>	<b>67 012</b>	<b>182 743</b>	<b>-63,3%</b>
Wynik z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(42 403)	(71 882)	-41,0%
Wynik z tytułu utraty wartości majątku rzeczowego Banku	-	(22 799)	100%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>24 609</b>	<b>88 062</b>	<b>-72,1%</b>
Podatek dochodowy	(10 775)	(23 384)	-53,9%
<b>Zysk za okres</b>	<b>13 834</b>	<b>64 678</b>	<b>-78,6%</b>

## Przychody operacyjne

Przychody operacyjne osiągnęły w I półroczu 2013 r. kwotę 330,3 mln zł, niższą o 31,1% od rezultatu analogicznego okresu 2012 r. Jest to rezultat obniżenia się wszystkich trzech podstawowych komponentów: wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu prowizji oraz wyniku z instrumentów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz z rewaluacji:

- **wynik odsetkowy netto** (288,2 mln zł) był niższy o 18,1%, przy czym przychody odsetkowe obniżyły się o 13,7%, zaś koszty odsetkowe o 7,9%. Wynika to przede wszystkim ze znaczącego obniżenia się nominalnych stóp procentowych na polskim rynku pieniężnym, z dodatkowym uwzględnieniem utrzymania wartości portfela należności od klientów oraz niższego wolumenu należności od banków i portfela dłużnych papierów wartościowych, przy jednoczesnym wzroście wolumenu depozytów złotych klientów i spadku zobowiązań wobec banków (w przeważającej masie są to zobowiązania w walutach obcych, zamykające aktywne pozycje walutowe, nominalnie oprocentowane niżej, w porównaniu z całą masą depozytów klientów). Ten splot obu czynników (nominalne stopy i zmiany w strukturze aktywów przynoszących przychody odsetkowe i strukturze pasywów generujących koszty odsetkowe) spowodował, że średnia stopa przychodowości kredytów udzielonych w złotych była w II kwartale b.r. niższa o 147 punktów bazowych (bp) w porównaniu z II kwartałem ub. roku, natomiast kredytów walutowych – niższa o 15 bp. Jednocześnie stopa przychodowości dłużnych papierów wartościowych obniżyła się o 119 bp. Natomiast średnie oprocentowanie zobowiązań w złotych obniżyło się w stopniu niższym, w porównaniu z analogicznymi kredytami – o 107 bp, zarówno w przypadku depozytów klientów, jak i środków z banków, oprocentowanie klientowskich depozytów walutowych obniżyło się o 21 bp, zaś środki walutowe stanowiące zobowiązania wobec banków podrożały średnio o 6 bp;
- **wynik prowizyjny netto** (1,1 mln zł) osiągnął 2% wartości z I półrocza 2012 r. ze względu na przychody prowizyjne niższe o 5,6%, natomiast koszty prowizyjne 6,5-krotnie wyższe, ze względu na koszt gwarancji udzielonej przez Grupę Nordea, jako zabezpieczenie portfela kredytów hipotecznych denominowanych we frankach szwajcarskich (54,0 mln zł – por. notę 7 w Skróconym Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym Banku);
- **wynik z instrumentów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz z rewaluacji** (24,8 mln zł) stanowi 42,5% analogicznej kwoty z I półrocza 2012 r. Jest to przede wszystkim rezultat wzrostu rentowności polskich obligacji skarbowych, jaki nastąpił w końcu maja i w czerwcu, pomimo obniżających się stóp rynku pieniężnego, powodując negatywny efekt wyceny portfela tych papierów (-13,9 mln zł w samym II kwartale b.r., -16,6 mln zł łącznie w całym I półroczu w porównaniu z +1,4 mln zł w analogicznym okresie przed rokiem). Wynik z pozycji wymiany (41,3 mln zł, uwzględniając także efekty rewaluacji) był o 26,2% niższy od analogicznej kwoty sprzed roku, natomiast wpływ pochodnych instrumentów finansowych i kapitałowych papierów wartościowych był w analizowanym okresie marginalny.

### Koszty operacyjne

Koszty operacyjne (263,3 mln zł) ukształtowały się w I półroczu b.r. na poziomie o 11,3% niższym od obserwowanego przed rokiem, ukształtowanego pod wpływem znacznych wydatków związanych z przeprowadzaną w roku 2012 restrukturyzacją sieci placówek i zatrudnienia w Banku (obciążających ogólne koszty pierwszych 6 miesięcy 2012 r. kwotą 42,2 mln zł). Analizując główne składniki kosztów operacyjnych, trzeba jednak stwierdzić, że pomimo restrukturyzacji:

- **koszty osobowe** (117,5 mln zł) były wyższe, o 2,4%, ponieważ niższemu poziomowi zatrudnienia (1 979 osób na dzień 30.06.2013 r. wobec 2 126 osób na dzień 30.06.2012 r. i 2 011 na dzień 31.12.2012 r.) towarzyszyło przeszerogowanie części pracowników z restrukturyzowanych jednostek na stanowiska o wyższym jednostkowym koszcie pracy. Wzrost także narzut na ubezpieczenia rentowe po stronie pracodawcy;
- **pozostałe koszty administracyjne** (124,9 mln zł) wzrosły o 6,7%. Z jednej strony można zauważyć pozytywne skutki działań restrukturyzacyjnych: niższe wydatki w zakresie wynajmu, obsługi kredytów, i podróży służbowych, jako następstwo zmienionej strategii produktowej. Natomiast wyższe okazały się koszty dotyczące usług informatycznych, porządkowych i innych, utrzymania nieruchomości, szkoleń, marketingu oraz obsługi prawnej;
- **koszty amortyzacji środków trwałych** (20,9 mln zł) obniżyły się o 9,0%, podążając za zmniejszonym wolumenem wykorzystywanego majątku trwałego wynikającym z przeprowadzonej w 2012 roku restrukturyzacji, będącej główną przyczyną spadku wartości rzeczowych środków trwałych ze 177,5 mln zł w 2011 roku do 150,4 mln zł w 2012 roku.
- Wobec niższych przychodów operacyjnych i wyższych kosztów operacyjnych, relacja kosztów do przychodów (*C/I ratio*) pogorszyła się prawie o 18 punktów procentowych, wzrastając z 61,9% w I półroczu 2012 r. do 79,7% w I półroczu b.r.

### Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

W rezultacie przeglądu jakości portfela kredytowego w I półroczu 2013 utworzono odpisy z tytułu zidentyfikowanej utraty wartości kredytów na kwotę 68,2 mln zł, oraz z tytułu niezidentyfikowanej utraty wartości (IBNR) na kwotę 12,1 mln zł (w I półroczu 2012 r. były to kwoty odpowiednio 86,7 i 4,3 mln zł). Jednocześnie dokonano odwrócenia odpisów na kwotę 36,7 mln zł (I półrocze 2012 r.: 18,4 mln zł) i odzyskano 1,2 mln zł z kredytów uprzednio spisanych na straty w ciężar rezerw (w I półroczu 2012 r.: 0,7mln zł.). Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wyniósł 42,4 mln zł (koszt) i był niższy o 41 % w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

## 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 ULUBIONE, ponadto dostępne są również w ofercie rachunki NORDEA SPEKTRUM oraz NORDEA. Dyspozycje na rachunku oraz jego otwarcie może odbyć się zarówno w tradycyjnym oddziale, jak i za pomocą drogi elektronicznej, w tym istnieje możliwość otwarcia rachunku online (bez kuriera, bez podpisywania papierowej umowy). Rachunek NORDEA ULUBIONE to rachunek, w którym Bank nie pobiera opłaty za prowadzenie rachunku, za kartę debetową, za wypłaty ze wszystkich bankomatów w kraju i na świecie oraz za przelewy internetowe. Natomiast w przypadku rachunku Nordea wypłaty w bankomatach Nordea, BZ WBK, e Card oraz dwie pierwsze w sieci bankomatów Euronet są bezpłatne.

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

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

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

Segmentacja klientów indywidualnych w Banku opiera się na Programie Nordea Benefit. Jest to program lojalnościowy dla klientów indywidualnych, który gwarantuje uzyskanie korzystniejszych cen dla wybranych produktów. Zakres korzyści zależy od sumy środków zgromadzonych na rachunkach depozytowych i kredytowych oraz liczby posiadanych produktów – „im szerszy zakres współpracy, tym większy zysk”. W ramach programu wyróżniona jest grupa Klientów Brązowych, Srebrnych oraz Złotych. Ponadto istnieją korzystniejsze warunki dla osób powyżej 60 roku życia oraz specjalny pakiet dla osób w wieku 18-26 lat –

Pakiet Na Starcie, w ramach, którego rachunek Nordea prowadzony jest bezpłatnie. Do programu Nordea Benefit można przystąpić indywidualnie lub razem z członkami gospodarstwa domowego oraz uzyskać następujące korzyści:

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

## 1.2 Rachunki dla klientów instytucjonalnych.

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

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

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

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

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

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

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



### 1.3 Karty płatnicze.

Dla klientów indywidualnych Bank oferuje:

- karty debetowe Visa Electron, z funkcją zbliżeniową payWave
- kartę kredytową Nordea: Visa payWave. Karta wydawana jest w dwóch wariantach *Classic* i *Gold*. Karty te posiadają nową funkcję płatności zbliżeniowych. Metodą zbliżeniową można dokonywać operacje maksymalnie do kwoty 150 zł (łączonej wartości następujących po sobie operacji zbliżeniowych). Każda operacja potwierdzona numerem PIN odnawia limity kwotowe i ilościowe ograniczające operacje zbliżeniowe. Okres bezodsetkowy wynosi do 58 dni. Istnieje możliwość wyboru jednego z 5-ciu terminów spłaty minimalnej kwoty spłaty. Oprocentowanie limitu kredytowego wynosi 16%. Opłata roczna za użytkowanie karty *Classic* wynosi 58 zł, a karty *Gold* - 140 zł. Ponadto karty posiadają bogaty, bezpłatny pakiet ubezpieczeń podróży oraz od NNW. Ubezpieczeniem w podróży objęte są również 3 osoby towarzyszące posiadaczowi karty.
- kartę kredytową Nordea Mastercard Aspiracje w wersji Standard, Gold, posiadającą bogaty pakiet ubezpieczeń. Karta ta umożliwia korzystanie z przyznanego przez Bank limitu kredytu, a zadłużenie spłaca się w dowolnie wybranym przez klienta terminie. Oprocentowanie kredytu należy do najniższych na rynku.
- karta kredytowa Nordea MasterCard Platinum z atrakcyjnym pakietem usług dodatkowych, która zdobyła Złotą Nagrodę Rock Awards 2006 w kategorii: największe osiągnięcia w zakresie rozwoju sektora kart prestiżowych.
- karta kredytowa Nordea, która wyróżnia się na rynku ubezpieczeniem „Bezpieczna transakcja internetowa” – zabezpieczającym od braku dostarczenia produktów zakupionych w internecie. Koszt ubezpieczenia zawarty jest w cenie opłaty za użytkowanie karty. Opłata za użytkowanie karty w pierwszym i kolejnych latach wynosi 50 zł.

Dla klientów instytucjonalnych Bank oferuje:

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

## 1.4 Produkty oszczędnościowe.

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

### 1.4.1 Lokaty terminowe.

Konkurencyjne oprocentowanie oraz duży wybór terminów deponowania to główne zalety lokat terminowych w Nordea Bank Polska S.A. W ofercie znajdują się lokaty złotowe i walutowe zarówno dla osób fizycznych, jak i osób prawnych. Lokaty można założyć w oddziale tradycyjnym oraz za pomocą drogi elektronicznej (telefon, WAP, Internet). W I połowie 2013 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 500 zł.
- **Lokaty rentierskie** - Nordea lokata rentierska jest lokatą o zmiennym oprocentowaniu i może być założona na następujące okresy: 6, 9 i 12 miesięcy. Minimalna kwota lokaty wynosi 3 tys. zł.
- **Lokaty dostępne wyłącznie w bankowości elektronicznej** - Nordea lokata eDepozyt jest lokatą o stałym oprocentowaniu. Może być założona tylko za pośrednictwem Internetu lub infolinii Banku na następujące okresy: 1, 3 i 6 miesięcy. Minimalna kwota lokaty wynosi 5 tys. zł.
- **Lokaty dynamiczne** – Nordea lokata dynamiczna jest lokatą o progresywnym oprocentowaniu zakładaną na okres do 12 miesięcy. Zerwanie lokaty nie powoduje utraty wcześniej naliczonych odsetek. Minimalna kwota lokaty wynosi 500 zł.
- **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 produktami inwestycyjnymi** - lokata Nordea Hit, jest lokatą o stałym oprocentowaniu i może być założona na okres 1 lub 3 miesięcy Klientowi Indywidualnemu, który dokonuje inwestycji w produkty Nordea Inwestor, Norde PSO, Nordea Gwarant lub fundusze luksemburskie Nordea SICAV. Oprocentowanie lokaty uzależnione jest jedynie od terminu deponowania. 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 to równowartość poczynionej inwestycji lub dwudziestokrotność rocznej składki ubezpieczeniowej w przypadku produktu PSO.

#### 1.4.2 Polisa lokacyjna.

W czerwcu 2013 r. Bank wycofał się z oferowania polis lokacyjnych.

**Nordea Profit Plus** jest produktem oszczędnościowo-ubezpieczeniowym oferowanym wyłącznie dla klientów indywidualnych, który gwarantuje ochronę ubezpieczeniową na życie i dożycie, a dodatkowo nie jest objęty opodatkowaniem 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.

**Nordea Ekstra Profit** wprowadzony do oferty od 7 marca 2011, to produkt o takich samych cechach, jak oferowany do tej pory Nordea Profit Plus, z tym wyjątkiem, że występuje on w formie grupowego ubezpieczenia na życie oferowanego przy współpracy z Nordea Liv & Pension Denmark, w którym to Bank jest ubezpieczającym, a Klient ubezpieczonym. Do ubezpieczenia można przystąpić tylko w Oddziale Banku.

#### 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 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 w 3 wersjach: Optimum, Premium i VIP, które różnią się wysokością składki minimalnej oraz opłatami. W ofercie jest również opcja Programu Bezpiecznego Inwestowania (wachlarz funduszy ograniczony głównie do funduszy pieniężnych, obligacyjnych i stabilnego wzrostu).

#### 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 Emerytura 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 Emerytura Klient sam decyduje o sposobie inwestowania środków w ramach 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 funduszy Nordea 1 i Nordea Fund of Funds, SICAV zarządzanych przez Nordea Investment Funds S.A. z Luksemburga. Do czerwca 2011 roku w ofercie były dostępne wyłącznie fundusze denominowane w EUR. W czerwcu 2011 roku oferta została poszerzona o dodatkowe subfundusze inwestujące na rynkach zagranicznych, denominowane w PLN. Wspomniane subfundusze wielokrotnie były nagradzane przez niezależne instytucje finansowe. W lipcu 2011 roku oferta funduszy luksemburskich została poszerzona o subfundusz akcji polskich oraz subfundusz obligacji polskich, zarządzane przez zespół Nordea Investment Management AB Oddział w Polsce (siedziba w Warszawie). Trzy subfundusze z Nordea Fund of Funds (Strategia konserwatywna 15, Strategia Neutralna 55 oraz Strategia Agresywna 85) włączono do oferty Nordea Banku w połowie kwietnia 2012 roku. Są to subfundusze, których nadrzędnym celem jest odwzorowanie - wykorzystywanej w całej Grupie Nordea - koncepcji Portfeli Modelowych.

Bank pośredniczy ponadto w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa krajowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ING TFI. W dystrybucji znajdują się Fundusze Inwestycyjne Otwarte oraz Specjalistyczne Fundusze Inwestycyjne Otwarte z oferty ING TFI

#### **1.4.6 Nordea Gwarant.**

Bank pośredniczy w sprzedaży oszczędnościowych produktów strukturyzowanych, oferowanych w formie grupowego ubezpieczenia na życie i dożycie w Nordea TUnŻ S.A. Jest to nowoczesny produkt depozytowy dający możliwości 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 Spótek Finansowych” rozpoczęła się 14 kwietnia 2008 r. Od tego czasu Bank przeprowadza, co roku od kilku do kilkunastu subskrypcji produktów o różnym poziomie Gwarancji Kapitału, różnych instrumentach bazowych i różnych profilach wypłaty premii.

#### **1.4.7 Nordea Plan Systematycznego Oszczędzania.**

Nowa wersja PSO wprowadzona do oferty Banku od 4 lutego 2013 r. charakteryzuje się obligatoryjnym opłacaniem składki w kwocie min. 200 zł miesięcznie (lub odpowiednio 600 zł kwartalnie, 1200 zł półrocznie, 2400 zł rocznie), która może być inwestowana w Ubezpieczeniowe Fundusze Kapitałowe. W zależności od wysokości składki Klienci mogą wybierać pomiędzy dwoma programami (PSO Optimum, PSO VIP) zróżnicowanymi pod kątem opłat za zarządzanie i za wycofanie środków z polisy.

## 1.5 Działalność kredytowa.

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

### 1.5.1 Kredyty dla klientów indywidualnych.

#### Kredyty hipoteczne

- **Kredyt mieszkaniowy Nordea Habitat** - jest przeznaczony na zakup, budowę, rozbudowę, zmianę, remont i modernizację domu lub mieszkania ( w tym rynek wtórny i pierwotny), refinansowanie wydatków poniesionych na cele mieszkaniowe, spłatę kredytu w innym banku oraz na inne cele mieszkaniowe.
- **Kredyt hipoteczny z dopłatami w ramach rządowego programu „Rodzina na swoim”** - przeznaczony na zakup, budowę domu lub mieszkania spełniających warunki ustawy o finansowym wsparciu rodzin w nabywaniu własnego mieszkania.
- **Limit kredytowy Nordea Komfort** – w ofercie znajduje się także limit kredytowy, który może wynieść nawet 60% rynkowej wartości nieruchomości. Limit ten może być wykorzystany na dowolny cel, a zabezpieczeniem jest hipoteka na nieruchomości.
- **Kredyt konsolidacyjny Nordea Habitat** – przeznaczony na spłatę kredytów mieszkaniowych i samochodowych oraz dowolny cel konsumpcyjny.

#### Pozostałe kredyty dla klientów indywidualnych

- **Kredyt w ROR** - jest kredytem odnawialnym, który pozwala klientowi zadłużać się do wysokości ustalonej w umowie, bez konieczności ustanawiania zabezpieczeń. Wysokość limitu kredytowego uzależniona jest od wysokości wpływów na rachunek, posiadania produktu hipotecznego oraz dochodów.
- **Kredyt samochodowy Nordea Auto** - jest przeznaczony na zakup nowego lub używanego samochodu, przyczepy campingowej lub nowych: motocykli, skuterów, motorowerów.
- **Kredyt konsumpcyjny** - jest przyznawany maksymalnie na okres 5 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.

Ponadto w ofercie dla klientów indywidualnych znajdują się następujące kredyty:

- **Kredyt konsumpcyjny;**
- **Kredyt lombardowy;**
- **Kredyt na zakup papierów wartościowych – Nordea Partner.**

### 1.5.2 Kredyty dla przedsiębiorców.

Bank oferuje szerokie spektrum produktów, które zapewniają finansowanie zarówno działalności bieżącej jak i inwestycji w zakresie:

- **Finansowania bieżącej działalności** - dla zapewnienia płynnego finansowania bieżącej działalności operacyjnej klientom są oferowane kredyty obrotowe w rachunku bieżącym oraz kredyty obrotowe,
- **Finansowania inwestycyjnego** - w ramach finansowania długoterminowego kredyt inwestycyjny zapewnia środki na finansowanie lub refinansowanie inwestycji o charakterze rozwojowym lub modernizacyjnym; w ramach finansowania inwestycyjnego bank umożliwia: finansowanie fuzji i wykupów, finansowanie w formie kredytu konsorcjalnego, finansowanie projektów inwestycyjnych, w tym nieruchomościowych; ponadto, bank oferuje kompleksową obsługę w zakresie pozyskiwania środków w drodze emisji obligacji korporacyjnych lub komunalnych,
- **Finansowania handlu** – bank oferuje szeroki wachlarz produktów i usług zapewniających finansowanie handlu; wśród narzędzi ułatwiających rozliczanie transakcji znajdują się akredytywy, inkasa dokumentowe, gwarancje i regwarancje oraz poręczenia.

### 1.6 Leasing.

Leasing jest alternatywą 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 finansowego (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 pierwszej połowie 2013 r. o fakcie podpisania takich umów (spełniających kryteria znaczących umów) Bank informował opinię publiczną wysyłając raporty bieżące zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

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

Nordea Bank Polska S.A. nie posiada żadnej jednostki podporządkowanej. Tym samym na dzień 30 czerwca 2013 r. nie tworzy, (jako podmiot dominujący) Grupy Kapitałowej

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

W ramach Grupy Bank nie dokonuje inwestycji kapitałowych.

Inwestycje kapitałowe Banku dokonane poza Grupą Kapitałową Nordea Bank AB przedstawia poniższa tabela. Wszystkie inwestycje sfinansowane zostały ze środków własnych Banku.

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

w zł.

Nazwa spółki	30/06/2013		31/12/2012	
	liczba akcji /udziałów	Wartość nominalna	liczba akcji /udziałów	Wartość nominalna
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH w Warszawie S.A.*	7000	266 420,00	7 000	272 090,00
Biuro Informacji Kredytowej S.A.	100	106 355,40	100	106 355,40
SWIFT **	11	116 195,73	11	109 727,29

\* dla Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na 31 grudnia 2012 r. oraz na 30 czerwca 2013 r. zaprezentowano wartość rynkową akcji

\*\* ewidencja prowadzona w EUR, prezentowane w tabeli wartości przy kursach za 1 EUR z 31.12.2012 r. – 4,0882 zł oraz na 30.06.2013 r. – 4,3292 zł

Akcje i udziały mniejszościowe w podmiotach niefinansowych

w zł.

Nazwa spółki	30/06/2013		31/12/2012	
	liczba akcji /udziałów	Wartość nominalna	liczba akcji /udziałów	Wartość nominalna
Międzynarodowa Szkoła Bankowa i Finansów Sp. z o.o.	5	2 500,00	5	2 500,00

### 5. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

Informacja została ujawniona w Skróconym Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym Banku w nocy 30.

### 6. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych

Na dzień 30.06.2013 r. Bank nie wykazywał zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych.

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

Nordea Bank Polska S.A. nie publikował 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 oraz regulacjami nadzorczymi. Zgodnie z obowiązującymi procedurami wewnętrznymi Bank monitoruje na bieżąco ryzyko płynności oraz stopy procentowej. Bank posiada odpowiednie umowy z Grupą Nordea gwarantujące zapewnienie finansowania obsługi zobowiązań, w razie wystąpienia takiej konieczności. Nordea Bank Polska S.A. wywiązuje się na bieżąco z zaciągniętych zobowiązań.

W dniu 15 lipca 2009 r. Bank podpisał umowę kredytową z Nordea Bank Finland Plc na kwotę 600 milionów EUR stanowiącą potencjalne zabezpieczenie jego potrzeb płynnościowych. Na mocy tejże umowy Bank jest uprawniony do ciągnięcia transz na okresy od 9 miesięcy do 5 lat, ze spłatami nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 r., po oprocentowaniu opartym na cenach rynkowych. W dniu 30 listopada 2009 r. Bank podpisał aneks – Transfer Notice, na mocy, którego wszelkie prawa i obowiązki zostały przeniesione na Nordea Bank AB (publ). Na dzień 30 czerwca 2013 r. Bank nie uruchomił z tej umowy żadnej transzy.

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

Działalność kapitałowa Nordea Bank Polska S.A. jest realizowana w uzgodnieniu z polityką Grupy Nordea, w skład, której wchodzi szwedzka spółka Nordea Bank AB (publ), będąca dla Banku akcjonariuszem większościowym, posiadającym 55 061 403 akcji Banku, co stanowi 99,21% kapitału akcyjnego. Polityka ta zakłada m. in. redukcję ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje spółek giełdowych. W związku z tym Nordea Bank Polska S.A. w najbliższym okresie nie planuje wzrostu swoich inwestycji kapitałowych, zaś istniejący portfel akcji obejmuje akcje i udziały w spółkach, których obszar działania wspiera działalność bankową – por. p. 4 powyżej. Wartość tego portfela (491 tys. zł) stanowi zaledwie 0,0015% sumy bilansowej.



## **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.**

### **10.1. Czynniki zewnętrzne**

Pierwsza połowa 2013 roku w polskiej gospodarce stała pod znakiem stabilizacji wzrostu gospodarczego na mocno obniżonym poziomie. Pierwsze miesiące tego roku przyniosły sygnały ożywienia u głównego partnera handlowego Polski, czyli w niemieckiej gospodarce, ale nie przełożyło się to na razie na odczuwalny wzrost popytu zagranicznego na polskie towary i usługi. Pod koniec I kwartału br. pozytywne tendencje w wyprzedzających wskaźnikach koniunktury dla europejskich gospodarek zostały zachwiane przez negatywny efekt niepewności związanej w patem politycznym we Włoszech po wyborach parlamentarnych i kontrowersyjnymi działaniami anty kryzysowymi prowadzonymi na Cyprze. Utrzymująca się niepewność dotycząca zarządzania kryzysem zadłużeniowym w strefie euro oraz realizacji scenariusza powolnego ożywienia globalnej gospodarki w trakcie tego roku miała niekorzystny wpływ na nastroje krajowych firm i gospodarstw domowych. Pod koniec pierwszej połowy roku zaczęły jednak ponownie przeważać pozytywne sygnały dotyczące przebiegu sytuacji gospodarczej, a wskaźniki koniunktury i nastrojów firm oraz konsumentów poprawiały się.

Mimo zaburzeń związanych z wydarzeniami w strefie euro, tzw. warunki finansowe na globalnych rynkach (ang. financial conditions) ulegały na początku tego roku poprawie, ale kanał ich transmisji do realnej gospodarki nadal był mocno nieefektywny. W I kw. br. główne banki centralne utrzymywały ultra łagodną politykę pieniężną, co powodowało, że stawki rynku pieniężnego dla głównych walut (USD, EUR, CHF, GBP) utrzymały się w pobliżu bardzo niskich poziomów zanotowanych pod koniec 2012 r. W II kw. br. ujawniły się różnice w polityce pieniężnej poszczególnych banków centralnych. Ważne znaczenie dla zachowania rynków finansowych, w tym notowań polskich obligacji skarbowych i złotego, miały sygnały ze strony amerykańskiej Rezerwy Federalnej, dotyczące rozpoczęcia procesu ograniczania programu ilościowego łagodzenia polityki pieniężnej (QE3). Szwajcarski bank centralny na posiedzeniach w marcu i czerwcu utrzymywał dolne ograniczenie dla kursu EURCHF na poziomie 1,20, a rynkowe notowania kursu EURCHF oddaliły się od tej bariery, ponieważ osłabienie obaw o rozpad strefy euro zmniejszyło popyt na szwajcarskie aktywa.

Wzrost gospodarczy w I kwartale br. wyniósł zaledwie 0,5% r/r wobec wzrostu o 0,7% zanotowanego w ostatnim kwartale ub.r. i wzrostu o 1,9% w całym 2012 r. Na podstawie miesięcznych wskaźników aktywności gospodarczej w okresie kwiecień-czerwiec można szacować, że wzrost gospodarczy w II kwartale utrzymał się na podobnie niskim poziomie. Mimo nadal słabej koniunktury w otoczeniu polskiej gospodarki w I połowie widoczny był wzrost eksportu, a jednocześnie nastąpił spadek importu wynikający ze słabości popytu krajowego. Można szacować, że duży dodatni wkład eksportu netto był jedynym źródłem wzrostu gospodarczego w całej I połowie 2013. Opóźnione efekty konsolidacji fiskalnej w latach 2011-2012 przyczyniały się do mocnego ograniczenia aktywności inwestycyjnej w sektorze publicznym. Aktywność

inwestycyjna sektora prywatnego osłabiana była natomiast przez ogólną niepewnością dotyczącą rozwoju sytuacji w światowej i polskiej gospodarce. Rozpoczęcie przez Radę Polityki Pieniężnej (RPP) redukcji stóp procentowych NBP w listopadzie 2012 r. było zbyt późne i miało dotychczas niewystarczającą skalę, aby stanowić element, który mógłby istotnie złagodzić negatywne tendencje w gospodarce w I połowie 2013 r. Osłabienie aktywności inwestycyjnej przekładało się negatywnie na sytuację na krajowym rynku pracy. Nastąpiło pogłębienie redukcji zatrudnienia i wzrost stopy bezrobocia, chociaż w II kwartale wyrównana sezonowo stopa bezrobocia przestała rosnąć, a spadkowy trend zatrudnienia przestał się pogłębiać. Trudna sytuacja na rynku pracy ograniczała siłę popytu konsumpcyjnego i popytu na kredyt, a także działała w kierunku pogorszenia jakości portfela kredytowego.

W obliczu wyraźnego osłabienia presji popytowej, opóźnionych efektów umocnienia złotego, efektu wysokiej bazy statystycznej oraz takich jednorazowych zdarzeń jak obniżka cen gazu od stycznia (pośredni skutek decyzji wymuszonej w trakcie 2012 r. na rosyjskim koncernie Gazprom) i obniżka cen usług telekomunikacyjnych (skutek działań regulacyjnych), inflacja CPI kontynuowała w I połowie br. bardzo silny trend spadkowy rozpoczęty w IV kwartale ub.r. Na koniec I połowy 2013 r. inflacja CPI obniżyła się w pobliżu 0% r/r, będąc wyraźnie poniżej poziomu 1,5%, a więc dolnej granicy dopuszczalnych odchyłeń od celu wynoszącego 2,5%. Pod wpływem złej sytuacji gospodarczej i gwałtownego spadku inflacji, RPP kontynuowała w I połowie br. proces redukcji stóp procentowych NBP. Po dwóch obniżkach stóp procentowych po 25 pb w listopadzie i grudniu 2012 r., stopa referencyjna NBP została w I połowie br. obniżona o dodatkowe 125 pb. Na koniec I połowy br. główna stopa procentowa polskiego banku centralnego znalazła się, więc na rekordowo niskim poziomie 2,75%.

Kontynuacja redukcji stóp procentowych NBP pogłębiła widoczny już wcześniej spadkowy trend stawek rynku pieniężnego, w tym stawek WIBOR. Rekordowo niski poziom stóp procentowych NBP i stawek rynku pieniężnego wywierał negatywną presję na marże odsetkowe banków. Jednocześnie, spadający poziom oprocentowania depozytów w bankach sprzyjał stopniowemu wzrostowi zainteresowania klientów produktami alternatywnymi wobec tradycyjnych depozytów bankowych w obszarze produktów oszczędnościowo-inwestycyjnych.

Relatywnie dobra sytuacja na światowych rynkach finansowych sprzyjała stabilizacji notowań złotego wobec głównych walut w trakcie I kwartału 2013 r., ale pod koniec tego okresu krajowa waluta straciła na wartości z powodu destabilizacji na rynkach wywołanej zamieszaniem wokół pakietu antykryzysowego dla Cypru. W trakcie II kwartału br. nastąpiła fala osłabienia złotego, związana z odpływem kapitału portfelowego z rynków wschodzących po ogłoszeniu przez amerykańską Rezerwę Federalną zamiaru ograniczenia programu ilościowego łagodzenia polityki pieniężnej. Osłabienie notowań złotego powodowało wzrost kosztów obsługi kredytów walutowych i w ten sposób działało w kierunku pogorszenia, jakości portfela tych kredytów.

## 10.2. Czynniki wewnętrzne

### a) Sieć placówek.

Aktualna sieć placówek Banku została ukształtowana pod kątem potrzeb realizowanego modelu bankowości doradczej, który został wprowadzony w życie w roku, 2012 jako odpowiedź na niepewność ogólnej sytuacji makroekonomicznej, obniżenie się popytu na produkty i usługi bankowe ze strony klientów, a także restrykcyjną politykę nadzorczą szczególnie w zakresie kredytów walutowych. Bank dysponuje obecnie siecią 33 Oddziałów/Centrów Doradczych oraz 102 placówkami bankowymi i Oddziałem Internetowym (por. poniższą tabelę). Geograficzny zasięg sieci pozwala na obsługę klientów w całej Polsce. W porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2012 r. dokonano niewielkiej korekty sieci, podejmując decyzję o zamknięciu 3 mniejszych placówek.

#### Ilość placówek Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30/06/2012 r.

	30/06/2013	31/12/2012	Zmiana
Oddziały / Centra Doradcze	24	24	-
Oddziały	9	9	-
Placówki bankowe	102	105	(3)
Oddział Internetowy	1	1	-
<b>Ogółem</b>	<b>136</b>	<b>139</b>	<b>(3)</b>

Restrukturyzacja sieci placówek wiązała się z jednoczesnym obniżeniem zatrudnienia: jego stan na dzień 30.06.2013 r. wynosił 1 979 osób, w porównaniu ze stanem 2 125 na dzień 30.06.2012 r. oraz 2 011 osób na dzień 31.12.2012 r.

### 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 rozwinięta jest także oferta w zakresie produktów „bankassurance”, jednostek TFI (w tym dystrybucja własnych funduszy Grupy Nordea – aczkolwiek w ostatnim okresie produkty te cieszą się mniejszym zainteresowaniem, ze względu na ryzyko związane z inwestycjami na rynku kapitałowym), jak również 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.

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

Nordea Bank AB (publ) jest międzynarodową instytucją finansową należącą do Grupy Nordea. Nordea to największa grupa finansowa w regionie Skandynawii i Morza Bałtyckiego – jej wartość aktywów osiąga kwotę 663 mld EUR (na dzień 31.03.2013 r.). Nordea posiada silną pozycję na rynku usług bankowych, obsługując około połowy skandynawskich gospodarstw domowych. Obsługa klientów dokonywana jest za pośrednictwem 31,4 tys. pracowników w około 1 300 placówkach bankowych, jak również z wykorzystaniem

wysoko rozwiniętych usług telefonicznych i internetowych (Nordea jest liderem bankowości internetowej i operacji e-commerce). Nordea przoduje również 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 (1999-2001). Połączenie z łódzkim LG Petro Bank S.A. zrealizowane w 2003 r. znacząco podniosło rangę Nordea BP S.A. w strukturach Grupy Kapitałowej Nordea.

Na dzień 31 marca 2013 r. inwestycje Grupy Nordea na rynku polskim obejmują:

- 99,21% udziału w kapitale Nordea Bank Polska S.A.,
- 100 % udziału w kapitale Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.,
- 100 % udziału w kapitale Nordea Finance Polska S.A.,
- 100% udziału w kapitale Nordea Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.,
- Oddział Nordea Bank AB - Nordea Operations Centre (NOC).

#### **d) Strategia i rozwój Nordea Bank Polska S.A.**

Wobec faktu podpisania w czerwcu b.r. przez dotychczasowego akcjonariusza strategicznego umowy w sprawie nabycia akcji Banku, stanowiących 99,21% kapitału zakładowego Nordea Bank Polska S.A. przez PKO BP S.A. (umowa będzie zrealizowana pod warunkiem uzyskania odpowiednich zgód i zezwoleń) należy stwierdzić, że dalsza przyszłość działalności prowadzonej przez Bank jest uzależniona od decyzji nowego właściciela.

Do momentu spełnienia warunków umowy, zgodnie z aktualnie obowiązującą strategią kontynuowana będzie realizacja modelu bankowości doradczej, ponieważ dotychczasowe doświadczenia i prognozy wskazują, że model ten, wsparty przez zrównoważony rozwój szerokiej palety produktów bankowych oraz innowacyjne kanały dystrybucji, daje szanse na długoterminowy trwały wzrost.

Działania Banku nadal zmierzać będą do stworzenia nowoczesnego banku uniwersalnego z optymalną siecią placówek i rozwiniętymi nowoczesnymi kanałami dystrybucji, oferującego klientom produkty dopasowane do ich potrzeb. Ponieważ w nowoczesnej bankowości rośnie rola wzajemnych relacji bank-klient opartych na wzajemnym poznaniu i zaufaniu, zatem zmienia się rola placówek: mają one zapewniać możliwość spotkania się i uzyskania szczególnej informacji, podczas gdy standardowa obsługa przeniesiona zostaje do informatycznych kanałów dystrybucji. Towarzyszyć temu będzie zmiana struktury sieci placówek w kierunku budowy centrów doradczych oraz placówek, zapewniających zindywidualizowane usługi klientom docelowym, zamożnym, a także kompleksową obsługę za pomocą wystandaryzowanego pakietu produktów o wysokiej jakości klientom masowym.

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

W I półroczu 2013 r. utrzymywane były dotychczasowe podstawowe zasady 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 Banku w Gdyni była spójna z koncepcją rozwoju biznesu Grupy Nordea na obszarze wokół Morza Bałtyckiego. Komórki organizacyjne w Trójmieście są odpowiedzialne za bankowość korporacyjną, obsługę sektora publicznego, rozwój produktów i usług bankowych oraz za obsługę władz Banku.

W Łodzi prowadzona jest działalność operacyjna, scentralizowane administrowanie kredytami, działalność na rzecz rozwoju produktów hipotecznych, jak również szkolenia osób zatrudnianych w Banku.

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 siecią placówek bankowych 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**

W I półroczu 2013 r. nie było żadnych zmian w składzie osób zarządzających i nadzorujących, ani w zasadach i uprawnieniach osób zarządzających.

Informacje dotyczące składu osób zarządzających i nadzorujących emitenta na dzień 30.06.2013 r. zostały zaprezentowane w punkcie 30 Skróconego Sprawozdania Finansowego.

### **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 Nadzorczą Banku na wniosek Prezesa Zarządu Banku.

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

Mandaty członków Zarządu wygasają:

- 1) z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Banku i sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu,

- 2) z chwilą śmierci członka Zarządu,
- 3) z dniem odwołania członka Zarządu,
- 4) z dniem złożenia rezygnacji na piśmie Przewodniczącemu Rady Nadzorczej.

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

Zarząd Banku pracuje w oparciu o Regulamin zatwierdzony przez Radę Nadzorczą, co określa Statut Banku. Regulamin ten określa szczegółowe kompetencje Zarządu Banku oraz sprawy, które wymagają kolegialnego rozpatrzenia i podjęcia uchwały przez Zarząd Banku. Zarząd prowadzi sprawy Banku, zarządza jego majątkiem i reprezentuje Bank na zewnątrz, ponadto do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej Banku. Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji Banku należy do uprawnień Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a nie do kompetencji Zarządu Banku, co określa Statut Banku.

#### **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. 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 czerwca 2013 r. wynosi 55.498.700 szt. o wartości nominalnej 5,00 zł każda akcja.

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

Lp.	Imię i Nazwisko	Stanowisko	Ilość posiadanych akcji Nordea BP S.A. 30/06/2013
1.	Wojciech Rybowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	1
2.	Ossi Leikola	Wiceprzewodniczący RN	0
3.	Emilia Osewska-Mądry	Członek Rady Nadzorczej Banku	0
4.	Maciej Dobrzyniecki	Członek Rady Nadzorczej Banku	100
5.	Marek Głuchowski	Członek Rady Nadzorczej Banku	0
6.	Esa Tuomi	Członek Rady Nadzorczej Banku	0
7.	Rauno Päivinen	Członek Rady Nadzorczej Banku	0
8.	Eugeniusz Kwiatkowski	Członek Rady Nadzorczej Banku	0
9.	Jacek Wańkiewicz	Członek Rady Nadzorczej Banku	0
10.	Valdis Siksnis	Członek Rady Nadzorczej Banku	0
11.	Sławomir Żygowski	Prezes Zarządu	0
12.	Agnieszka Domaradzka	Wiceprezes Zarządu Banku	0
13.	Jacek Kalisz	Wiceprezes Zarządu Banku	0
14.	Bohdan Tillack	Wiceprezes Zarządu Banku	0

Skład Rady Banku i Zarządu Banku na dzień 30/06/2013 r

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Nordea Bank Polska S.A. nie posiada żadnej jednostki podporządkowanej i tym samym nie tworzy Grupy Kapitałowej.

#### 15. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści oraz świadczeń dodatkowych, wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących

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	w tys. zł	
	Od 01/01/2013 Do 30/06/2013	Od 01/01/2012 Do 30/06/2012
Wynagrodzenie podstawowe	1 966	1 981
Nagrody, w tym zmienne składniki wynagrodzeń	2 341	854
Dodatkowe świadczenia	183	23
Wynagrodzenie za okres choroby	6	3
<b>Razem</b>	<b>4 496</b>	<b>2 861</b>

**Rada Nadzorcza Banku:**

w tys. zł

Poszczególne składniki wynagrodzenia	Od 01/01/2013 Do 30/06/2013	Od 01/01/2012 Do 30/06/2012
Wynagrodzenie podstawowe	221	221
<b>Razem</b>	<b>221</b>	<b>221</b>

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

**Sprzedż akcji Banku przez akcjonariusza większościowego Nordea Bank AB (publ).**

W II kwartale 2013 r. nastąpiło zawarcie umowy, w wyniku, której w przyszłości nastąpi zmiana w proporcjach posiadanych akcji przez akcjonariuszy m.in. przez akcjonariusza większościowego Banku – Nordea Bank AB (publ).

W dniu 12 czerwca 2013 r. została podpisana przez podmiot dominujący w stosunku do Banku – Nordea Bank AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie, Szwecja („NBAB”), umowa z Powszechną Kasą Oszczędności – Bankiem Polskim SA („PKO-BP”), której przedmiotem jest między innymi nabycie akcji Banku, stanowiących 99,21% kapitału zakładowego Nordea Bank Polska S.A., pod warunkiem uzyskania odpowiednich zgód i zezwoleń od organów nadzorujących.

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

Wyemitowane przez Nordea Bank Polska S.A. akcje nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do emitenta, poza posiadaniem przez Akcjonariusza Większościowego pakietu kontrolnego akcji, uprawniającego do 99,21% udziału w kapitale akcyjnym i w głosach na WZA Banku.

**18. 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 czerwca 2013 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 czerwca 2013 r. została zamieszczona w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Depozyty z wył. zobowiązań wobec banków		Kredyty brutto z wył. należności od banków	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Centrala	7 308 273	52,2	9 871 219	35,6
Mazowieckie	1 762 303	12,6	6 347 878	22,9
Pomorskie	1 621 729	11,6	2 393 476	8,6
Łódzkie	980 375	7,0	1 041 558	3,8
Dolnośląskie	427 991	3,1	1 693 698	6,1
Małopolskie	417 246	3,0	1 412 842	5,1
Wielkopolskie	347 939	2,5	1 576 777	5,7
Kujawsko-Pomorskie	334 306	2,4	739 407	2,7
Zachodniopomorskie	287 271	2,1	693 976	2,5
Warmińsko-Mazurskie	157 539	1,1	518 854	1,9
Śląskie	154 170	1,1	809 945	2,9
Świętokrzyskie	69 689	0,5	174 098	0,6
Lubelskie	69 123	0,5	252 285	0,9
Lubuskie	22 943	0,2	53 079	0,2
Podlaskie	20 634	0,1	72 864	0,3
Podkarpackie	15 180	0,1	18 749	0,1
Opolskie	9 758	0,1	83 893	0,3
<b>Razem</b>	<b>14 006 469</b>	<b>100,0</b>	<b>27 754 598</b>	<b>100,0</b>

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

W przypadku operacji z klientami depozyty składane w złotych finansują kredyty w walucie krajowej z nadwyżką rzędu 25% (nadwyżka znajduje zagospodarowanie m.in. w postaci portfela papierów wartościowych Skarbu Państwa i NBP), natomiast popyt klientów na kredyty denominowane w walutach obcych tylko w 8% znajduje pokrycie w wolumenie depozytów walutowych. Domknięcie pozycji walutowej w tym obszarze dokonuje się, więc poprzez zewnętrzne finansowanie walutowej akcji kredytowej przy użyciu środków z Grupy Nordea. Ponieważ w stosunku do grudnia 2012 r. tempo wzrostu depozytów klientów (+4,5%) było nieco wyższe od tempa przyrostu należności od klientów (+3,8%), stopień pokrycia akcji kredytowej depozytami lekko wzrósł z 50,3% w grudniu 2012 r. do 50,6% na koniec czerwca b.r.

#### Źródła finansowania i kierunki ich wykorzystania:

w tys. zł

Wyszczególnienie	30/06/2013	31/12/2012
Depozyty bez rynku międzybankowego	14 073 601	13 467 278
Depozyty międzybankowe	15 645 964	15 945 857
<b>Zobowiązania łącznie</b>	<b>29 719 565</b>	<b>29 413 135</b>
Kredyty bez rynku międzybankowego	27 813 178	26 769 541
Rynek międzybankowy	172 293	575 426
<b>Należności brutto łącznie</b>	<b>27 985 471</b>	<b>27 344 967</b>

Dane w tabeli w tys. zł, z odsetkami.

Wartości dotyczące kredytów bez rynku międzybankowego i rynku międzybankowego nie uwzględniają odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości

**Struktura walutowa należności i zobowiązań na dzień 30/06/2013 r. <sup>\*)</sup>**

w tys. zł

	Ogółem	złotowe	%	walutowe	%
<b>Należności <sup>**)</sup></b>	<b>27 985 471</b>	<b>10 092 827</b>	<b>36,1%</b>	<b>17 892 644</b>	<b>63,9%</b>
- banki	172 293	23 144	13,4%	149 149	86,6%
- klienci	27 813 178	10 069 683	36,2%	17 743 495	63,8%
<b>Zobowiązania</b>	<b>29 719 565</b>	<b>12 857 390</b>	<b>43,3%</b>	<b>16 862 175</b>	<b>56,7%</b>
- banki	15 645 964	233 214	1,5%	15 412 750	98,5%
- klienci	14 073 601	12 624 176	89,7%	1 449 425	10,3%
<b>Relacja zobowiązania / należności (tylko klienci)</b>	<b>50,60%</b>	<b>125,37%</b>	<b>X</b>	<b>8,17%</b>	<b>X</b>

\*) Dane w tys. zł, z odsetkami

\*\*) Wartości nie uwzględniają odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości

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

W I połowie 2013 roku Nordea Bank Polska S.A. wystawił 111 ( I półrocze 2012: 110) bankowych tytułów egzekucyjnych (BTE) o łącznej wartości 22 235 tys. zł ( I półrocze 2012: 35 057 tys. zł).

Wartość zabezpieczeń ustanowionych na rachunkach lub aktywach kredytobiorców:

- zgodnie z treścią umowy ustanawiającej zabezpieczenie – 35 696 tys. zł ( I półrocze 2012: 126 048 tys. zł),
- zgodnie z wartością dla Banku w dacie wystawienia BTE – 15 611 tys. zł (I półrocze 2012: 36 458 tys. zł).

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

W I półroczu 2013 roku nadal obowiązują standardowe umowy, umożliwiające prowadzenie działalności bankowej tj.:

- Umowa w sprawie warunków otwierania i prowadzenia rachunku bankowego w systemie SORBNET2 z NBP,
- Umowa rachunku lokaty terminowej Banku w złotych w Systemie SORBNET2,
- Umowa dotycząca wykorzystania poczty elektronicznej do przekazywania informacji pomiędzy NBP a Bankiem,
- Umowa z NBP określająca warunki otwierania i prowadzenia rachunku RTGS w systemie SORBNET EURO,
- Umowa z NBP o warunkach pobierania i odprowadzania waluty polskiej i czynnościach z tym związanych,

- Umowa dotycząca współpracy w zakresie wymiany informacji w systemie MIG Bankowy Rejestr pomiędzy ZBP a Bankiem,
- Umowa ze Związkiem Banków Polskich w sprawie zasad uczestnictwa w Systemie Analiz i Monitorowania Obrotu Nieruchomościami AMRON,
- Porozumienie ze Związkiem Banków Polskich w sprawie zasad i warunków wymiany pomiędzy bankami informacji o udzielonych kredytach mieszkaniowych w ramach Systemu Analiz Rynku Finansowania Nieruchomości „SARFiN”,
- umowa o zasadach korzystania z systemu POJAZDY ze ZBP,
- umowa o zasadach uczestnictwa w systemie ORZECZENIA ze ZBP,
- umowa uczestnictwa w Systemie Zastrzegania Kart Płatniczych ze ZBP

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

Na dzień 30 czerwca 2013 r. nie występują zaciągnięte kredyty, nie dotyczące działalności operacyjnej Banku.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 r. występują zobowiązania Banku z tytułu gwarancji emisji obligacji komunalnych emitowanych za pośrednictwem Banku udzielone jednostkom samorządu terytorialnego w wysokości 5 400 tys. zł. oraz zobowiązania Banku z tytułu gwarancji emisji obligacji korporacyjnych emitowanych za pośrednictwem Banku w wysokości 967 460 tys. zł.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 r. występują zobowiązania przekraczające 10% kapitałów własnych Banku z tytułu gwarancji emisji obligacji komunalnych i korporacyjnych emitowanych za pośrednictwem Banku, co prezentuje poniższa tabela:

w tys. zł

Nazwa Emitenta	Rodzaj papierów wartościowych	Kwota	Powiązania	Skierowanie do publicznego obrotu	Termin obowiązywania umów gwarancyjnych	Wynagrodzenie z tyt. gwarantowania
TAURON Polska Energia S.A.	obligacje	350 000	Brak	Nie	15 grudnia 2017	0,30%
PGNIG TERMIKA S.A.	obligacje	250 560	Brak	Nie	30 listopada 2017	40% marży

### Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

Zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2013 r. Bank nie posiada zobowiązań z tytułu emisji obligacji własnych.

## 22. Opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi

Nordea Bank Polska S.A. należy do największej skandynawskiej grupy finansowej Nordea. Bank, poprzez system SWIFT ma zapewnioną łączność z ponad 1 tys. banków i instytucji finansowych na świecie. Bank jest bezpośrednim uczestnikiem w polskich systemach clearingowych oraz systemach TARGET 2 i SEPA. Ponadto Nordea Bank Polska SA jest uczestnikiem pośrednim w systemach STEP2/EBA.

Bank należy do czołówki banków polskich pod względem liczby rozliczanych płatności zagranicznych przesyłanych na rzecz polskich beneficjentów. Wolumen ten rośnie, bowiem zwiększa się liczba banków zagranicznych i krajowych posiadających rachunki nostro w księgach Nordea Bank Polska SA.

Najważniejszym wydarzeniem w Banku i na polskim rynku bankowym w zakresie rozliczeń w I półroczu 2013 r. była zmiana systemu SORBNET na SORBNET2. Była to decyzja Narodowego Banku Polskiego (NBP) o zastąpieniu istniejącego systemu SORBNET systemem SORBNET2. Główna różnica polega na zmianie drogi wymiany komunikatów pomiędzy NBP a bankami. Do wysyłania i otrzymywania wszystkich komunikatów SORBNET2 banki będą wykorzystywały łącza SWIFT - tak jak wygląda to obecnie w rozliczeniach zagranicznych/walutowych.

Jednym z istotnych obszarów współpracy Nordea Bank Polska SA z zagranicznymi i krajowymi bankami jest wymiana walutowa oraz FX sharing. Nowością dla klientów jest platforma internetowa do samodzielnego zawierania transakcji FX. Efektem tego było podpisanie przez Bank kilku nowych umów dotyczących tej współpracy.

Nordea Bank Polska SA kontynuował współpracę z zagranicznymi i krajowymi bankami w obszarze wymiany walutowej oraz FX sharing. Klienci prowadzące aktywne operacje wymiany walut podpisali dodatkowe umowy dające możliwość korzystania z platformy internetowej do samodzielnego zawierania transakcji FX.

W I półroczu 2013 r. dla krajowych i międzynarodowych, niebankowych instytucji finansowych, Nordea Bank Polska SA oferował atrakcyjne schematy produktów wspierających zarządzanie środkami finansowymi z wykorzystaniem szerokiej gamy produktów rozliczeniowych oraz produktów lokacyjnych, skarbowych i zabezpieczających ryzyka.

## 23. Określenie przeciętnej podstawowej stopy procentowej stosowanej w Banku dla depozytów i kredytów w poszczególnych kwartałach 2013 r.

Dla większości produktów kredytowych Bank stosuje indeksowane stopy procentowe oparte na stopach polskiego i międzynarodowego rynku pieniężnego, aktualizowane, co 3 lub 6 miesięcy. Oprocentowanie produktów depozytowych wobec ich relatywnie krótkiego horyzontu czasowego także nadąża za tendencjami obserwowanymi na rynku. Stopy procentowe na globalnych rynkach pieniężnych utrzymują się nadal na niskim poziomie, ukształtowanym w wyniku przeciwdziałania skutkom globalnego kryzysu finansowego, aczkolwiek pojawiają się już pierwsze sygnały ze Stanów Zjednoczonych, że okres rozluźnionej polityki pieniężnej wobec amerykańskiego dolara może dobiec końca w połowie przyszłego roku. Przykładowo, średnie 3-miesięczne stopy LIBOR ukształtowały się w II kwartale b.r. odpowiednio na poziomie 0,28% w przypadku amerykańskiego dolara, 0,13% w przypadku euro i zaledwie 0,02%

w przypadku szwajcarskiego franka. Oznacza to poziom niższy odpowiednio o 19 (USD), 49 (EUR) i 9 (CHF) punktów bazowych w porównaniu z analogiczną średnią sprzed roku. W tym samym czasie na polskim rynku pieniężnym trend spadkowy zarysował się dopiero na przełomie sierpnia i września 2012 r., kiedy okazało się, że podjęta wcześniej w maju decyzja Rady Polityki Pieniężnej, podnosząca stopy procentowe NBP o 25 punktów bazowych była niepotrzebna wobec coraz wyraźniejszych oznak spowolnienia wzrostu gospodarczego i spadku inflacji. Rada Polityki Pieniężnej rozpoczęła, więc w listopadzie cykl obniżek stóp procentowych (łącznie o 225 punktów bazowych), który zakończył się na początku lipca b.r. Stopa interwencyjna NBP osiągnęła z dniem 4.07.2013 r. historycznie najniższy poziom 2,50%. Średnie kwartalne wartości dla 3-miesięcznych stóp WIBOR i LIBOR (dla EUR, USD i CHF) pomiędzy II kwartałem 2012 r. i II kwartałem b.r. przedstawia poniższa tabela

	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Zmiana (punkty bazowe) Q2'12 - Q2'13
3M WIBOR	5,03%	5,06%	4,57%	3,77%	2,97%	-207
3M LIBOR EUR	0,61%	0,25%	0,13%	0,14%	0,13%	-49
USD	0,47%	0,42%	0,32%	0,29%	0,28%	-19
CHF	0,11%	0,06%	0,03%	0,02%	0,02%	-9

Oprocentowanie w Banku podążało za tymi zmianami, aczkolwiek trzeba stwierdzić, że stosowane mechanizmy indeksowania i okresowych zmian stóp procentowych w oparciu o średnie poziomy z poprzedzających 3 lub 6 miesięcy, w połączeniu z wyższymi marżami osiąganymi dla nowo udzielanych kredytów powodują, że skala obniżki średniego oprocentowania kredytów złotych była niższa w porównaniu ze zmianą stopy WIBOR. Natomiast silna konkurencja powoduje, że oprocentowanie depozytów zostało obniżone w tempie o połowę wolniejszym, w porównaniu ze spadkiem stóp rynkowych. Oznacza to zmniejszenie się marży procentowej (policzonej, jako różnica oprocentowania kredytów i depozytów złotych) o ok. 0,4 punktu procentowego: z 2,29% w II kwartale 2012 r. do 1,88% w II kwartale b.r. W przypadku produktów walutowych zmiany stóp procentowych były mniej intensywne, pozwalając utrzymać poziom marży odsetkowej w paśmie 1,80-1,90%. Poniższa tabela prezentuje przeciętne stopy oprocentowania kredytów i depozytów, obliczone, jako relacje zrealizowanych przychodów i kosztów odsetkowych do średnich miesięcznych wolumenów akcji kredytowej brutto oraz akcji depozytowej (bez uwzględnienia lokat międzybankowych).

Przeciętne oprocentowanie w kwartale	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Zmiana (punkty bazowe) Q2'12 - Q2'13
<b>Kredyty ogółem</b>	<b>3,37%</b>	<b>3,36%</b>	<b>3,25%</b>	<b>3,08%</b>	<b>2,88%</b>	<b>-48</b>
złotowe	6,41%	6,26%	6,14%	5,58%	4,94%	-147
walutowe	2,28%	2,23%	2,13%	2,14%	2,13%	-15
<b>Depozyty ogółem</b>	<b>3,69%</b>	<b>3,65%</b>	<b>3,62%</b>	<b>3,31%</b>	<b>2,67%</b>	<b>-102</b>
złotowe	4,12%	4,15%	4,12%	3,75%	3,05%	-107
walutowe	0,42%	0,37%	0,31%	0,27%	0,23%	-20
<b>- w tym środki bieżące</b>	<b>1,81%</b>	<b>1,67%</b>	<b>1,60%</b>	<b>1,39%</b>	<b>1,04%</b>	<b>-77</b>
złotowe	2,24%	2,16%	2,12%	1,84%	1,37%	-87
walutowe	0,09%	0,07%	0,06%	0,05%	0,05%	-4
<b>depozyty terminowe</b>	<b>4,83%</b>	<b>4,87%</b>	<b>4,80%</b>	<b>4,30%</b>	<b>3,52%</b>	<b>-131</b>
złotowe	5,11%	5,16%	5,05%	4,53%	3,78%	-133
walutowe	1,03%	1,01%	0,90%	0,74%	0,53%	-50
<b>Spread kredyty-depozyty</b>						
- złotowe	2,29%	2,11%	2,02%	1,83%	1,88%	
- walutowe	1,85%	1,86%	1,82%	1,87%	1,90%	

#### 24. Struktura geograficzna i sektorowa posiadanych depozytów

Zobowiązania z tytułu przyjętych depozytów klientów (z wyłączeniem środków z banków, odsetek i innych zobowiązań) w Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30 czerwca 2013 r. osiągnęły kwotę 14 006 mln zł, wzrastając o 4,5% w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2012 r. Depozyty osób fizycznych stanowią 31% tej kwoty, depozyty podmiotów gospodarczych (sektora finansowego i niefinansowego) 67%, zaś depozyty sektora publicznego 2%. W porównaniu z grudniem oznacza to wzrost udziału gospodarstw domowych o ok. 5 punktów procentowych kosztem udziału podmiotów gospodarczych, oraz stabilizację udziału depozytów sektora publicznego.

W strukturze geograficznej pozyskiwanych depozytów zdecydowanie dominują regiony skupione wokół trzech lokalizacji Centrali (województwo mazowieckie, pomorskie i łódzkie), ze względu na istotną rolę, jaką w pozyskaniu depozytów odgrywają departamenty Centrali obsługujące dużych klientów instytucjonalnych oraz bankowość internetową.

## Struktura geograficzna pozyskanych depozytów z wyłączeniem lokat międzybankowych:

Wyszczególnienie	stan na 30/06/2013 Depozyty z wył. lokat międzybankowych		stan na 31/12/2012 Depozyty z wył. lokat międzybankowych	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Centrala	7 308 274	52,2	6 775 930	50,6
Mazowieckie	1 762 303	12,6	1 734 838	12,9
Pomorskie	1 621 729	11,6	1 541 928	11,5
Łódzkie	980 375	7,0	1 072 907	8,0
Małopolskie	427 991	3,1	437 993	3,3
Wielkopolskie	417 246	3,0	396 452	3,0
Dolnośląskie	347 939	2,5	306 230	2,3
Śląskie	334 306	2,4	221 669	1,7
Kujawsko-Pomorskie	287 271	2,1	319 433	2,4
Zachodniopomorskie	157 539	1,1	147 719	1,1
Warmińsko-Mazurskie	154 170	1,1	232 103	1,7
Świętokrzyskie	69 689	0,5	94 914	0,7
Lubelskie	69 123	0,5	65 105	0,5
Lubuskie	22 943	0,2	19 363	0,1
Podlaskie	20 634	0,1	16 442	0,1
Podkarpackie	15 180	0,1	12 117	0,1
Opolskie	9 758	0,1	8 034	0,1
<b>Razem</b>	<b>14 006 469</b>	<b>100,0</b>	<b>13 403 175</b>	<b>100,0</b>

Uwaga: Powyższe dane nie obejmują odsetek i innych zobowiązań

## Struktura sektorowa pozyskanych depozytów:

Sektory rynku	Stan na 30/06/2013		Stan na 31/12/2012	
	Wartość (tys. zł)	%	Wartość (tys. zł)	%
<b>Banki</b>	<b>15 644 564</b>	<b>52,8</b>	<b>15 945 253</b>	<b>54,3</b>
<b>Klienci</b>	<b>14 006 469</b>	<b>47,2</b>	<b>13 403 175</b>	<b>45,7</b>
Osoby prawne	9 342 607	31,5	9 560 161	32,6
Osoby fizyczne	4 347 060	14,7	3 520 677	12,0
Jednostki sektora budżetowego	316 802	1,1	322 337	1,1
<b>Ogółem</b>	<b>29 651 033</b>	<b>100,0</b>	<b>29 348 428</b>	<b>100,0</b>

Uwaga: Powyższe dane nie obejmują odsetek i innych zobowiązań

## 25. Zarządzanie kapitałem

Proces zarządzania kapitałem Banku spełnia wymogi regulacyjne, w szczególności zapisy Uchwały nr 258/2011 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 04.10.2011 r.<sup>1</sup> Wyliczenia regulacyjnego wymogu kapitałowego Bank dokonuje w oparciu o zapisy Uchwały nr 76/2010 Komisji Nadzoru Bankowego

<sup>1</sup> „uchwała 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 oraz zasad ustalania polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w banku”

z dnia 10.03.2010r.<sup>2</sup> (wraz z późniejszymi zmianami), wykorzystując metodę standardową dla ryzyka kredytowego, oraz metodę współczynnika bazowego (BIA) dla ryzyka operacyjnego.

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

- fundusze własne podstawowe (ang.: tier 1), na które składają się: fundusze zasadnicze banku (wraz z kapitałem/funduszem rezerwowym), fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej, inne fundusze własne podstawowe, kapitał krótkoterminowy oraz pozycje pomniejszające fundusze podstawowe;
- fundusze własne uzupełniające (ang.:
- 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%.

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 30.06.2013 r. kształtowała się następująco:

Fundusze własne ogółem dla współczynnika wypłacalności (wraz z kapitałem krótkoterminowym) w tys. zł.	3 278 851
<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>13,45%</b>

Adekwatność kapitałowa Banku, na dzień 31.12.2012 r. kształtowała się następująco:

Fundusze własne ogółem dla współczynnika wypłacalności (wraz z kapitałem krótkoterminowym) w tys. zł.	3 237 385
<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>14,18%</b>

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

Kapitał własny Banku nie może być niższy od regulacyjnego wymogu kapitałowego. Procesy wewnętrzne Banku zapewniają bezwzględne przestrzeganie tej zasady.

<sup>2</sup> „uchwała w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka”.



Bank w polityce kapitałowej ustala limity wewnętrzne na minimalny poziom współczynników wypłacalności, które na 30.06.2013 wynosiły:

- dla całkowitego współczynnika wypłacalności: 12%,
- dla współczynnika kapitału podstawowego (*tier 1*): 9%.

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, oraz alokuje dodatkowy kapitał adresowany do zaspokojenia potrzeb kapitałowych wynikających z testów warunków skrajnych.

## **26. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz struktura portfela kredytowego**

Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz strukturą portfela kredytowego zostało zaprezentowane w nocie 5 Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego Banku.

## **27. Istotne zdarzenia mające miejsce w okresie sprawozdawczym**

O wszelkich istotnych dokonaniach i wydarzeniach, mających miejsce w I półroczu 2013 r., jak i do dnia publikacji niniejszego raportu, Bank informował opinię publiczną wysyłając stosowne raporty bieżące zgodnie z przepisami prawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. M.in. były to następujące wydarzenia:

### **1) Wcześniejsza spłata pożyczki podporządkowanej**

W związku z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 27.12.2012 r. zarząd Nordea Bank Polska SA podjął w dniu 08.01.2013 r. Uchwałę o wcześniejszej spłacie pożyczki podporządkowanej zaciągniętej w dniu 24.05.2007 r. w kwocie 79 milionów CHF. Spłacona kwota nie została uwzględniona we własnych kapitałach uzupełniających Banku na dzień 31 grudnia 2012r.

### **2) Sprzedaż akcji Banku przez akcjonariusza większościowego Nordea Bank AB (publ).**

W dniu 12 czerwca 2013 r. została podpisana przez podmiot dominujący w stosunku do Banku – Nordea Bank AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie, Szwecja („NBAB”), umowa z Powszechną Kasą Oszczędności – Bankiem Polskim SA („PKO-BP”), której przedmiotem jest między innymi nabycie akcji Banku, stanowiących 99,21% kapitału zakładowego Nordea Bank Polska S.A. Akcje zostaną nabyte w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji pod warunkiem uzyskania odpowiednich zgód i zezwoleń.

W dniu 19.06.2013 r. PKO BP (za pośrednictwem PKO BP S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO BP) ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Nordea Bank Polska S.A. Ogłoszenie Wezwania nastąpiło na podstawie art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, w związku z umową dotyczącą nabycia przez PKO Bank Polski S.A. 99,21% akcji Banku od Nordea Bank AB (publ).

### **3) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Nordea Bank Polska SA.**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Nordea Bank Polska S.A., które odbyło się w dniu 26 czerwca 2013 r., podjęło uchwały m. in. odnośnie:

- przeznaczenia całego zysku wypracowanego przez Spółkę w roku 2012 w kwocie 150 632 017,52 PLN na zwiększenie funduszu rezerwowego;
- zmiany statutu Banku wynikającej z konieczności jego dostosowania do wymogów obowiązującego prawa.

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

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Nordea Bank Polska S.A. Śródroczne dane finansowe oraz dane porównywalne zaprezentowane w „Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym Nordea Bank Polska S.A.” za I półrocze 2013 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 2013 roku.

Podmiot uprawniony do przeprowadzanie przeglądu Skróconego Śródrocznego 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 21/2013 z dnia 23 maja 2013 r.).

### **29. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.**

Umowa dotycząca przeglądu Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 roku została zawarta ze spółką KPMG Audyt Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 27 maja 2013 r.

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

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

Informacja została ujawniona w Skróconym Śródrocznym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2013 r. Banku w nocie 29.

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu:**

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
05-08-2013	Sławomir Żygowski	Prezes Zarządu	
05-08-2013	Agnieszka Domaradzka	Wiceprezes Zarządu	
05-08-2013	Jacek Kalisz	Wiceprezes Zarządu	
05-08-2013	Bohdan Tillack	Wiceprezes Zarządu	