

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Nordea Bank Polska S.A.
za I półrocze 2014 r.**



Spis treści:

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	4
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	4
2. Opis podstawowych czynników mających wpływ na wyniki i działalność Banku	7
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony	7
4. Charakterystyka aktywów i pasywów, opis głównych pozycji bilansu oraz komentarz do rachunku wyników Nordea Bank Polska S.A.....	9
B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.	16
1. Analiza podstawowych produktów i usług	16
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	21
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	21
4. Inwestycje krajowe i zagraniczne, w tym inwestycje kapitałowe dokonane w ramach Grupy Kapitałowej.....	22
5. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi	22
6. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych	22
7. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników	23
8. Zarządzanie zasobami finansowymi emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.....	23
9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	23
10. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta, co najmniej do końca trwającego roku obrotowego, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.	24
11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką emitenta i jego grupą kapitałową	27
12. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta oraz zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i ich uprawnienia, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	27
13. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie ...	28

14.	Informacje o łącznej liczbie i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach grupy kapitałowej emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)	28
15.	Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści oraz świadczeń dodatkowych, wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących	29
16.	Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	29
17.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień	30
18.	Informacje o źródłach finansowania działalności operacyjnej Banku, z wyszczególnieniem udziału poszczególnych czynności bankowych w finansowaniu działalności banku ogółem, z uwzględnieniem struktury terytorialnej.....	30
19.	Informacje o liczbie i wartości wystawionych przez Bank tytułów egzekucyjnych i wartości zabezpieczeń, ustanowionych na rachunkach lub majątku kredytobiorców.....	32
20.	Informacje o istotnych umowach pomiędzy Bankiem a bankiem centralnym lub organami nadzoru	32
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	33
22.	Opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi.....	33
23.	Określenie przeciętnej podstawowej stopy procentowej stosowanej w Banku dla depozytów i kredytów w poszczególnych kwartałach 2014 r.	34
24.	Struktura geograficzna i sektorowa posiadanych depozytów.....	35
25.	Zarządzanie kapitałem.....	36
26.	Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz struktura portfela kredytowego	38
27.	Istotne zdarzenia mające miejsce w okresie sprawozdawczym	38
28.	Oświadczenie Zarządu w zakresie rzetelności i prawdziwości prezentowanych danych finansowych oraz o bezstronnej i niezależnej opinii biegłego rewidenta.	41
29.	Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.	41
30.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	41

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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Z dniem 1.04.2014 r. Bank wszedł w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A., w wyniku realizacji umowy, zawartej w dn. 12.06 2013 r. przez PKO Bank Polski SA i poprzedniego właściciela strategicznego pakietu akcji, tj. Nordea Bank AB (publ) ze Szwecji.

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 2014.

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Wynik finansowy

Przyspieszenie wzrostu gospodarczego przełożyło się w Banku, podobnie zresztą jak i na całym rynku bankowym, na zwiększenie zainteresowania zaciąganiem kredytów, zwłaszcza przez przedsiębiorstwa, co pozwoliło w znacznej mierze skompensować zmniejszający się wolumen kredytów hipotecznych. Utrzymujące się niskie rynkowe stopy procentowe nie zachęcają jednak klientów do składania depozytów. W tej sytuacji skala działalności Banku, mierzona sumą bilansową, obniżyła się o 2,8% pomiędzy końcem grudnia 2013 r. a końcem czerwca 2014 r. w następstwie zmniejszenia się wolumenu depozytów klientów, które przełożyło się po stronie aktywnej na niższy poziom należności od banków, w tym także od banku centralnego. Tak więc nadal istotne dla Banku jest wykorzystywanie zewnętrznych źródeł finansowania poprzez zobowiązania wobec banków, których wolumen wzrósł nieznacznie.

Przejęciu Banku przez nowego strategicznego inwestora, jakie dokonało się w ciągu analizowanego okresu, towarzyszyła emisja akcji, zwiększająca kapitał akcyjny o 15% (z 277,5 do 319,2 mln zł). Biorąc pod uwagę także zwiększenie kapitału zapasowego o nadwyżkę emisyjną, oraz zasilenie kapitału rezerwowego przez całą kwotę zysku wypracowanego w roku 2013 i korekty wyniku z lat ubiegłych, kapitały własne Banku wzrosły ogółem o 19,2%.

Wybrane wielkości bilansowe (mln zł)	30/06/2014	31/12/2013	Zmiana %
Suma bilansowa	31 951	32 856	-2,8%
Należności od klientów netto	27 066	27 089	-0,1%
Należności od banków	283	799	-64,6%
Zobowiązania wobec klientów	12 967	14 492	-10,5%
Zobowiązania wobec banków ^{*)}	15 883	15 744	+0,9%
Kapitał własny, bez zysku	2 743	2 300	+19,2%

^{*)} Włącznie z pożyczką podporządkowaną

W porównaniu z pierwszym półroczem 2013 r. przychody operacyjne były wyższe o blisko 17%, natomiast koszty operacyjne wzrosły zaledwie o 1%. W rezultacie wynik operacyjny okazał się wyższy o ok. 78%. Ponieważ poniesione koszty utworzonych rezerw z tytułu utraty wartości kredytów wzrosły o 53%, zysk brutto (przed opodatkowaniem) zwiększył się o 117%, zaś zysk netto osiągnął 2,8-krotność odpowiedniej kwoty, zrealizowanej w porównywalnym okresie 2013 r.

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat (mln zł)	Od 01/01/2014 Do 30/06/2014	Od 01/01/2013 Do 30/06/2013	Zmiana
Przychody operacyjne ogółem	387,8	331,9	+16,9%
Koszty operacyjne ogółem	(265,8)	(263,3)	+1,0%
Wynik operacyjny	122,0	68,6	+77,8%
Zysk przed opodatkowaniem	57,0	26,2	+117,4%
Podatek dochodowy	(13,9)	(11,1)	+25,1%
Zysk za okres	43,1	15,1	+184,9%

Osiągnięte wyniki finansowe oznaczają istotną poprawę rentowności, uzyskaną w warunkach wydatnego powiększenia bazy kapitałowej Banku, przy niewielkim tylko spadku wartości sumy bilansowej. Poprawiła się także relacja kosztów do przychodów operacyjnych (por. tabelę poniżej).

Wyszczególnienie	Od 01/01/2014 Do 30/06/2014	Od 01/01/2013 Do 30/06/2013
Stopa zwrotu ROE (zysk netto / średni kapitał własny)*	3,42%	1,36%
Stopa zwrotu ROA (zysk netto / średnie aktywa)*	0,27%	0,09%
Wskaźnik rentowności (zysk netto / koszty operacyjne)	16,2%	5,8%
C/I (koszty operacyjne / przychody operacyjne)	68,5%	79,3%

* 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) osiągnęły na koniec czerwca 2014 r. kwotę 27 067 mln zł, niższą zaledwie o 0,1% w porównaniu z wielkością osiągniętą w grudniu 2013 r. (27 089 mln zł) i o 1,5% w porównaniu ze stanem na koniec czerwca 2013 r. (27 471 mln zł). Należności w złotych (10 812 mln zł) zwiększyły się o 0,6% w stosunku do grudnia, zaś o 7,4% w stosunku do czerwca 2013 r. Natomiast równowartość kredytów denominowanych w walutach obcych obniża się pod wpływem dwóch czynników: zmniejszającego się salda kredytów (dotyczy to przede wszystkim kredytów hipotecznych denominowanych w przeważającej masie we frankach szwajcarskich i częściowo w euro, podczas gdy kredyty walutowe udzielane podmiotom gospodarczym w euro wykazują tendencję wzrostową), oraz generalnego trendu aprecjacji złotego, zakłócanego przez zmieniające się rynkowe oceny ryzyka związane z walutami krajów uznawanych za „emerging markets”. Wolumen kredytów walutowych (równowartość 16 722 mln zł) zmniejszył się na przestrzeni analizowanych 12 miesięcy o 1 021 mln zł (-5,8%), dotyczyło to głównie kredytów we frankach szwajcarskich (spadek o równowartość 985 mln zł, tj. o 7,5%), a w znacznie mniejszym stopniu kredytów w euro (spadek o równowartość 60 mln zł, tj. o 1,4%, przy czym w stosunku do grudnia obserwowany jest tu wzrost o 2,3%), przy nieznacznych różnokierunkowych zmianach kredytów denominowanych w pozostałych walutach.

Baza depozytowa

Wartość zobowiązań wobec klientów wraz z odsetkami (12 967 mln zł) jest niższa o 7,9% w stosunku do czerwca 2013 r. zaś o 10,5% w stosunku do grudnia. Depozyty osób fizycznych wzrosły na przestrzeni 12 miesięcy o kwotę 372 mln zł (+8,5%), natomiast depozyty podmiotów gospodarczych obniżyły się o 1 385 mln zł (-14,8%), zaś depozyty klientów z sektora publicznego o kwotę 93 mln zł (-29,2%).

Korzystny z punktu widzenia odsetkowego kosztu depozytów klientów jest fakt, że ich struktura terminowa zmieniła się: udział salda rachunków bieżących w wolumenie depozytów (bez odsetek) wzrósł z 34,0% w czerwcu 2013 r. do 35,2% w czerwcu b.r. Nieznacznie zmieniła się natomiast struktura walutowa depozytów: udział depozytów złotych (z odsetkami) w łącznej kwocie zobowiązań wobec klientów obniżył się pomiędzy czerwcem 2013 r. a czerwcem 2014 r. o 3 punkty procentowe (z 89,7% do 86,7%). Wartość depozytów złotych zmniejszyła się o 1 378 mln zł (-10,9%), natomiast równowartość depozytów walutowych wzrosła o 272 mln zł (+18,8%).

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

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

- nadal niska dynamika popytu na produkty i usługi bankowe we wszystkich segmentach klientów, pomimo rysujących się oznak poprawy ogólnej sytuacji gospodarczej;
- zastój na rynku nieruchomości utrudniający rozwój bankowości detalicznej;
- niski poziom stóp procentowych, skutkujący 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.

Zmiany te już wcześniej spowodowały konieczność reorientacji strategii Banku w dziedzinie bankowości detalicznej w kierunku bankowości doradczej. W 2012 r. podjęto proces restrukturyzacji sieci placówek, oraz realokacji i 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.

Pozytywne rezultaty wdrożenia nowej strategii to niewątpliwie wzrost wolumenów kredytów i depozytów złotych, pozwalający na częściowe zmniejszenie zależności od zewnętrznych źródeł finansowania. Przy aktualnych relatywnie niskich stopach procentowych przyrost ten nie przynosi jednak jeszcze w pełni spodziewanych efektów finansowych. Skompensowanie niższego wyniku odsetkowego wynikiem prowizyjnym było dodatkowo utrudnione w roku 2013 i w I kwartale 2014 r. przez ponoszony przez Bank znaczny koszt gwarancji udzielonej przez Grupę Nordea, jako zabezpieczenie portfela kredytów hipotecznych denominowanych we frankach szwajcarskich (podbijający koszty prowizyjne gwarancji otrzymanych do poziomu 54,0 mln zł w ciągu 6 miesięcy 2013 r., zaś 22,6 mln zł w I kwartale obecnego roku). Natomiast wynik wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej i rewaluacji w bieżącym roku kształtował się z jednej strony pod negatywnym wpływem zmniejszającej się skali operacji na instrumentach walutowych, ale z drugiej strony pod pozytywnym wpływem wyceny portfela dłużnych papierów wartościowych, podczas gdy rok wcześniej podobna wycena przyniosła wynik ujemny ze względu na nieoczekiwany wzrost rynkowej rentowności polskich obligacji skarbowych.

Ważnym czynnikiem jest także przejęcie Banku przez nowego właściciela strategicznego – PKO Bank Polski SA – i realizowany proces fuzji prawnej.

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. Najważniejsze zagrożenia to:

- zmiany sytuacji rynkowej w zakresie stóp procentowych, kursów walut i w mniejszym stopniu cen produktów lub usług, na których opierają się m.in. konstrukcje instrumentów pochodnych (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 **ryzyko stopy procentowej** nie odgrywa istotnego znaczenia. Narażone są na nie wyłącznie wybrane depozyty o stałym oprocentowaniu, których udział w wolumenie depozytów na dzień 30 czerwca 2014 r. jest stosunkowo niewielki, rzędu 8% (lokaty terminowe zakładane na okres 1, 3, 6 lub 12 miesięcy). Znaczącą część portfela depozytów (39%) stanowią lokaty o oprocentowaniu stałym, negocjowanym indywidualnie, na poziomie zbieżnym z aktualną sytuacją rynkową, które ze względu na krótkookresowy charakter są praktycznie wolne od ryzyka stopy procentowej. Kolejna istotna część wolumenu depozytów (44%) to saldo środków na rachunkach bieżących, do których kwestia ryzyka stopy procentowej nie ma zastosowania.

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, ustalane 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 w sposób ciągły monitoruje **ryzyko walutowe**. Ryzyko to wynika z odmiennej struktury walutowej akcji kredytowej i depozytowej klientów Banku: należności od klientów denominowane w walutach obcych stanowią 60,7% kwoty należności ogółem, podczas gdy w przypadku zobowiązań analogiczny udział osiąga 13,3%. Domknięcie pozycji walutowej następuje poprzez operacje międzybankowe z PKO Bankiem Polskim SA. (poprzednio 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.

Minimalizując **ryzyko kredytowe**, Bank konsekwentnie prowadzi konserwatywną politykę kredytową. Polityka kredytowa zmierza w kierunku zapewnienia wysokiej jakości portfela kredytowego. Charakterystyka jakościowa udzielonych kredytów została przedstawiona w nocie 5 do Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego. Skala narażenia na ryzyko utraty wartości została zaprezentowana natomiast w nocie 13, charakteryzującej wynik z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, oraz w nocie 18. charakteryzującej bilansowe ujęcie odpisów aktualizacyjnych.

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.

Istotną kwestią dla Banku jest odpowiednie zarządzanie **ryzykiem płynności**, wynikającym z niedopasowania czasowej struktury aktywów i pasywów: w przeciwieństwie do długoterminowego charakteru należności od klientów (ze względu na stosunkowo wysoki udział kredytów hipotecznych) zobowiązania wobec klientów charakteryzują się wysokim udziałem depozytów krótkoterminowych. Na dzień 30 czerwca 2014 r. zobowiązania bez określonego terminu stanowiły 35,1% wolumenu zobowiązań wobec klientów ogółem (rok wcześniej było to 33,2%), kolejne 52,3% wolumenu to depozyty terminowe

wymagalne przed upływem 3 miesięcy (rok wcześniej: 47,5%). Ta formalnie krótkoterminowa baza depozytowa tworzy jednak znaczący stabilny osad, tak więc Bank spełnia wszystkie wymagane nadzorcze normy płynności.

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

Suma bilansowa Banku na dzień 30 czerwca 2014 r. (31 950,8 mln zł) obniżyła się o 2,8% względem końca grudnia 2013 r. i o 4,1% względem czerwca 2013 r., w wyniku obniżenia się wolumenu depozytów, co przełożyło się na mniejszą skalę operacji z bankiem centralnym i innymi bankami komercyjnymi, oraz zmiany w zakresie portfela płynnościowego dłużnych papierów wartościowych.

Największa pozycja bilansu, czyli saldo należności Banku od klientów (27 066,3 mln zł), utrzymała się na poziomie nieco niższym od obserwowanego w grudniu 2013 r., wykazując spadek o 1,5% w stosunku do stanu sprzed 12 miesięcy. Składa się na to spadek równowartości brutto kredytów denominowanych w walutach obcych o 5,8% względem czerwca 2013 r. i o 0,1% względem końca 2013 r., podczas gdy kredyty udzielone w złotych wzrosły odpowiednio o 7,5% i 0,6%. Biorąc pod uwagę skalę zmian kursów wymiany złotego względem podstawowych walut denominacji kredytów (euro: deprecjacja o 0,3% względem grudnia 2013 r. i aprecjacja o 3,9% względem czerwca 2013 r., frank szwajcarski: deprecjacja o 1,3% względem grudnia 2013 r. i aprecjacja o 2,4% względem czerwca 2013 r.), oznacza to generalnie kurczenie się wolumenu kredytów w walutach oryginalnych (z wyjątkiem kredytów dla podmiotów gospodarczych, udzielanych w euro i w dolarach amerykańskich). Udział kredytów denominowanych w walutach obcych w łącznej kwocie należności brutto od klientów uległ korzystnemu obniżeniu z 63,8% w czerwcu 2013 r. do 60,9% w grudniu i do 60,7% obecnie.

Wartość portfela aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat jest o 15,2% wyższa w porównaniu z grudniem, ale o 44% niższa w stosunku do czerwca ub. roku. Fluktuacje wynikają ze zmieniającej się skali regulowania płynności poprzez dłużne papiery wartościowe NBP (nota 16 do Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego) czy przez saldo środków na rachunku w banku centralnym.

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 82,4% do 84,7%, przy zachowaniu niemal identycznej struktury segmentowej klientów (należności od osób fizycznych stanowią 60,3%, należności od podmiotów gospodarczych to 26,1%, zaś od sektora publicznego 13,6% ogólnej kwoty należności brutto, w czerwcu 2013 r. było to odpowiednio 63,4%, 25,1% i 11,5%). Udział portfela papierów wartościowych obniżył się z 14,5% do 8,4%, udział należności od banków wzrósł z 0,5% do 0,9%, zaś udział gotówki i środków w banku centralnym z 1,4% do 5,2%, natomiast udział pozostałych pozycji (aktywów niepracujących) obniżył się z 1,1% do 0,7%.

W zobowiązaniach Banku zobowiązania wobec innych banków (15 883 mln zł, łącznie ze zobowiązaniami podporządkowanymi) przeważają nad zobowiązaniami wobec klientów (12 967 mln zł). Zobowiązania wobec klientów obniżyły się w stosunku do czerwca ub. roku o 7,9%, zaś w stosunku do grudnia 2013 r. o 10,5%. Sytuacja jest odmienna w poszczególnych głównych segmentach rynkowych: depozyty osób fizycznych (4 742 mln zł) pozostawały w trendzie rosnącym, zwiększając się o 8,5% w skali 12 miesięcy i o 4,7% w porównaniu z grudniem 2013 r. Depozyty podmiotów gospodarczych (8 001 mln zł) obniżyły się odpowiednio o 14,8% i o 17,8% (stan na koniec 2013 r. był o 3,9% wyższy niż w końcu czerwca 2013 r.). Natomiast depozyty sektora publicznego (224 mln zł) były niższe o 29,2% względem stanu sprzed roku, ale o 9,1% wyższe w porównaniu z końcem 2013 roku. W konsekwencji w ciągu analizowanego okresu 12 miesięcy pewnej zmianie uległa struktura sektorowa depozytów: depozyty osób fizycznych (bez odsetek) zwiększyły swój udział z 31,0% do 36,5%, udział depozytów przedsiębiorstw zmniejszył się z 66,7% do 61,7%, zaś depozytów sektora publicznego z 2,3% do 1,7%. Struktura walutowa depozytów jest zupełnie odmienna od struktury akcji kredytowej: aktualnie depozyty w złotych i depozyty w walutach obcych pozostają w proporcji 86,7% do 13,3% względem łącznego wolumenu zobowiązań wobec klientów, co oznacza niewielką, ale korzystną zmianę w porównaniu z okresem sprzed 12 miesięcy (z proporcją odpowiednio 89,7% do 10,3%). Pewne przesunięcie strukturalne nastąpiło w przypadku podziału między saldo rachunków bieżących i depozytów terminowych: udział tych ostatnich w wolumenie depozytów klientów (bez odsetek) obniżył się z 66,0% w czerwcu 2013 r. do 64,8% obecnie. Taka tendencja sprzyja obniżaniu kosztów odsetkowych, ale jest mniej korzystna z punktu widzenia zarządzania płynnością.

Łącznie zobowiązania wobec banków stanowią aktualnie 46,6% sumy bilansowej, zaś zobowiązania wobec klientów – 40,6% (rok wcześniej było to odpowiednio 46,9% i 42,2%, zaś na koniec grudnia 2013 r. – 44,9% i 44,1%).

Kapitały własne Banku (2 786 mln zł, z uwzględnieniem zysku z lat ubiegłych i zysku bieżącego) są o 20,4% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem 2013 r. Emisja akcji, zarejestrowana w kwietniu b.r., zwiększyła kapitał zakładowy o 15%, do kwoty 319 mln zł, pozostałe kapitały (2 424 mln zł) wzrosły o 19,8%, uwzględniając nadwyżkę emisyjną, zysk wypracowany za rok 2013 oraz korekty wyniku z lat ubiegłych (spowodowane przez zmiany zasad rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów z tytułu dystrybucji produktów ubezpieczeniowych oraz z tytułu organizacji i gwarantowania emisji obligacji, dokonane w roku 2013).

Bilans Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30/06/2014 r.

AKTYWA	30/06/2014	31/12/2013	Zmiana %
Kasa i środki w banku centralnym	1 661 920	2 297 982	-27,7%
Należności od banków	282 973	799 370	-64,6%
Należności od klientów	27 066 281	27 088 660	-0,1%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 704 525	2 348 526	15,2%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	14 871	12 503	18,9%
Aktywa finansowe desygnowane do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat przy początkowym ujęciu	2 689 654	2 336 023	15,1%
Wartości niematerialne	21 077	21 051	0,1%
Rzeczowe środki trwałe	91 094	101 162	-10,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	84 784	73 727	15,0%
Pozostałe aktywa	38 182	33 391	14,3%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	91 876	-100,0%
AKTYWA OGÓŁEM	31 950 836	32 855 745	-2,8%

PASYWA	30/06/2014	31/12/2013	Zmiana %
Zobowiązania wobec banków	14 879 236	14 753 709	0,9%
Zobowiązania wobec klientów	12 967 472	14 491 648	-10,5%
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	12 596	16 477	-23,6%
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	12 596	16 477	-23,6%
Pozostałe zobowiązania	272 300	237 151	14,8%
w tym podatek bieżący	10 053	16 520	-39,1%
Zobowiązania podporządkowane	1 003 635	989 950	1,4%
Rezerwy	29 779	23 725	25,5%
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	29 165 018	30 512 660	-4,4%
Kapitał zakładowy	319 169	277 494	15,0%
Pozostałe kapitały	2 423 504	2 022 593	19,8%
Zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego	43 145	42 998	0,3%
KAPITAŁY WŁASNE RAZEM	2 785 818	2 343 085	18,9%
PASYWA OGÓŁEM	31 950 836	32 855 745	-2,8%

Porównując aktywa i pasywa Banku na koniec II kwartału b.r. z sytuacją obserwowaną na koniec I kwartału, zauważymy wzrost sumy bilansowej o 0,8%, umożliwiony przez wspomniane wyżej podwyższenie bazy kapitałowej, które wraz z 3% wzrostem zobowiązań wobec banków skompensowało obniżenie się o 5,0% poziomu depozytów. Trzeba tu nadmienić, że wraz z objęciem akcji Banku nowy inwestor strategiczny – PKO Bank Polski SA – przejął całokształt zewnętrznego finansowania akcji kredytowej w zakresie walut obcych, zastępując zobowiązania wobec Grupy Nordea. Poziom akcji kredytowej wzrósł o 0,2% w wyniku niewielkiego zwiększenia należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego, przy kurczącej się skali kredytowania gospodarstw domowych. Wyższe saldo środków w banku centralnym kompensowało niższy wolumen płynnościowego portfela bonów pieniężnych NBP.

Rachunek zysków i strat.

Zysk netto za okres 6 miesięcy 2014 r. osiągnął kwotę 43,1 mln zł, co stanowi 2,8-krotność kwoty uzyskanej w analogicznym okresie 2013 r., obciążonym wysokim kosztem prowizyjnym związanym z gwarantowaniem portfela kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich oraz negatywnym rezultatem wyceny portfela obligacji skarbowych. Wobec porównywalnych przychodów, niższy poziom kosztów i rezerw zawiązanych z tytułu utraty wartości kredytów zdecydował, że ogólny wynik finansowy II kwartału b.r. był znacznie wyższy w porównaniu z I kwartałem.

Rachunek zysków i strat Nordea Bank Polska S.A. za okres 01/01/2014 – 30/06/2014 r.

	od 01/01/2014 do 30/06/2014	od 01/01/2013 do 30/06/2013 <i>*przekształcone</i>	Zmiana %
PRZYCHODY OPERACYJNE			
Przychody odsetkowe	456 898	536 265	-14,8%
Koszty odsetkowe	(163 959)	(248 066)	-33,9%
Wynik odsetkowy netto	292 939	288 199	+1,6%
Przychody prowizyjne	66 694	63 987	+4,2%
Koszty prowizyjne	(30 566)	(61 303)	-50,1%
Wynik prowizyjny netto	36 128	2 684	+1246,1%
Wynik z instrumentów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz z rewaluacji	41 122	24 792	+65,9%
Pozostałe przychody operacyjne	17 657	16 217	+8,9%
Suma przychodów operacyjnych	387 846	331 892	+16,9%
KOSZTY OPERACYJNE			
Koszty administracyjne	(252 777)	(242 374)	4,3%
- osobowe	(99 346)	(117 460)	-15,4%
- pozostałe koszty administracyjne	(153 431)	(124 914)	22,8%
Pozostałe koszty operacyjne	(2 738)	-	x
Amortyzacja	(10 269)	(20 886)	-50,8%
Suma kosztów operacyjnych	(265 784)	(263 260)	1,0%
Wynik operacyjny brutto	122 062	68 632	77,8%
Wynik z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(65 051)	(42 403)	+53,4%
Zysk przed opodatkowaniem	57 011	26 229	+117,4%
Podatek dochodowy	(13 866)	(11 083)	+25,1%
Zysk za okres	43 145	15 146	+184,9%

Sprawozdanie z całkowitych dochodów – zestawienie wyników za półrocze 2014 r. i za II kwartał 2014 r. wraz z danymi porównawczymi

	od 01/01/2014 do 30/06/2014	od 01/04/2014 do 30/06/2014	od 01/01/2013 do 30/06/2013 <i>*przekształcone</i>	od 01/04/2013 do 30/06/2013 <i>*przekształcone</i>
PRZYCHODY OPERACYJNE				
Przychody odsetkowe	456 898	226 468	536 265	249 737
Koszty odsetkowe	(163 959)	(79 543)	(248 066)	(112 403)
Wynik odsetkowy netto	292 939	146 925	288 199	137 334
Przychody prowizyjne	66 694	32 844	63 987	34 367
Koszty prowizyjne	(30 566)	(6 258)	(61 303)	(32 101)
Wynik prowizyjny netto	36 128	26 586	2 684	2 266
Wynik z instrumentów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz z rewaluacji	41 122	24 318	24 792	11 422
Pozostałe przychody operacyjne	17 657	5 491	16 217	7 581
Suma przychodów operacyjnych	387 846	203 320	331 892	158 603
KOSZTY OPERACYJNE				
Koszty administracyjne	(252 777)	(123 524)	(242 374)	(119 519)
- osobowe	(99 346)	(49 307)	(117 460)	(59 147)
- pozostałe koszty administracyjne	(153 431)	(74 217)	(124 914)	(60 372)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 738)	(3)	-	-
Amortyzacja	(10 269)	(4 959)	(20 886)	(10 460)
Suma kosztów operacyjnych	(265 784)	(128 486)	(263 260)	(129 979)
Wynik z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(65 051)	(21 491)	(42 403)	(38 103)
Zysk przed opodatkowaniem	57 011	53 343	26 229	(9 4791)
Podatek dochodowy	(13 866)	(11 036)	(11 083)	(240)
Zysk za okres – działalność kontynuowana	43 145	42 307	15 146	(9 719)
Inne całkowite dochody	93	(91)	(534)	(753)
Pozycje, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty po spełnieniu określonych warunków	-	-	-	-
Pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty	93	(91)	(534)	(753)
Całkowite dochody ogółem za okres	43 238	42 216	14 612	(10 472)

*Patrz nota 2.3 w Skróconym Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym Nordea Bank Polska S.A. za I półrocze 2014.

Przychody operacyjne

Przychody operacyjne osiągnęły w I półroczu 2014 r. kwotę 387,8 mln zł, wyższą o 16,9% od rezultatu analogicznego okresu 2013 r. – z czego 184,5 mln zł w I kwartale b.r. (o 6,5% wyższą niż w I kwartale 2013 r.), zaś 203,3 mln zł w II kwartale b.r. (o 28,2% wyższą, niż w II kwartale 2013 r.). Wzrost dotyczył wszystkich podstawowych komponentów przychodów:

- **wynik odsetkowy netto** (292,9 mln zł, niemal równo rozdzielony pomiędzy kwartał I i II b.r.) wzrósł o 1,6%, dzięki kosztom odsetkowym niższym o 33,9%, podczas gdy przychody odsetkowe obniżyły się o 14,8%. Jest to przede wszystkim rezultat znaczącego obniżenia się nominalnych stóp procentowych na polskim rynku pieniężnym, z dodatkowym uwzględnieniem po stronie aktywnej utrzymania wartości portfela należności od klientów oraz niższego wolumenu należności od banków i portfela dłużnych papierów wartościowych, zaś po stronie pasywnej obniżenia wolumenu depozytów klientów i 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), a także zwiększenia udziału tańszych środków na rachunkach bieżących w ogólnym wolumenie depozytów klientów. Splot wymienionych czynników spowodował, że średnia stopa przychodowości kredytów udzielonych w złotych była w II kwartale b.r. niższa o 72 punkty bazowe (bp) w porównaniu z II kwartałem ub. roku, analogiczna stopa dla kredytów walutowych praktycznie nie zmieniła się (+1 bp), podobnie zresztą, jak oprocentowanie depozytów walutowych (-4 bp). Natomiast średnie oprocentowanie depozytów klientów w złotych obniżyło się silniej, w porównaniu z analogicznymi kredytami – o 92 bp ogółem, przy czym o 29 bp w przypadku środków na rachunkach bieżących, zaś o 105 bp w przypadku depozytów terminowych (por. p. 23 poniżej). Wobec zbliżonego poziomu stóp procentowych, obniżających się wolumenów kredytów dla gospodarstw domowych, dłużnych papierów wartościowych oraz ogółu depozytów, przy nieznacznym wzroście wolumenu kredytów brutto przychody odsetkowe II kwartału b.r. (226,5 mln zł) były o 1,7% niższe od obserwowanych w I kwartale (230,4 mln zł), utrzymując się w obu przypadkach poniżej odpowiednich kwot z analogicznych kwartałów 2013 r. (I kwartał: mniej o 19,6%, II kwartał: mniej o 9,3%). Koszty odsetkowe II kwartału b.r. (79,5 mln zł) były o 5,8% niższe od obserwowanych w I kwartale (84,4 mln zł), będąc zarazem znacząco niższe od odpowiednich kwot sprzed roku (I kwartał: mniej o 37,8%, II kwartał: mniej o 29,2%);
- **wynik prowizyjny netto** (36,1 mln zł – z czego 9,5 mln zł w kwartale I, zaś 26,6 mln zł w kwartale II) był 13 razy wyższy w porównaniu z I półroczem 2013 r. Przychody prowizyjne (66,7 mln zł) wzrosły o 4,2%, głównie dzięki prowizjom od kredytów i gwarancji, oraz od transakcji płatniczych. Natomiast koszty prowizyjne (30,6 mln zł) były o połowę niższe (najważniejszy składnik tych kosztów, tj. koszty gwarancji otrzymanych, osiągnął kwotę 22,6 mln zł wobec 54,0 mln zł w I półroczu ub. roku, na skutek tego, że koszt gwarancji udzielonej przez Grupę Nordea, jako zabezpieczenie portfela kredytów hipotecznych denominowanych we frankach szwajcarskich, był w bieżącym roku ponoszony tylko w I kwartale. Osiągnięte przychody prowizyjne (32,8 mln zł) były tylko o 3% niższe od poziomu obserwowanego w I kwartale (33,9 mln zł), kwartalny wynik prowizyjny netto był 2,8-krotnie wyższy od osiągniętego w kwartale poprzednim. W stosunku do kwartalnych rezultatów 2013 r. oznacza to przychody prowizyjne wyższe o 14,3% za I kwartał i niższe o 4,4% za II kwartał, koszty prowizyjne niższe odpowiednio o 16,8% w kwartale I, zaś o 80,5% w kwartale II, natomiast wynik prowizyjny odpowiednio 23-krotnie i 12-krotnie wyższy;
 - **wynik z instrumentów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz z rewaluacji** (41,1 mln zł, z czego 16,8 mln zł w I kwartale, zaś 24,3 mln zł w II kwartale) wzrósł o 65,9% (kwartał I: wzrost o 25,7%, kwartał II: wzrost o 113% w stosunku do analogicznych kwartalnych rezultatów z 2013 r.) przede wszystkim dzięki temu, że osiągnięty został dodatni wynik wyceny dłużnych papierów wartościowych (+3,1 mln zł), zamiast negatywnego rezultatu z pierwszego półrocza ub. roku (-16,6 mln zł), spowodowanego przez wzrost rentowności polskich obligacji skarbowych, jaki nastąpił w końcu maja i w czerwcu 2013 r., pomimo obniżających się stóp rynku pieniężnego. Wynik z pozycji wymiany (37,9 mln zł, uwzględniając także efekty rewaluacji) był o 8,3% niższy od analogicznej kwoty sprzed roku, ze względu na niższą skalę operacji wymiany, natomiast

wpływ pochodnych instrumentów finansowych i kapitałowych papierów wartościowych był w analizowanym okresie marginalny.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne (265,8 mln zł) były w I półroczu 2014 r. zaledwie o 1,0% wyższe w porównaniu z kwotą z analogicznego okresu sprzed roku. Analizując główne składniki kosztów operacyjnych, daje się zauważyć przesunięcie strukturalne, wynikające z outsourcingu usług IT (w miejsce kosztów osobowych i amortyzacji sprzętu pojawiły się koszty usług IT, uwzględnione w rzeczowych wydatkach administracyjnych):

- **koszty osobowe** (99,3 mln zł) były niższe o 15,4% - towarzyszy temu spadek zatrudnienia o 10,5% (z poziomu 1 979 osób na dzień 30 czerwca 2013 r. do 1 772 osób na dzień 30 czerwca 2014 r. - nie uwzględniono osób przebywających na urloпах wychowawczych);
- **pozostałe koszty administracyjne** (153,4 mln zł) wzrosły o 22,8%. Oprócz wspomnianych wyżej wydatków na usługi IT można tu zauważyć także zwiększony o 4,4 mln zł poziom opłat na BFG oraz wyższe koszty obsługi prawnej, związane z realizowanym procesem fuzji z nowym inwestorem strategicznym. Z procesem fuzji są także związane pozostałe koszty operacyjne, niewystępujące w I półroczu ub. roku, wynikające z tworzonych rezerw na odpisy związane z rozwiązywaniem umów najmu lokali;
- **koszty amortyzacji** środków trwałych (10,3 mln zł) obniżyły się o 50,8%, podążając za zmniejszeniem wolumenu wykorzystywanego majątku trwałego o majątek przekazany wyodrębnionej spółce świadczącej usługi IT.

Poziom kosztów operacyjnych II kwartału (128,5 mln zł) jest znacząco niższy od poniesionych w I kwartale (137,3 mln zł) w obszarze wydatków rzeczowych i amortyzacji. Należy także pamiętać, że koszty I kwartału były dodatkowo obciążone także kosztami rezerw związanymi z rozwiązaniem umów najmu lokali w ramach restrukturyzacji sieci placówek Banku. W porównaniu z analogicznymi kwartałami 2013 r. oznacza to koszty operacyjne wyższe o 3,0% w kwartale I, ale niższe o 1,1% w kwartale II.

Ponieważ przychody operacyjne I półrocza b.r. wzrosły w stopniu znacznie wyższym w porównaniu z kosztami operacyjnymi tego samego okresu, relacja kosztów do przychodów (C/I ratio) obniżyła się odpowiednio z 79,3% do 68,5%.

Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Wynik netto z tytułu zidentyfikowanej utraty wartości kredytów w I półroczu 2014 r. wyniósł 65,1 mln zł (za I półrocze 2013 r. wynosił 42,4 mln zł). Szczegóły zawiera nota 13 do Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego Banku.

Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości na 30 czerwca 2014 r. wyniósł 2,24% wolumenu kredytów brutto, a koszt ryzyka w tym okresie osiągnął wartość 0,21% (koszt ryzyka rozumiany jako wynik z tytułu odpisów w 2014 r. do średniego stanu portfela brutto).

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). W ofercie znajdują się także rachunki NORDEA WALUTA, które mogą być prowadzone w następujących walutach: EUR, USD, SEK, NOK, DKK, GBP, CHF.

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.

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).

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 funkcję płatności zbliżeniowych.
- 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 umożliwiające 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.

1.4 Produkty oszczędnościowe.

Bank posiada szeroką ofertę produktów inwestycyjno-oszczędnościowych w skład której wchodzi między innymi : lokaty terminowe, fundusze inwestycyjne oraz produkty bancassurance.

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 lub Internet). W I połowie 2014 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 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.
- **Lokaty Benefit/eBenefit** - Nordea Lokata Benefit i Nordea Lokata eBenefit są lokatami o stałym oprocentowaniu dostępnymi wyłącznie dla osób fizycznych i mogą być założone na następujące okresy: 1,3,6 i 12 miesięcy. Minimalna kwota lokaty to 500 zł.
- **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 Inwestor pro, Inwestor Plus pro, PSO pro, lub wybrane fundusze inwestycyjne PKO TFI. 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 pro.
- **Lokata rentierska** – produkt znajdował się w ofercie Banku do końca stycznia 2014. Była to lokata o zmiennym oprocentowaniu o następujących okresach: 6, 9 i 12 miesięcy. Minimalna kwota lokaty wynosiła 3 tys. zł.
- **Lokata promocyjna** – produkt znajdował się w ofercie Banku do końca maja 2014. Była to lokata o stałym oprocentowaniu dostępną wyłącznie dla osób fizycznych, które deponowały w Banku nowe środki (w rozumieniu regulaminu lokaty). Dostępny był wyłącznie jeden okres: 4 miesiące.

1.4.2 Inwestor pro.

Nordea Bank Polska S.A. pośredniczy w zawieraniu w imieniu i na rzecz PKO Życie TU S.A. umów ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym ze składką jednorazową Inwestor pro. Inwestor pro 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. Inwestor pro dostępny jest w 3 wersjach: Optimum, Premium i VIP, które różnią się wysokością składki minimalnej oraz opłatami. W ofercie dostępny jest również Inwestor Plus pro, który charakteryzuje się niższymi opłatami likwidacyjnymi dla Klientów niż w przypadku Inwestor pro. Produkt oferowany jest w dwóch wersjach dopasowanych do Segmentu Klientów – wersją Optimum oraz VIP.

1.4.3 IKE Emerytura pro.

Bank pośredniczy w zawieraniu w imieniu i na rzecz PKO Życie TU S.A. umów Indywidualnego Konta Emerytalnego. IKE Emerytura pro 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 IKE Emerytura pro Klient sam decyduje o sposobie inwestowania środków w ramach ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych o zróżnicowanym poziomie ryzyka.

1.4.4 Fundusze inwestycyjne – sprzedaż bezpośrednia funduszy zagranicznych i krajowych.

Nordea Bank Polska S.A. prowadzi dystrybucję jednostek uczestnictwa funduszy Nordea 1, SICAV zarządzanych przez Nordea Investment Funds S.A. z Luksemburga. Fundusze denominowane są w walutach PLN i EUR. W związku z decyzją Grupy Nordea o likwidacji polskiego oddziału Nordea Investment Management, w lutym 2014 r. z oferty wycofane zostały subfundusze zarządzane uprzednio przez warszawski podmiot, w tym wszystkie subfundusze wchodzące w skład parasola Nordea Fund of Funds, SICAV.

Bank pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa krajowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PKO TFI oraz ING TFI.

1.4.5 Nordea Gwarant.

W I półroczu 2014 r. Bank pośredniczył w sprzedaży dwóch produktów strukturyzowanych Nordea Gwarant w formie indywidualnego ubezpieczenia na życie i dożycie w PKO Życie TU S.A. Jest to nowoczesny produkt ubezpieczeniowo-inwestycyjny, dający możliwości osiągania ponadprzeciętnych stóp zwrotu przy jednoczesnej ochronie zainwestowanego kapitału. Dzięki swojej formie, Nordea Gwarant oferuje swoim uczestnikom zwolnienie z podatku od zysków kapitałowych. Świadczenie nie podlega także opodatkowaniu od spadków i darowizn.

1.4.6 Plan Systematycznego Oszczędzania pro.

Nordea Bank Polska S.A. pośredniczy w zawieraniu w imieniu i na rzecz PKO Życie TU S.A. umów ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym ze składką regularną PSO pro. Produkt charakteryzuje się obowiązkowym 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 pro, PSO VIP pro) 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, zamianę, 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. Obecnie kredyt tylko w obsłudze administracyjnej.
- **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 Nordea Polisa** – jest to kredyt odnawialny, udzielany pod aktywa zdeponowane na polisach ubezpieczeniowych (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.
- **Kredyt konsumpcyjny** - od dnia 5 maja 2014, udzielanie kredytu konsumpcyjnego zostało zawieszone.

Bank na podstawie zawartej z PKO BP SA umowy od 5 maja 2014 prowadzi sprzedaż pożyczki gotówkowej PKO BP SA w modelu agencyjnym.

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.

1.7 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 2014 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.

Zarząd Banku ujawnił inne zdarzenia na temat zawartych umów i transakcji związanych z procesem fuzji Nordea Bank Polska S.A. i PKO Banku Polskiego SA w raportach bieżących nr 4- 5/2014 oraz 30/2014.

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 2014 r. nie tworzy, (jako podmiot dominujący) Grupy Kapitałowej.

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

W ramach Grupy Bank nie dokonuje inwestycji kapitałowych.

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

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

w zł

Nazwa spółki	30/06/2014		31/12/2013	
	liczba akcji /udziałów	Wartość nominalna	liczba akcji /udziałów	Wartość nominalna
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH w Warszawie S.A.*	7000	272 440,00	7000	290 500,00
Biuro Informacji Kredytowej S.A.	100	106 355,40	100	106 355,40
SWIFT **	11	111 678,56	11	111 310,85

* dla Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na 31 grudnia 2013 r. oraz na 30 czerwca 2014 r.·
zaprezentowano wartość rynkową akcji

** ewidencja prowadzona w EUR, prezentowane w tabeli wartości przy kursach za 1 EUR z 31.12.2013 r. – 4,1472 zł
oraz na 30.06.2014 r. – 4,1609 zł

Akcje i udziały mniejszościowe w podmiotach niefinansowych

w zł

Nazwa spółki	30/06/2014		31/12/2013	
	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 nocie 32.

6. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych

W związku z transakcją kupna-sprzedaży akcji Nordea Bank Polska S.A. pomiędzy Nordea Bank AB (publ) Sweden a PKO Bank Polski SA oraz koniecznością podwyższenia kapitału zakładowego, Nordea Bank Polska S.A. w dniu 1 kwietnia 2014 r. dokonał emisji akcji serii N.

Wykonując uchwałę NWZ z dnia 8 sierpnia 2013 r. Bank wyemitował i zaoferował uprawnionemu podmiotowi tj. Bankowi PKO Bank Polski SA objęcie 8.335.100 akcji imiennych serii N, które w całości zostały objęte. Cena emisyjna jednej akcji serii N o wartości nominalnej 5 złotych równa była 47,99 zł.

Wartość przeprowadzonej emisji (iloczyn oferowanych akcji i ceny emisyjnej) wyniosła 400.001.449 zł.

W związku z zamknięciem subskrypcji akcji w dniu 4 kwietnia 2014 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Banku. Po podwyższeniu kapitał zakładowy wynosi 319.169.000 zł i dzieli się na 63.833.800 akcji.

Podwyższenie kapitału było wymagane dla utrzymania współczynników kapitałowych na wymaganych polityką zarządzania ryzykiem bankowym poziomach, w związku ze spodziewanym wzrostem wymogów kapitałowych spowodowanym rezygnacją z zabezpieczenia części portfela kredytów hipotecznych za pomocą gwarancji wystawionej przez Nordea Bank AB (publ) Sweden oraz spodziewaną spłatą części zadłużenia podporządkowanego zaliczanego do kapitału Tier II.

Na dzień 30.06.2014 r. Bank nie wykazywał zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych.

7. Objasnienie 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 PKO BP oraz regulacjami nadzorczymi. Zgodnie z obowiązującymi procedurami wewnętrznymi Bank monitoruje na bieżąco ryzyko płynności oraz stopy procentowej. Nordea Bank Polska S.A. wywiązuje się na bieżąco z zaciągniętych zobowiązań.

W dniu 12 marca 2014 r. Bank podpisał umowę o linię depozytową stand-by z PKO BP S.A. na kwotę 1,5 miliarda PLN stanowiącą potencjalne zabezpieczenie jego potrzeb płynnościowych. Na dzień 30 czerwca 2014 r. Bank nie uruchomił z tej umowy żadnej transzy.

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

Działalność kapitałowa Nordea Bank Polska S.A. jest realizowana zgodnie z polityką redukcji ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje spółek giełdowych. W związku z tym Bank nie planuje wzrostu swoich inwestycji kapitałowych. Istniejący portfel akcji obejmuje akcje i udziały w spółkach, których obszar działania wspiera działalność bankową – por. p. 4 powyżej. Wartość tego portfela (493 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

W I połowie 2014 r. w polskiej gospodarce kontynuowane było ożywienie gospodarcze zapoczątkowane w trakcie 2013 r. Wzrost PKB w I kw. 2014 r. przyspieszył wyraźnie do 3,4% r/r z 2,7% r/r w IV kw. 2013 r. i 1,6% w całym 2013 r. Na podstawie dostępnych danych za okres kwiecień-czerwiec można szacować, że wzrost gospodarczy w II kw. 2014 r. umiarkowanie spowolnił do 3,2-3,3% r/r. Istotną przyczyną umiarkowanego wyhamowania tempa wzrostu gospodarczego w II kw. br. są negatywne skutki konfliktu na Ukrainie, który przełożył się na głęboki spadek polskiego eksportu zarówno na rynek ukraiński, jak i rosyjski.

Struktura wzrostu PKB w I połowie 2014 r. była bardziej zrównoważona niż w wcześniej, ponieważ przy malejącym dodatnim wkładzie eksportu netto coraz większą rolę odgrywał wzrost popytu krajowego. Wzrost nakładów inwestycyjnych w I kw. osiągnął dwucyfrowy poziom (10,7% r/r), choć częściowo wynikało to z wyjątkowo dobrych warunków atmosferycznych i można szacować, że w II kw. 2014 r. dynamika inwestycji osłabła, ale kontynuowany był wzrostowy trend w aktywności inwestycyjnej zarówno w sektorze publicznym, jak i prywatnym, co sprzyjało ożywieniu popytu przedsiębiorstw na kredyt. Trwająca od połowy 2013 r. poprawa sytuacji na rynku pracy przybrała na sile w pierwszych miesiącach 2014 r. (wzrost dynamiki zatrudnienia, zwiększenie skali spadku bezrobocia i stopniowe przyspieszenie wzrostu płac), co przełożyło się na wzmocnienie wzrostu popytu konsumpcyjnego, ożywienie akcji kredytowej w segmencie gospodarstw domowych i działało w kierunku poprawy jakości portfela kredytowego w segmencie gospodarstw domowych.

W I połowie 2014 r. główne banki centralne utrzymywały ultra łagodną politykę pieniężną, co powodowało, że stawki rynku pieniężnego dla głównych walut (USD, EUR, CHF, GBP) utrzymały się na bardzo niskich poziomach obserwowanych w trakcie 2013 r. Co prawda w kierunku wzrostu rynkowych stóp procentowych na międzynarodowych rynkach działało rozpoczęcie przez amerykański bank centralny procesu ograniczania programu ilościowego łagodzenia polityki pieniężnej, ale w przeciwnym kierunku działało złagodzenie polityki pieniężnej przez Europejski Bank Centralny, tj. obniżki stóp procentowych o 10 pb (w tym stopy depozytowej do -0,10%) oraz wprowadzenie programu warunkowego zasilania banków w płynność (TLTRO), mające na celu pobudzenie akcji kredytowej w strefie euro oraz osłabienie kursu EUR. Szwajcarski bank centralny na posiedzeniach w marcu i czerwcu br. pozostawił parametry polityki pieniężnej bez zmian i utrzymał dolne ograniczenie dla kursu EURCHF na poziomie 1,20.

Mimo dość wyraźnego wzmocnienia popytu krajowego, „import” niskiej inflacji ze strefy euro oraz związany z tendencjami na globalnych rynkach spadkowy trend cen żywności przełożył się na utrzymanie bardzo niskiego poziomu inflacji CPI. Mimo utrzymywania się inflacji znacznie poniżej dolnej granicy dopuszczalnych odchyłeń od celu, Rada Polityki Pieniężnej w warunkach ożywienia gospodarczego utrzymywała stopy procentowe NBP bez zmian (stopa referencyjna na rekordowo niskim poziomie 2,5%).

Stabilizacja stóp procentowych NBP przełożyła się na stabilizację 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 połowy 2014 r., ale na przełomie I i II kw. br. krajowa waluta przejściowo straciła na wartości z powodu obaw związanych z konfliktem na Ukrainie. Względnie stabilne notowania złotego były neutralne dla kosztów obsługi kredytów walutowych i 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 32 Oddziałów/Centrów Doradczych i 101 placówek bankowych, oraz Oddziałem Internetowym (por. poniższą tabelę). Geograficzny zasięg sieci pozwala na obsługę klientów w całej Polsce. Zatrudnienie obniżyło się w porównaniu z końcem 2013 r. o 186 osób, jako rezultat outsourcingu usług informatycznych i przeniesienia dotychczasowych pracowników IT (212 osób na koniec grudnia 2013 r.) do nowo utworzonej spółki Nordea IT Polska sp. z o.o., oraz wzrostu zatrudnienia w pozostałych jednostkach Banku o 26 osób.

Ilość placówek i zatrudnienie w Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30/06/2014 r.

	30/06/2014	31/12/2013
Oddziały / Centra Doradcze	23	24
Oddziały	9	9
Placówki bankowe	101	101
Oddział Internetowy	1	1
Ogółem	134	135
Zatrudnienie (ilość osób)	1 772	1 958

b) Szeroka oferta produktów i usług

Oferta produktowa Banku obejmuje 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 produktów inwestycyjnych, które są dystrybuowane zarówno w wersji otwartej oraz wraz z ubezpieczeniem na życie. W następstwie fuzji z PKO Bankiem Polskim Bank poszerzył dystrybucję o fundusze inwestycyjne zarządzane przez PKO TFI S.A., produkty leasingowe spółki PKO Leasing, oraz transakcje wymiany walutowej w systemie iPKODEaler. Klienci mogą też bezpłatnie korzystać ze wspólnej sieci bankomatów. 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

W czerwcu 2013 r. ówczesny akcjonariusz strategiczny Banku, czyli szwedzki bank Nordea Bank AB (publ), działający w ramach skandynawskiej grupy kapitałowej Nordea, podpisał umowę w sprawie nabycia akcji Nordea Bank Polska S.A., stanowiących 99,21% kapitału zakładowego Banku, przez PKO Bank Polski SA. Umowa objęła także dwie dalsze spółki, będące 100% własnością Nordea Bank AB w Polsce, czyli Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz spółkę leasingową Nordea Finance Polska S.A. Po uzyskaniu stosownych zezwoleń władz nadzorczych, w dn. 4 kwietnia 2014 r. w wyniku rozliczenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Nordea Bank Polska S.A., ogłoszonego przez PKO Bank Polski SA, oraz wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych objętych w dn. 1 kwietnia 2014 r., PKO Bank Polski SA nabył pakiet akcji Nordea Bank Polska S.A., stanowiących 99,82% kapitału zakładowego Banku, stając się dominującą spółką kapitałową względem Banku. Tym samym, Nordea Bank Polska S.A. weszła w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego.

PKO Bank Polski SA jest wiodącym bankiem komercyjnym w Polsce pod względem skali działania, kapitałów własnych, kredytów i depozytów, a także liczby klientów i wielkości sieci dystrybucji. Oprócz blisko 1200 placówek oraz 3000 bankomatów, klienci mają do dyspozycji bankowość elektroniczną pod marką iPKO oraz płatności mobilne – IKO.

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego skutecznie rozwija obsługę klientów detalicznych, jest także liderem w obsłudze i finansowaniu klientów korporacyjnych, małych i średnich przedsiębiorstw oraz sektora publicznego. Bank jest najbardziej liczącym się organizatorem emisji obligacji komunalnych.

Poza działalnością ściśle bankową oraz maklerską, Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego świadczy specjalistyczne usługi w zakresie leasingu, faktoringu, funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych oraz prowadzi działalność inwestycyjną, deweloperską i windykacyjną. Dzięki spółce eService jest również obecna na rynku obsługi i rozliczeń transakcji kartowych.

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

Do czasu pełnej fuzji prawnej, przewidywanej na przełomie III i IV kwartału b.r., Nordea Bank Polska S.A. będzie funkcjonować w ramach Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego jako samodzielny podmiot kontynuujący dotychczasową działalność bankową zgodnie z aktualnie obowiązującą strategią, realizując modele bankowości uniwersalnej i doradczej. Bank będzie wykorzystywał posiadaną zoptymalizowaną sieć placówek i rozwinięte nowoczesne kanały dystrybucji, oferując klientom produkty dopasowane do ich potrzeb. Ponieważ w nowoczesnej bankowości rośnie rola relacji bank-klient opartych na wzajemnym poznaniu i zaufaniu, przyjmuje się, że placówki mają zapewniać klientom możliwość spotkania się z pracownikami Banku i uzyskania szczególnej informacji, podczas gdy obsługa standardowych produktów jest koncentrowana w informatycznych kanałach dystrybucji. Wykorzystywana będzie w tym celu zmieniona struktura sieci placówek, z większą rolą centrów doradczych, zapewniających zindywidualizowane usługi klientom docelowym, zamożnym, a także placówek zapewniających kompleksową obsługę za pomocą wystandaryzowanego pakietu produktów o wysokiej jakości klientom masowym.

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

Pomimo dokonanej zmiany podmiotu dominującego, jaka nastąpiła w kwietniu b.r. w wyniku nabycia akcji Nordea Bank Polska S.A. przez PKO Bank Polski SA, w I półroczu 2014 r. utrzymane zostały 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. 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 Skandynawskiej Bankowości Korporacyjnej, 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 2014 r. nastąpiły zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.

Na mocy uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 8 sierpnia 2013 r. z dniem 2 kwietnia 2014 r. w składzie Rady Nadzorczej Banku nastąpiły następujące zmiany:

- 1) z Rady Nadzorczej Banku odwołano: Panów Ossiego Leikolę, Rauno Olavi Päivinena, Macieja Dobrzynieckiego, Esa Juhani Tuomio, Eugeniusza Kwiatkowskiego, Jacka Wańkowicza, Valdisa Siksnisa i Asbjorna Hoyheima oraz Panią Emilię Ossewską-Mądry;
- 2) do Rady Nadzorczej powołano następujące osoby: Pana Zbigniewa Jagiełłę, Jakuba Papierskiego, Bartosza Drabikowskiego, Piotra Alickiego, Pawła Borysa oraz Jarosława Orlikowskiego.

Informacje dotyczące składu osób zarządzających i nadzorujących emitenta na dzień 30 czerwca 2014 r. zostały zaprezentowane w punkcie 32 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 Nadzorcza Banku na wniosek Prezesa Zarządu Banku.

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

Mandaty członków Zarządu wygasają:

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

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

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

Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji Banku należy do uprawnień Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, 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 pracę, w których przewidziane jest odszkodowanie z tytułu rozwiązania umowy o pracę przez Pracodawcę z przyczyn innych niż w art. 52 paragraf 1 KP w przypadku uznania Pracownika za „odchodzącego w dobrej wierze”.

Kwota odszkodowania jest zróżnicowana od 6 do 12-krotności miesięcznego wynagrodzenia i ma być wypłacona w dniu rozwiązania umowy o pracę.

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 2014 r. wynosi 63.833.800 szt. o wartości nominalnej 5,00 zł każda akcja.

W związku z faktem, że w dniu 12 maja 2014 r. PKO Bank Polski SA na podstawie ogłoszonego przymusowego wykupu objął wszystkie akcje od akcjonariuszy mniejszościowych, stając się właścicielem

100% akcji Nordea Bank Polska S.A., w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających Spółką nie znajdują się żadne akcje.

Na dzień 30 czerwca 2014 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	Od 01/01/2014 Do 30/06/2014	Od 01/01/2013 Do 30/06/2013
Wynagrodzenie podstawowe	2 001	1 966
Nagrody, w tym zmienne składniki wynagrodzeń	1 457	2 341
Dodatkowe świadczenia	92	183
Wynagrodzenie za okres choroby	20	6
Razem	3 570	4 496

Rada Nadzorcza Banku:

Poszczególne składniki wynagrodzenia	Od 01/01/2014 Do 30/06/2014	Od 01/01/2013 Do 30/06/2013
Wynagrodzenie podstawowe	179	221
Razem	179	221

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

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

W II kwartale 2013 r. nastąpiło zawarcie umowy, w wyniku której nastąpiła zmiana w proporcjach posiadanych akcji przez akcjonariuszy m.in. przez akcjonariusza większościowego Banku – Nordea Bank AB (publ), który sprzedał swój cały pakiet akcji stanowiących 99,21% kapitału zakładowego Nordea Bank Polska S.A. - PKO Bankowi Polskiemu SA.

Nabycie akcji Banku nastąpiło w dniu 1 kwietnia 2014 r. po uzyskaniu odpowiednich zgód i zezwoleń od organów nadzorujących. Punkt 27 niniejszego Sprawozdania zawiera przebieg dotychczas podjętych

działań w realizacji transakcji sprzedaży akcji Nordea Bank Polska S.A. i fuzji prawnej z PKO Bank Polski SA.

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 100% 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 2014 r. były:

- środki pozyskane na rynku międzybankowym (w tym od PKO Banku Polskiego),
- depozyty klientów,
- kapitały własne.

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

Strukturę geograficzną (terytorialną) pozyskanych depozytów i udzielonych kredytów wg stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Depozyty z wył. zobowiązań wobec banków		Kredyty brutto z wył. należności od banków	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Centrala	7 608 688	58,8	10 695 271	38,9
Mazowieckie	1 340 140	10,4	6 013 745	21,9
Pomorskie	1 216 888	9,4	2 209 582	8,0
Łódzkie	821 662	6,3	972 186	3,5
Małopolskie	353 400	2,7	1 335 347	4,9
Wielkopolskie	324 404	2,5	1 479 789	5,4
Dolnośląskie	288 345	2,2	1 597 350	5,8
Zachodniopomorskie	230 686	1,8	646 410	2,4
Kujawsko-Pomorskie	199 897	1,5	687 941	2,5
Warmińsko-Mazurskie	178 925	1,4	476 702	1,7
Śląskie	164 877	1,3	756 357	2,8
Lubelskie	71 702	0,6	234 101	0,9
Świętokrzyskie	57 210	0,4	161 073	0,6
Lubuskie	25 937	0,2	49 179	0,2
Podkarpackie	25 791	0,2	17 417	0,1
Podlaskie	25 250	0,2	68 579	0,2
Opolskie	11 002	0,1	79 145	0,3
Razem	12 944 804	100,0	27 480 174	100,0

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

Ponieważ w stosunku do grudnia 2013 r. depozyty klientów obniżyły się o ponad 10%, zaś należności od klientów pozostały na nieznacznie tylko zmniejszonym poziomie, łączny stopień pokrycia akcji kredytowej depozytami obniżył się z 52,7% na koniec grudnia 2013 r. do 47,1% na koniec czerwca b.r. Wartość wolumenu depozytów złożonych w złotych przewyższa o ok. 4% wartość wolumenu kredytów udzielonych w walucie krajowej. Nadwyżka znajduje zagospodarowanie m.in. w postaci portfela papierów wartościowych Skarbu Państwa i NBP. Natomiast wolumen kredytów denominowanych w walutach obcych tylko w 10% znajduje pokrycie w wolumenie depozytów walutowych klientów, zaś domknięcie pozycji walutowej w tym obszarze dokonuje się aktualnie poprzez zewnętrzne finansowanie przy użyciu środków z PKO Banku Polskiego SA.

Źródła finansowania i kierunki ich wykorzystania^{*)}

w tys. zł		
Wyszczególnienie	30/06/2014	31/12/2013
Depozyty bez rynku międzybankowego	12 967 472	14 491 648
Depozyty międzybankowe	14 879 236	14 753 709
Zobowiązania łącznie	27 846 708	29 245 357
Kredyty bez rynku międzybankowego	27 534 351	27 494 398
Rynek międzybankowy	282 975	799 371
Należności brutto łącznie	27 817 326	28 293 769

* 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 30/06/2014 r. ^{*)}

w tys. zł					
	Ogółem	złotowe	%	walutowe	%
Należności ^{**)}	27 817 326	10 834 981	39,0%	16 982 345	61,0%
- banki	282 975	23 112	8,2%	259 863	91,8%
- klienci	27 534 351	10 811 869	39,3%	16 722 482	60,7%
Zobowiązania	27 846 708	11 521 921	41,4%	16 324 787	58,6%
- banki	14 879 236	275 964	1,9%	14 603 272	98,1%
- klienci	12 967 472	11 245 957	86,7%	1 721 515	13,3%
Relacja zobowiązania / należności (tylko klienci)	47,1%	104,0%	X	10,3%	X

^{*)} 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 2014 roku Nordea Bank Polska S.A. wystawiła 192 (I półrocze 2013: 111) bankowe tytuły egzekucyjne (BTE) o łącznej wartości 50.836 tys. zł (I półrocze 2013: 22 235 tys. zł).

Wartość zabezpieczeń ustanowionych na rachunkach lub aktywach kredytobiorców:

- wartość, zgodnie z treścią umowy ustanawiającej zabezpieczenie – 64.169 tys. zł i 428 tys. CHF (I półrocze 2013: 35 696 tys. zł),
- wartość, zgodnie z wartością dla Banku systemie T24 w dacie wystawienia BTE – 41.818 tys. zł (I półrocze 2013: 15 611 tys. zł).

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

W I półroczu 2014 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 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, poręczeniach i gwarancji, nie dotyczących działalności operacyjnej Banku, o wszystkich zobowiązaniach umownych wynikających z emitowanych dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, umowach o submisje oraz gwarancjach udzielonych podmiotom od niego zależnym

Na dzień 30 czerwca 2014 r. nie występują zaciągnięte kredyty, nie dotyczące działalności operacyjnej Banku.

W dniu 22 grudnia 2005 r. Nordea Bank Polska S.A. jako Kredytobiorca podpisał z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym jako Kredytodawcą umowę kredytu na łączną kwotę 120 mln EUR. Środki z kredytu zgodnie z zapisami umowy kredytu służą refinansowaniu projektów z zakresu: ochrony środowiska naturalnego, infrastruktury, racjonalnego wykorzystania energii elektrycznej, ochrony zdrowia, edukacji oraz rozwoju gospodarki opartej na wiedzy.

Saldo kredytu na koniec czerwca wyniosło 471.474.852,46 zł (113.310.786,71 EUR wg średniego kursu NBP z dnia 30.06.2014)

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 r. występują zobowiązania Banku z tytułu gwarancji emisji obligacji komunalnych emitowanych za pośrednictwem Banku udzielone jednostkom samorządu terytorialnego w wysokości 184.671.000,00 zł oraz zobowiązania Banku z tytułu gwarancji emisji obligacji korporacyjnych emitowanych za pośrednictwem Banku w wysokości 1 091 620 tys. zł.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 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	2017-12-15	513,9
PGNIG TERMIKA S.A.	obligacje	322 785	Brak	Nie	2017-12-29	1 115,2

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

Zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2014 r. Bank nie posiada zobowiązań z tytułu emisji obligacji własnych.

22. Opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi

Od 1 kwietnia 2014 roku Nordea Bank Polska S.A. jest częścią Grupy PKO Banku Polskiego.

Bank, poprzez system SWIFT ma zapewnioną łączność z około 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. Szczególnie wzrost ten jest widoczny jeśli chodzi o banki z obszaru Emerging Markets

Znaczący udział w rozliczaniu płatności komercyjnych kierowanych z zagranicy do Polski powoduje, że Bank należy do grona głównych banków clearingowych na rynku polskim.

Jednym z istotnych obszarów współpracy Nordea Bank Polska SA z zagranicznymi i krajowymi bankami jest wymiana walutowa oraz FX sharing. Prócz tradycyjnych metod zawierania transakcji FX możliwe jest zawieranie ich za pośrednictwem platformy internetowej. W I półroczu 2014 r. nastąpił znaczny wzrost liczby klientów, którzy zdecydowali się na ten rodzaj współpracy.

W I półroczu 2014 r., Nordea Bank Polska S.A. oferował krajowym i międzynarodowym nie-bankowym instytucjom finansowym współpracę w zakresie usług wspierających zarządzanie środkami finansowymi z wykorzystaniem szerokiej gamy produktów rozliczeniowych, lokacyjnych, skarbowych i zabezpieczających ryzyka. Ponadto z firmami tego segmentu prowadzona była ożywiona współpraca w zakresie wymiany walut.

23. Określenie przeciętnej podstawowej stopy procentowej stosowanej w Banku dla depozytów i kredytów w poszczególnych kwartałach 2014 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 polskiego rynku pieniężnego utrzymują się bez większych zmian na historycznie najniższym poziomie, jaki ukształtował się w wyniku decyzji Rady Polityki Pieniężnej z dn. 4.07.2013 r., obniżającej stopę interwencyjną NBP do 2,50%. Przykładowo, 3-miesięczna stopa WIBOR oscylowała na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy na poziomie zbliżonym do 2,70%, z lekką tendencją zniżkową od maja, wskazującą, że rynek liczy się z kolejną korektą stóp procentowych NBP w dół, odpowiednio do tendencji deflacyjnej obserwowanej ostatnio w gospodarce polskiej. Stopy procentowe na globalnych rynkach pieniężnych fluktuują na niskim poziomie, ukształtowanym w wyniku przeciwdziałania skutkom globalnego kryzysu finansowego, zdecydowanie poniżej poziomu obserwowanego na rynku polskim. Średnie kwartalne wartości dla 3-miesięcznych stóp WIBOR i LIBOR (dla EUR, USD i CHF) pomiędzy II kwartałem 2013 r. i II kwartałem b.r. przedstawia poniższa tabela.

	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014	Q2 2014	Zmiana (punkty bazowe) Q2'13 - Q2'14
3M WIBOR	2,9690%	2,6963%	2,6668%	2,7068%	2,7090%	-26
3M LIBOR EUR	0,1260%	0,1509%	0,1966%	0,2676%	0,2687%	14
USD	0,2751%	0,2614%	0,2414%	0,2360%	0,2281%	-5
CHF	0,0188%	0,0193%	0,0201%	0,0205%	0,0146%	0

Oprocentowanie w Banku podążało za tymi zmianami z pewnym opóźnieniem, ze względu na stosowane mechanizmy indeksowania i okresowych zmian stóp procentowych w oparciu o średnie poziomy z poprzedzających 3 lub 6 miesięcy, aczkolwiek konkurencja rynkowa spowodowała, że oprocentowanie zarówno kredytów, jak i depozytów złotych obniżyło się bardziej, niż stopy WIBOR. Jednak wyższe marże osiągane dla nowo udzielanych kredytów powodują, że średnia marża procentowa policzona jako różnica oprocentowania kredytów i depozytów złotych wzrosła pomiędzy II kwartałem 2013 r. a II kwartałem b.r. o 0,2 punktu procentowego: z 1,88% do 2,08%. W przypadku produktów walutowych stabilizacja stóp procentowych pozwoliła utrzymać poziom marży odsetkowej w paśmie 1,90-1,96%. Poniższa tabela prezentuje przeciętne stopy oprocentowania kredytów i depozytów, obliczone, jako relacje zrealizowanych przychodów i kosztów odsetkowych do średnich wolumenów akcji kredytowej brutto oraz akcji depozytowej (bez uwzględnienia lokat międzybankowych).

Przeciętne oprocentowanie w kwartale	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014	Q2 2014	Zmiana (punkty bazowe) Q2'13 - Q2'14
Kredyty ogółem	2,88%	2,82%	2,77%	2,76%	2,73%	-15
złotowe	4,94%	4,55%	4,31%	4,24%	4,21%	-72
walutowe	2,13%	2,13%	2,13%	2,15%	2,14%	1
Depozyty ogółem	2,67%	2,15%	1,93%	1,97%	1,86%	-81
złotowe	3,05%	2,41%	2,21%	2,24%	2,14%	-92
walutowe	0,23%	0,18%	0,17%	0,18%	0,19%	-4
- w tym środki bieżące	1,04%	0,83%	0,79%	0,82%	0,80%	-24
złotowe	1,37%	1,08%	1,06%	1,09%	1,08%	-29
walutowe	0,05%	0,05%	0,05%	0,06%	0,06%	2
depozyty terminowe	3,52%	2,95%	2,70%	2,71%	2,62%	-90
złotowe	3,78%	3,04%	2,80%	2,80%	2,72%	-105
walutowe	0,53%	0,66%	0,60%	0,68%	0,67%	14
Spread kredyty-depozyty						
- złotowe	1,88%	2,14%	2,11%	2,00%	2,08%	
- walutowe	1,90%	1,95%	1,96%	1,96%	1,95%	

24. Struktura geograficzna i sektorowa posiadanych depozytów

Zobowiązania z tytułu przyjętych depozytów klientów (z wyłączeniem środków z banków, odsetek i innych zobowiązań) osiągnęły na dzień 30 czerwca 2014 r. kwotę 12 945 mln zł, co oznacza obniżenie o 10,4% w stosunku do stanu na koniec grudnia 2013 r. Depozyty osób fizycznych stanowią 36,5% tej kwoty, depozyty podmiotów gospodarczych (sektora finansowego i niefinansowego) 61,8%, zaś depozyty sektora publicznego 1,7%. W porównaniu z grudniem udział gospodarstw domowych w depozytach zwiększył się o 5,3 punktów procentowych, zaś depozytów sektora publicznego o 0,3 punktu, natomiast zmniejszeniu uległ udział podmiotów gospodarczych.

W strukturze geograficznej pozyskiwanych depozytów zdecydowanie dominuje Centrala, ze względu na jej departamenty obsługujące dużych klientów instytucjonalnych oraz bankowość internetową, a także regiony skupione wokół trzech lokalizacji Centrali (województwo mazowieckie, pomorskie i łódzkie).

Struktura sektorowa pozyskanych depozytów:

Sektory rynku	Stan na 30/06/2014		Stan na 31/12/2013	
	Wartość (tys. zł)	%	Wartość (tys. zł)	%
Banki	14 870 591	53,5%	14 751 872	50,5%
Klienci	12 944 804	46,5%	14 446 035	49,5%
Osoby fizyczne	4 727 526	17,0%	4 513 896	15,5%
Osoby prawne	7 992 999	28,7%	9 726 528	33,3%
Jednostki sektora budżetowego	224 279	0,8%	205 611	0,7%
Ogółem	27 815 396	100,0%	29 197 907	100,0%

Uwaga: Powyższe dane nie obejmują odsetek i innych zobowiązań

Struktura geograficzna pozyskanych depozytów z wyłączeniem lokat międzybankowych:

Wyszczególnienie	stan na 30/06/2014 Depozyty z wył. lokat międzybankowych		stan na 31/12/2013 Depozyty z wył. lokat międzybankowych	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Centrala	7 608 688	58,8	8 836 908	61,2
Mazowieckie	1 340 140	10,4	1 456 878	10,1
Pomorskie	1 216 888	9,4	1 312 707	9,1
Łódzkie	821 662	6,3	774 770	5,4
Małopolskie	353 400	2,7	333 743	2,3
Wielkopolskie	324 404	2,5	316 981	2,2
Dolnośląskie	288 345	2,2	279 238	1,9
Zachodniopomorskie	230 686	1,8	235 896	1,6
Kujawsko-Pomorskie	199 897	1,5	326 260	2,3
Warmińsko-Mazurskie	178 925	1,4	174 560	1,2
Śląskie	164 877	1,3	159 227	1,1
Lubelskie	71 702	0,6	75 568	0,5
Świętokrzyskie	57 210	0,4	79 789	0,6
Lubuskie	25 937	0,2	25 239	0,2
Podkarpackie	25 791	0,2	23 084	0,2
Podlaskie	25 250	0,2	25 607	0,2
Opolskie	11 002	0,1	9 582	0,1
Razem	12 944 804	100,0	14 446 035	100,0

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 4 października 2011 r.¹ Wyliczenia regulacyjnego wymogu kapitałowego do końca roku 2013 Bank dokonywał w oparciu o zapisy Uchwały nr 76/2010 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 10 marca 2010r.² (wraz z późniejszymi zmianami), a od roku 2014 obowiązują przepisy Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r.³ oraz Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r.⁴ W we wszystkich

¹ „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”

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

³ „w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych”

⁴ „w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi”

okresach Bank konsekwentnie stosuje 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 oraz pozycje pomniejszające fundusze podstawowe;
- fundusze własne uzupełniające (ang.: tier 2), na które składają się: składniki funduszy własnych uzupełniających, pozycje dodatkowe funduszy uzupełniających (w tym kwalifikujące się zobowiązania podporządkowane) oraz zmniejszenia funduszy własnych uzupełniających.

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

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

- zapewnić wystarczający poziom kapitałów własnych w celu pokrycia ponoszonego przez Bank ryzyka działalności, z uwzględnieniem sytuacji obecnej oraz oczekiwań dotyczących przyszłości również w warunkach trudnych,
- 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 30.06.2014 r. kształtowała się następująco:

Fundusze własne ogółem dla współczynnika wypłacalności w tys. zł.	3 487 959
Współczynnik wypłacalności	12,58%

Adekwatność kapitałowa Banku, na dzień 31.12.2013 r. kształtowała się następująco:

Fundusze własne ogółem dla współczynnika wypłacalności (wraz z kapitałem krótkoterminowym) w tys. zł.	3 270 205
Współczynnik wypłacalności	14,12%

Bank posiada zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą politykę zarządzania ryzykiem bankowym, w obrębie której zdefiniowana jest polityka kapitałowa. W celu monitoringu realizacji celów kapitałowych zawartych w tej polityce Bank dokonuje wyliczeń wymogów kapitałowych w sposób dwutorowy. Wyliczany jest: regulacyjny wymóg kapitałowy, zgodnie z obowiązującymi regulacjami prawnymi (regulacyjny wymóg kapitałowy) oraz kapitał wewnętrzny w oparciu o metodologię własną. Celem obu kalkulacji jest zarówno optymalizacja zwrotu na kapitale banku jak i spełnienie wymogów nadzorczych.

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

Bank w polityce kapitałowej ustala limity wewnętrzne na minimalny poziom współczynników wypłacalności, które na 30 czerwca 2014 wynosiły:

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

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

W celu wyznaczenia kapitału wewnętrznego Bank wykorzystuje własne modele kapitału ekonomicznego (ang.: *Economic Capital*), dla wszystkich rodzajów ryzyka, które Bank uznał za istotne.

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 2014 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. Zmiana Akcjonariusza większościowego

Spółka w poprzednich sprawozdaniach finansowych na bieżąco informowała o postępującym procesie fuzji z nowym akcjonariuszem większościowym Banku, przeprowadzanej w wyniku zawartej w dniu 12 czerwca 2013 r. umowy, której przedmiotem było między innymi nabycie akcji Nordea Bank Polska S.A. Sfinalizowanie transakcji sprzedaży między podmiotem dominującym w stosunku do Banku – Nordea Bank AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie a PKO Bankiem Polskim SA miało nastąpić w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji pod warunkiem uzyskania odpowiednich zgód i zezwoleń.

PKO Bank Polski SA w dniu 3 marca 2014 r. otrzymał ostatnią z wymaganych zgód konieczną do realizacji Umowy z Nordea Bank AB (publ). Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję stwierdzającą brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec planowanego nabycia przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, za pośrednictwem PKO Banku Polskiego SA, akcji Nordea Bank Polska S.A. w liczbie powodującej przekroczenie 50% liczby głosów na walnym zgromadzeniu. W związku ze spełnieniem się wszystkich warunków wezwania, w dniu 1 kwietnia 2014 r. nastąpiło zamknięcie transakcji sprzedaży akcji Banku.

PKO Bank Polski SA w ramach powyższej transakcji nabył 55.381.292 akcje Banku i został jej Akcjonariuszem większościowym, uzyskując status podmiotu dominującego wobec Banku.

Z dniem 1 kwietnia 2014 r. Nordea Bank Polska S.A. stanowi odrębną spółkę w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego aż do dnia fuzji prawnej, planowanej na 1 października br. W jej wyniku nastąpi przejęcie całego majątku i działalności Spółki przez PKO Bank Polski SA, który stanie się następcą prawnym Nordea Bank Polska S.A.

W dniu zamknięcia transakcji PKO Bank Polski SA objął nieodpłatnie w drodze subskrypcji prywatnej 8.335.100 warrantów, które uprawniały PKO Bank Polski SA do objęcia 8.335.100 akcji imiennych Nordea Bank Polska S.A. serii N. Objęcie akcji serii N przez Podmiot Uprawniony i tym samym zakończenie subskrypcji nastąpiło 4 kwietnia br. PKO Bank Polski SA nabył łącznie 63.716.392 akcje Nordea Bank Polska S.A., stanowiących 99,82% kapitału zakładowego oraz 99,82% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku.

PKO Bank Polski SA w dniu 12 maja 2014 r. nabył 117.408 akcji Nordea Bank Polska S.A. w cenie 47,99 zł za jedną akcję. Transakcje zostały zawarte w ramach przymusowego wykupu w trybie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 14 listopada 2005 r. w sprawie nabywania akcji spółki publicznej w drodze przymusowego wykupu.

Od dnia 12 maja 2014 r. PKO Bank Polski SA jest jedynym akcjonariuszem Nordea Bank Polska S.A. Akcjonariusz posiada 63.833.800 akcji, stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku.

2. Emisja akcji serii N

Zarząd Nordea Bank Polska S.A. Uchwałą Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia („NWZ”) Banku z dnia 08 sierpnia 2013 roku został upoważniony do jednokrotnej emisji 20.000.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A zamiennych na akcje serii N oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Banku. Celem przeprowadzenia emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających ich posiadaczy do nabycia akcji serii N z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Banku było zwiększenie kapitałów własnych Nordea Bank Polska S.A.

Wykonując uchwałę NWZ w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Zarząd Banku w dniu 1 kwietnia 2014 r. wyemitował i zaoferował Bankowi PKO Bank Polski SA objęcie 8.335.100 (słownie: osiem milionów trzysta trzydzieści pięć tysięcy sto) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A. Warranty subskrypcyjne zostały wyemitowane nieodpłatnie. Każdy warrant subskrypcyjny uprawniał ich posiadacza do objęcia jednej akcji serii N.

W dniu zamknięcia transakcji tj. 1 kwietnia br. PKO Bank Polski SA objął w drodze subskrypcji prywatnej 8.335.100 warrantów.

W wyniku wykonania przez PKO Bank Polski SA praw z warrantów, Bank wydał ich posiadaczowi 8.335.100 akcji imiennych serii N o wartości nominalnej 5 złotych każda. W związku z objęciem oraz opłaceniem akcji Serii N - w dniu 4 kwietnia 2014 r.- nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Nordea Bank Polska S.A., który wynosi 319 169 000 zł i dzieli się na 63 833 800 akcji.

PKO Bank Polski SA stał się w dniu 4 kwietnia właścicielem łącznie 63 716 392 akcji Nordea Bank Polska S.A., stanowiących 99,82% kapitału zakładowego oraz 99,82% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku.

Nie podjęto działań niezbędnych do zdematerializowania i dopuszczenia imiennych akcji zwykłych serii N do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

3. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Nordea Bank Polska S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie które odbyło się w dniu 28 kwietnia 2014 r., podjęło m. in. uchwały odnośnie:

- przeznaczenia całego zysku wypracowanego przez Spółkę w roku 2013 w kwocie 59 565 580,32 zł na zwiększenie funduszu rezerwowego;
- wyrażenia zgody na zawarcie przez Bank z Nordea Bank AB (publ) działającym przez swój oddział w Polsce pod firmą Nordea Bank AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce lub też działającym bez pośrednictwa Oddziału w Polsce, umowy przeniesienia wierzytelności na zabezpieczenie (*Agreement for the Security Transfer of Receivables*).

W I półroczu 2014 Nordea Bank Polska S.A. nie wypłacił dywidendy dla posiadaczy akcji.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 24 czerwca 2014 r. podjęło uchwałę, której przedmiotem było wyrażenie zgody na Plan Połączenia Spółek: Nordea Bank Polska S.A. oraz PKO Bank Polski SA. Połączenie nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych (połączenie przez przejęcie) pod warunkiem uzyskania wymaganych prawem zgód i zezwoleń związanych z Połączeniem, w tym zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego na Połączenie i związane z nim zmiany statutu PKO Banku Polskiego SA. Połączenie poprzez przeniesienie całego majątku (wszystkich aktywów i pasywów) Nordea Bank Polska S.A. na PKO Bank Polski SA nastąpi w dniu wpisu Połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Połączony bank będzie działał pod firmą Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna. Na skutek Połączenia, PKO Bank Polski SA wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Nordea Bank Polska S.A.

4. Zgoda Komisji Nadzoru Finansowego na wcześniejszy zwrot środków Nordea Bank Finland Plc

W dniu 23 czerwca 2014 r. Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na wcześniejszy zwrot środków w wysokości 68.000.000 franków szwajcarskich (słownie: sześćdziesięciu ośmiu milionów franków szwajcarskich), uzyskanych na podstawie umowy pożyczki podporządkowanej z dnia 30 września 2008 r. pomiędzy Nordea Bank Polska S.A. a Nordea Bank Finland (Plc), które to środki na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 21 stycznia 2009 r. zostały zaliczone do funduszy uzupełniających Banku.

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 2014 r. 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 2014 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 38/2014 z dnia 3 lipca 2014 r.).

29. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Umowa dotycząca przeglądu Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku została zawarta ze spółką PriceWaterhouseCoopers Sp. z o.o. w dniu 25 czerwca 2014 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 2014 r. Banku w nocy 31.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
19-08-2014	Sławomir Żygowski	Prezes Zarządu	
19-08-2014	Agnieszka Domaradzka	I Wiceprezes Zarządu - Zastępca Prezesa Zarządu	
19-08-2014	Jacek Kalisz	Wiceprezes Zarządu	
19-08-2014	Bohdan Tillack	Wiceprezes Zarządu	