

***Sprawozdanie Zarządu z działalności
Nordea Bank Polska S.A.
za I półrocze 2012 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.	6
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.....	8
4. Charakterystyka aktywów i pasywów, opis głównych pozycji bilansu oraz komentarz do rachunku wyników Nordea Bank Polska S.A.....	9
B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.	15
1. Analiza podstawowych produktów i usług.	15
2. Informacje o głównych umowach znaczących dla działalności gospodarczej Nordea Bank Polska S.A., w tym umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.	23
3. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Nordea Bank Polska S.A. z innymi podmiotami, charakterystyka jednostek z Grupy Kapitałowej Banku oraz kierunki jej rozwoju.....	23
4. Inwestycje krajowe i zagraniczne, w tym inwestycje kapitałowe dokonane w ramach Grupy Kapitałowej.	23
5. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.	24
6. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych.	24
7. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.	24
8. Zarządzanie zasobami finansowymi emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.	24
9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	25
10. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta, co najmniej do końca trwającego roku obrotowego, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej	25
11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką emitenta i jego grupą kapitałową.	31
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.....	31
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.	32
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).	32
15. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści oraz świadczeń dodatkowych, wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących.....	33
16. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.	34
17. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień	34
18. Informacje o źródłach finansowania działalności operacyjnej Banku, z wyszczególnieniem udziału poszczególnych czynności bankowych w finansowaniu działalności banku ogółem, z uwzględnieniem struktury terytorialnej.....	35
19. Informacje o liczbie i wartości wystawionych przez Bank tytułów egzekucyjnych i wartości zabezpieczeń, ustanowionych na rachunkach lub majątku kredytobiorców.	36
20. Informacje o istotnych umowach pomiędzy Bankiem a bankiem centralnym lub organami nadzoru.	37
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.	37
22. Opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi.	38
23. Określenie przeciętnej podstawowej stopy procentowej stosowanej w Banku dla depozytów i kredytów w poszczególnych kwartałach 2012 r.	38
24. Struktura geograficzna i sektorowa posiadanych depozytów.....	40
25. Zarządzanie kapitałem.....	41
26. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz struktura portfela kredytowego	43
27. Istotne zdarzenia mające miejsce w okresie sprawozdawczym	43
28. Oświadczenie Zarządu w zakresie rzetelności i prawdziwości prezentowanych danych finansowych oraz o bezstronnej i niezależnej opinii biegłego rewidenta.	44
29. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.	44
30. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	44

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.

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 2012.

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.

Wynik finansowy

Rezultaty uzyskane przez Bank w roku I półrocza 2012 kształtują się poniżej osiągnięć notowanych w okresie poprzednim, ze względu na zmienione warunki zewnętrzne (ogólne pogorszenie sytuacji makroekonomicznej, restrykcyjne regulacje nadzorcze będące rezultatem podwyższonego ryzyka systemowego) oraz dostosowaną do tych warunków strategię Banku – por. szerszy komentarz w rozdziale A.2).

Suma bilansowa Banku obniżyła się o 2,3% względem poziomu z końca 2011 roku, ale była wyższa o niemal 26% w porównaniu z kwotą z końca czerwca 2011 r. W tym samym 12-miesięcznym okresie (tj. w stosunku do końca czerwca 2011 r.) należności od klientów wzrosły o 19%, zaś zobowiązania wobec klientów o 32%, co podwyższyło zarówno przychody, jak i koszty odsetkowe. Ogółem, w porównaniu z pierwszym półroczem 2011 r. przychody operacyjne zwiększyły się o 8%, zaś koszty operacyjne wzrosły o 16%. W rezultacie wynik operacyjny okazał się niższy o 3%, a koszty utworzonych rezerw z tytułu utraty wartości kredytów pięciokrotnie wyższe. Tak więc zysk brutto (przed opodatkowaniem) i zysk netto stanowią połowę odpowiednich kwot, zrealizowanych w porównywalnym okresie 2011 r.

<i>w mln zł</i>	Od 01/01/2012 Do 30/06/2012	Od 01/01/2011 Do 30/06/2011	Zmiana
Przychody operacyjne ogółem	479,7	443,6	+8,1%
Koszty operacyjne ogółem	(296,9)	(255,0)	+16,4%
Wynik operacyjny	182,7	188,6	-3,1%
Zysk przed opodatkowaniem	88,1	174,5	-49,5%
Podatek dochodowy	(23,4)	(39,1)	-40,2%
Zysk za okres	64,7	135,4	-52,2%

Suma bilansowa Banku osiągnęła na koniec I półrocza 2012 r. poziom 34,5 mld zł (spadek o 2,3%, tj. o 804 mln zł w stosunku do poziomu z końca grudnia 2011 r.). Jest to spowodowane po stronie aktywów przede wszystkim przez aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (zaangażowanie w dłużne papiery wartościowe niższe o 688 mln zł), niższe saldo środków w gotówce i na rachunku w banku centralnym – spadek o 644 mln zł, oraz spadek wartości należności od klientów o równowartość 107 mln zł. Jednocześnie o 706 mln zł wzrosły należności od banków. Po stronie pasywów nastąpiło zmniejszenie wartości zobowiązań wobec klientów o 633 mln zł i zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych o 223 mln zł. Natomiast wyższa o równowartość 782 mln zł kwota zobowiązań podporządkowanych pozwoliła na zmniejszenie o zbliżoną kwotę innych zobowiązań wobec banków.

Wobec faktu, że cała kwota zysku wypracowanego w roku 2011 (296,7 mln zł) zasilila kapitał rezerwowy, kapitały Banku wzrosły ogółem o 16%. Zmiany zachodzące w wybranych najważniejszych składnikach bilansu przedstawia poniższe zestawienie:

Wybrane wielkości (mln zł)	30/06/2012	31/12/2011	Zmiana %
Suma bilansowa	34 521	35 325	-2,3%
Należności od klientów netto	27 478	27 585	-0,4%
Należności od banków	990	283	+249,8%
Zobowiązania wobec klientów ^{*)}	12 683	13 540	-6,3%
Zobowiązania wobec banków ^{**)}	19 381	19 372	0,0%
Kapitał własny, bez zysku	2 148	1 851	+16,0%

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

^{**)} Włącznie z pożyczką podporządkowaną

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

Wyszczególnienie	30/06/2012	30/06/2011
Stopa zwrotu ROE (zysk netto / średni kapitał własny)*	6,5%	15,7%
Stopa zwrotu ROA (zysk netto / średnie aktywa)*	0,4%	1,0%
Wskaźnik rentowności (zysk netto / koszty operacyjne)	21,4%	53,1%
C/I (koszty operacyjne / przychody operacyjne)	61,9%	57,5%

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

Portfel kredytowy

Należności od klientów (z odsetkami, wraz z dłużnymi papierami komercyjnymi i obligacjami komunalnymi) na koniec czerwca 2012 r. osiągnęły kwotę 27 478 mln zł, wyższą o 19,1% w porównaniu z czerwcem 2011 r. (23 073 mln zł), ale niższą o 0,4% w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2011 r. Za tę obniżkę odpowiada w pewnej mierze wyżej wspomniane umocnienie złotego, niwelujące w znaczącym stopniu wolumenowy przyrost kredytów denominowanych w walutach obcych. Łącznie, uwzględniając ruchy kursów walut, najbardziej wzrosły kredyty w euro (o równowartość 121,6 mln zł, tj. o 2,9%), a następnie w dolarach (o równowartość 56,1 mln zł, co w tym przypadku oznacza wzrost o 19,6%), natomiast kredyty we frankach spadły o równowartość 337,3 mln zł (o 2,4%). Kredyty w złotych wzrosły w tym samym czasie o niemal 125 mln zł (+1,4%).

Baza depozytowa

Wartość zobowiązań wobec klientów wraz z odsetkami jest o 32,5% wyższa w stosunku do czerwca 2011 r. Natomiast w stosunku do końca 2011 r. obniżyła się o 4,8%, osiągając ostatecznie poziom 12 659 mln zł. Utrzymanie poziomu depozytów osiągniętego w ubiegłym roku okazało się relatywnie najtrudniejsze w przypadku klientów z sektora publicznego, których depozyty obniżyły się o 36,7% (spadek bezwzględny o 211 mln zł), podczas gdy depozyty podmiotów gospodarczych spadły o 4,4% (o 393 mln zł), zaś depozyty gospodarstw domowych tylko o 0,8% (o 30 mln zł). Jednocześnie zobowiązania z tytułu emisji certyfikatów depozytowych zmniejszyły się do 1/10 poziomu z grudnia 2011 r., tj. do kwoty 24.6 mln zł (wartość nominalna wynosi 25 mln zł).

Struktura walutowa depozytów klientów w analizowanym okresie praktycznie nie zmieniła się: udział depozytów złotych (z odsetkami) w łącznej kwocie zobowiązań wobec klientów obniżył się o 0,8 punktu procentowego (z 89,8% do 89,0%). Wartość depozytów złotych jest w stosunku do grudnia 2011 r. niższa o 677 mln zł (spadek o 5,7%), natomiast równowartość depozytów walutowych wzrosła o 44 mln zł (+3,2%) – przy czym dało się zaobserwować niższe zainteresowanie depozytami w euro i w amerykańskich dolarach, których wolumen obniżył się, natomiast dynamicznie wzrosły depozyty w brytyjskich funtach, szwajcarskich frankach i w walutach skandynawskich.

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

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

- ogólne pogorszenie sytuacji makroekonomicznej, pociągające za sobą niższy popyt na produkty i usługi bankowe we wszystkich segmentach klientów, a zarazem powodujące wzrost ryzyka kredytowego, pogorszenie się jakości portfela kredytów i konieczność tworzenia stosownych rezerw w ciężar kosztów;

- inflacja powodująca wzrost kosztów wynajmu i utrzymania powierzchni biurowej, cen paliw i energii oraz cen całego szeregu innych usług;
- fluktuacja kursów wymiany złotego (pomiędzy końcem grudnia 2011 r. a końcem czerwca b.r. złoty umocnił się o 3,5% w stosunku do euro, o 2,4% w stosunku do franka szwajcarskiego i o 0,8% względem amerykańskiego dolara);
- podwyższone ryzyko systemowe, które nadzór finansowy ogranicza poprzez wprowadzanie restrykcyjnych regulacji, co w połączeniu z niższym popytem na kredyt hipoteczny powoduje utrudnienia w rozwoju segmentu detalicznego sektora bankowego;
- ujawnienie się problemów branży budowlanej (problemy firm realizujących projekty infrastrukturalne oraz spadek popytu na nowe mieszkania) może wpłynąć na wzrost poziomu rezerw kredytowych oraz obniżenie poziomu zaangażowań kredytowych w przedsiębiorstwa tej branży w przyszłości.

Zmiany te spowodowały konieczność reorientacji strategii Banku w dziedzinie bankowości detalicznej, zmierzającej w kierunku bankowości doradczej (szerzej traktuje o tym rozdz. 10.2). Oznacza to jednak konieczność restrukturyzacji sieci placówek, oraz realokacji lub zmniejszenia zatrudnienia, z czym wiążą się znaczne dodatkowe koszty (np. utrata wartości nakładów inwestycyjnych, poczynionych w likwidowanych obcych obiektach, koszty zerwania umów najmu, odprawy dla zwalnianych pracowników).

Pozytywnym czynnikiem jest niewątpliwie wzrost wolumenów biznesowych, osiągnięty na przestrzeni 12 miesięcy od końca czerwca 2011 r., który przełożył się na wzrost wyniku odsetkowego netto o 24,5%. Wobec spadku dynamiki sprzedaży nowych produktów kredytowych osłabła też dynamika przychodów prowizyjnych (ale obniżyły się także koszty pośrednictwa kredytowego i ubezpieczenia kredytów). Natomiast znacznemu obniżeniu uległ wynik wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej i rewaluacji, ze względu na istotne zmniejszenie skali wymiany walutowej (spowodowane przez obniżenie wartości uruchamianych hipotecznych kredytów walutowych).

Istotnym czynnikiem negatywnym jest podwyższenie się poziomu ryzyka kredytowego klientów Banku, wynikające z pogarszającej się koniunktury gospodarki polskiej. Jakość portfela należności od klientów Banku jest znacząco wyższa w porównaniu z ogółem banków komercyjnych, ale w wyniku analizy portfela okazało się konieczne zwiększenie odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów do kwoty 71,9 mln zł.

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

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

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

W przypadku depozytów klientów na ryzyko stopy procentowej narażone są wyłącznie depozyty o stałym oprocentowaniu – lokaty składane na okres 1, 3 lub 6 miesięcy, które na dzień 30 czerwca 2012 r. stanowiły 5,0% całego wolumenu depozytów. Natomiast przeważającą część portfela depozytów (55,1%) stanowią lokaty o oprocentowaniu negocjowanym indywidualnie, na poziomie zbieżnym z aktualną sytuacją rynkową, które ze względu na krótkookresowy charakter są praktycznie wolne od ryzyka stopy procentowej. Kolejna istotna część wolumenu depozytów (35,9%) to saldo środków na rachunkach bieżących, zaś 2,3% przypada na pozostałe depozyty terminowe, charakteryzujące się oprocentowaniem zmiennym, ustalonym w drodze zarządzeń Prezesa Zarządu Banku.

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

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

Ze względu na szeroką ofertę produktów kredytowych i depozytowych w walutach obcych, Bank jest zmuszony do ciągłego monitorowania ryzyka walutowego. Ryzyko to wynika z odmiennej struktury walutowej akcji kredytowej i depozytowej klientów Banku: należności od klientów denominowane w walutach obcych stanowią 67,3% kwoty należności ogółem, podczas gdy w przypadku zobowiązań jest to tylko udział sięgający jedynie 11,0%. Domknięcie pozycji walutowej następuje poprzez operacje międzybankowe w ramach Grupy Nordea. Pozycja wynikająca z każdej znaczącej transakcji walutowej (o indywidualnie negocjowanych cenach) jest bezpośrednio zamykana przeciwstawną transakcją na rynku, co powoduje całkowitą eliminację ryzyka walutowego. Pozycja wynikająca z transakcji walutowych o niższych wartościach jest zamykana zbiorczo na koniec każdego dnia roboczego.

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

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

Istotną kwestią dla Banku jest odpowiednie zarządzanie płynnością, ponieważ przy przeważającym długoterminowym charakterze należności od klientów (z racji stosunkowo wysokiego udziału kredytów hipotecznych), zobowiązania wobec klientów charakteryzują się wysokim udziałem depozytów krótkoterminowych. Na dzień 30 czerwca 2012 r. środki na rachunkach bieżących klientów stanowiły 35,9% wolumenu depozytów (rok wcześniej było to 41,4%), kolejne 52,3% wolumenu to depozyty terminowe wymagalne przed upływem 3 miesięcy (rok wcześniej: 48,2%). Ta formalnie krótkoterminowa baza depozytowa tworzy jednak znaczący stały osad, charakteryzujący się stosunkowo wysoką stabilnością, tak więc Bank spełnia wszystkie wymagane nadzorcze normy płynności. Rozwiązania organizacyjne przyjęte w Banku przewidują, że w krótkim okresie ryzykiem płynności zarządza Departament Skarbu, zapewniający środki na bieżące finansowanie działalności Banku poprzez sterowanie buforem płynności, lokatami składanymi w bankach i środkami pożyczanymi z banków. Natomiast w średnim i długim okresie ryzyko płynności jest monitorowane przez Departament Kontroli Kredytów i Ryzyka na podstawie analiz przewidywanych przepływów pieniężnych w czasie, badania zmian stanów źródeł finansowania, wykorzystania tych źródeł oraz koncentracji bazy depozytowej i jej stabilności.

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

Bilans

Pomiędzy końcem grudnia 2011 r. i końcem czerwca 2012 r. suma bilansowa Banku obniżyła się o 2,3%, osiągając poziom 34 521 mln zł. Spadek ten wynika przede wszystkim ze zmian w dwóch największych pozycjach aktywów: wolumen należności od klientów (określający skalę akcji kredytowej) zmniejszył się o kwotę 107 mln zł (-0,4%), zaś aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat o 782 mln zł (-12,8%), ze względu na niższy wolumen portfela dłużnych papierów wartościowych (bonów skarbowych i bonów pieniężnych NBP). Spadek wolumenu należności od klientów dotyczył zaangażowania kredytowego brutto względem osób fizycznych (bez odsetek), niższego o prawie 118 mln zł (-0,7%), będąc rezultatem wpływu wzmocnienia złotego na równowartość walutowych kredytów hipotecznych. Należności od podmiotów gospodarczych zwiększyły się o 18 mln zł (+0,2%), natomiast należności od sektora publicznego wzrosły o 65 mln zł (+2,3%). Należności od banków zwiększyły się o ponad 706 mln zł (+250%), kompensując

z nadwyżką spadek salda środków w gotówce i na rachunku w banku centralnym (-644 mln zł, czyli spadek o 63%). Zobowiązania wobec klientów, obejmujące depozyty oraz wyemitowane certyfikaty depozytowe obniżyły się o 856 mln zł (-6,3%), natomiast zobowiązania wobec banków o 773 mln zł (-4,1%).

Kapitał własny Banku (bez uwzględnienia zysku) wzrósł pomiędzy grudniem 2011 r. a czerwcem 2012 r. o 16,1% w wyniku przeznaczenia całej kwoty zysku netto wypracowanego w 2011 r. (296,7 mln zł) na zasilenie kapitału rezerwowego. Zobowiązania podporządkowane (bez odsetek), stanowiące równowartość 371 mln CHF, wzrosły w związku z zaciągnięciem kolejnej transzy o wartości 224 mln CHF, zwiększając stabilność bazy finansowej walutowych kredytów hipotecznych

W strukturze bilansu Banku po stronie aktywów widzimy w czerwcu 2012 r., nieco wyższy udział aktywów pracujących (tj. należności od banków, należności od klientów oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – praktycznie do tej grupy zalicza się cały posiadany przez Bank portfel dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski) – wynosi on 97,9% czyli o 1,7 punktu procentowego więcej, w porównaniu ze stanem z grudnia 2011 r. Udział należności od klientów wzrósł z 78,1% do 79,6%, zaś udział należności od banków z 0,8 do 2,9%, podczas gdy udział papierów wartościowych zmalał z 16,9% do 15,3%. Skala zmian w strukturze pasywów jest nieznaczna: udział depozytów klientów obniżył się z 37,6% do 36,7%, natomiast zobowiązania wobec banków (łącznie ze zobowiązaniami podporządkowanymi) zwiększyły swój udział z 54,8% do 56,1%. Łącznie zobowiązania (w tym z uwzględnieniem podatku bieżącego oraz zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu) stanowią obecnie 93,6% sumy bilansowej, zaś środki własne (kapitały wraz z wypracowanym zyskiem roku bieżącego) 6,4%, w porównaniu z 93,9% i 6,1%, obserwowanymi na koniec 2011 r.

Bilans Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30/06/2012 r.

w tys. zł

AKTYWA	30/06/2012	31/12/2011	Zmiana %
Kasa i środki w banku centralnym	376 976	1 021 025	-63,1%
Należności od banków	989 749	283 229	249,5%
Należności od klientów	27 478 026	27 584 938	-0,4%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	5 321 173	6 102 972	-12,8%
<i>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</i>	28 777	123 024	-76,6%
<i>Aktywa finansowe desygnowane do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat przy początkowym ujęciu</i>	5 292 396	5 979 948	-11,5%
Wartości niematerialne	49 750	48 071	+3,5%
Rzeczowe środki trwałe	149 715	177 461	-15,6%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	72 706	60 710	+19,8%
Pozostałe aktywa	83 116	46 711	+77,9%
AKTYWA OGÓŁEM	34 521 211	35 325 117	-2,3%

w tys. zł

PASYWA	30/06/2012	31/12/2011	Zmiana %
Zobowiązania wobec banków	18 061 580	18 834 996	-4,1%
Zobowiązania wobec klientów	12 658 570	13 291 863	-4,8%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	24 620	248 098	-90,1%
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	27 297	36 452	-25,1%
<i>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu</i>	27 297	36 452	-25,1%
Pozostałe zobowiązania	180 995	228 254	-20,7%
<i>w tym podatek bieżący</i>	148	4 049	-96,30%
Zobowiązania podporządkowane	1 319 015	536 629	+145,8%
Rezerwy	35 923	379	+9 378,4%
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	32 308 000	33 176 671	-2,6%
Kapitał zakładowy	277 494	277 494	0,0%
Pozostałe kapitały	1 870 582	1 573 832	+18,9%
Zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego	65 135	297 120	-78,1%
KAPITAŁY WŁASNE RAZEM	2 213 211	2 148 446	+3,0%
PASYWA OGÓŁEM	34 521 211	35 325 117	-2,3%

Rachunek zysków i strat.

Zysk netto wypracowany za okres 6 miesięcy 2012 r. osiągnął kwotę 64,7 mln zł, co stanowi 48% kwoty uzyskanej w analogicznym okresie 2011 r. Jest to spowodowane przez dwa czynniki wspomniane już wyżej w rozdziale A.2: związane z kosztami restrukturyzacji sieci placówek i zatrudnienia w związku ze zmianą strategii Banku, oraz kosztami rezerw z tytułu utraty wartości kredytów.

Rachunek zysków i strat Nordea Bank Polska S.A. za okres 01/01/2012 – 30/06/2012 r.

w tys. zł

	Od 01/01/2012 Do 30/06/2012	Od 01/01/2011 Do 30/06/2011	Zmiana %
PRZYCHODY OPERACYJNE			
Przychody odsetkowe	625 361	460 061	+35,9%
Koszty odsetkowe	(269 305)	(173 982)	+54,8%
Wynik odsetkowy netto	356 056	286 079	+24,5%
Przychody prowizyjne	66 285	65 372	+1,4%
Koszty prowizyjne	(13 819)	(16 973)	-18,6%
Wynik prowizyjny netto	52 466	48 399	+8,4%
Wynik z instrumentów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz z rewaluacji	58 329	95 806	-39,1%
Pozostałe przychody operacyjne	12 826	13 314	-3,7%
Suma przychodów operacyjnych	479 677	443 598	+8,1%
KOSZTY OPERACYJNE			
Koszty administracyjne	(231 785)	(232 025)	-0,1%
- osobowe	(114 695)	(112 230)	+2,2%
- pozostałe koszty administracyjne	(117 090)	(119 795)	-2,3%
Pozostałe koszty operacyjne	(42 200)	-	-
Amortyzacja	(22 949)	(22 941)	0,0%
Suma kosztów operacyjnych	(296 934)	(254 966)	+16,5%
Wynik operacyjny brutto	182 743	188 632	-3,1%
Utrata wartości kredytów i pożyczek	(71 882)	(14 173)	+407,2%
Utrata wartości majątku rzeczowego banku	(22 799)	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	88 062	174 459	-49,5%
Podatek dochodowy	(23 384)	(39 087)	-40,2%
Zysk za okres	64 678	135 372	-52,2%

Przychody operacyjne

Przychody operacyjne ogółem wyniosły 479,7 mln zł, co oznacza wzrost o 8,1% w porównaniu z analogiczną wielkością z okresu styczeń-czerwiec 2011 r. Przyczynił się do tego przede wszystkim wynik z tytułu odsetek przy mniejszym udziale wyniku z tytułu prowizji i pozostałych przychodów operacyjnych, wobec znacząco niższego wyniku z instrumentów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz z rewaluacji:

- **wynik odsetkowy netto** (356,1 mln zł) jest wyższy o 24,5%, przy czym przychody odsetkowe wzrosły o 35,9%, zaś koszty odsetkowe o 54,8%. Wzrost ten wynikał ze znacząco wyższych wolumenów biznesowych (akcji kredytowej i portfela papierów wartościowych po stronie aktywnej, depozytów klientów i zobowiązań wobec banków po stronie pasywnej), jak też z wyższych nominalnych stóp oprocentowania produktów złotych. Zestawienie uśrednionych stóp procentowych stosowanych w Banku zamieszczone w części szczegółowej (p. B.23) pokazuje, że pomiędzy II. kwartałem 2011 r. a II kwartałem 2012 r. przeciętne nominalne oprocentowanie kredytów złotych wzrosło o 61 punktów bazowych (0,6 punktu procentowego), natomiast oprocentowanie kredytów walutowych jest niższe o 23 punkty bazowe. Przeciętne oprocentowanie

depozytów złotych wzrosło silniej niż w przypadku kredytów złotych (o 85 punktów bazowych), natomiast oprocentowanie depozytów walutowych obniżyło się o 13 punktów bazowych. W wyniku tych zmian różnica między marżami kredytowymi a depozytowymi obniżyła się o 24 punkty bazowe, natomiast w przypadku produktów walutowych o 10 punktów bazowych;

- **wynik prowizyjny netto** (52,5 mln zł) wzrósł o 8,4%, jako rezultat zwiększenia się przychodów prowizyjnych o 1,4% i obniżki kosztów prowizyjnych o 18,6%. Dodatni wpływ na ten wynik miały wyższe przychody z tytułu przelewów i innych transakcji płatniczych (łącznie z kartami płatniczymi) połączone ze znacząco niższymi kosztami prowizyjnymi od płatności, oraz prowizje związane z zabezpieczaniem (underwritingiem) emisji papierów wartościowych. Natomiast niższa sprzedaż nowych kredytów i gwarancji pociągnęła za sobą obniżenie przychodów prowizyjnych związanych z tymi produktami;
- **wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji** (58,3 mln zł) obniżył się o 39,1%. Wpłynęły na to znacząco niższe wyniki z pozycji wymiany i instrumentów pochodnych. Natomiast wycena posiadanego portfela papierów wartościowych przyniosła wynik dodatni w kwocie 1,4 mln zł, wobec straty rzędu 0,4 mln zł odnotowanej w pierwszym półroczu 2011 r.

Rezultatem powyższych zmian jest istotna zmiana w strukturze przychodów Banku: największy jest udział wyniku odsetkowego w przychodach operacyjnych, który w stosunku do analogicznego okresu 2011 r. wzrósł jeszcze bardziej z 64,5% do 74,2%, na drugim miejscu jest wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji, którego udział obniżył się jednak z 21,6% do 12,2%, kolejną pozycję z udziałem 10,9% zajmuje wynik prowizyjny netto (rok wcześniej: 10,8%). Natomiast udział pozostałych przychodów operacyjnych zmniejszył się z 3,0% do 2,7%.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne za pierwsze półrocze b.r. osiągnęły poziom 296,9 mln zł, wyższy o 16,5% od analogicznej kwoty z roku 2011. Wpłynęły na to poniesione do tej pory koszty i rezerwy związane na wydatki odnoszące się do wspomnianej wcześniej restrukturyzacji sieci placówek i zatrudnienia w Banku. Analizując główne składniki kosztów operacyjnych, można stwierdzić, że:

- **koszty osobowe** (114,7 mln zł) zwiększyły się o 2,2% pomimo zatrudnienia obniżonego z 2 333 osób na koniec czerwca 2011 r. do 2 125 na koniec czerwca b.r. – przede wszystkim w jednostkach Pionu Detalicznego. Na wzrost tych kosztów, oprócz wyższych w porównaniu z okresem sprzed roku jednostkowych kosztów wynagrodzeń wpłynęło podwyższenie o 2 punkty procentowe narzutu na ubezpieczenia rentowe po stronie pracodawcy;
- **pozostałe koszty administracyjne** (117,1 mln zł) obniżyły się o 2,3%. Istotny wzrost kosztów wynajmu i utrzymania pomieszczeń Banku, usług informatycznych, porządkowych i innych, a także wyższego kosztu składki na BFG oraz innych podatków i opłat został skompensowany przede wszystkim niższymi wydatkami w zakresie marketingu, obsługi kredytów czy podróży służbowych (jako następstwa zmienionej strategii produktowej);

- **pozostałe koszty operacyjne** związane z programem restrukturyzacji (42,2 mln zł) obejmują kwotę 13,9 mln zł na odprawy dla zwalnianych pracowników oraz 28,3 mln zł jako rezerwę związaną z wypowiedzeniem umów najmu lokali, rozwiązaniem innych umów i pozostałymi wydatkami rzeczowymi;
- bieżące **koszty amortyzacji** środków trwałych (22,9 mln zł) są analogiczne do poniesionych w I półroczu 2011 r.

Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Bezwzględna wartość kredytów z rozpoznaną utratą wartości wzrosła pomiędzy grudniem 2011 r. a czerwcem 2012 r. z 318,1 mln zł do 482,4 mln zł (+52%), podwajając się w sektorze przedsiębiorstw (wzrost z poziomu 125,6 do 275,1 mln zł), zaś tylko o 7,7% rosnąc w segmencie osób fizycznych (ze 192,0 do 206,8 mln zł) – por. notę 5 w Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym Nordea Bank Polska S.A. za I półrocze 2012 r. Saldo odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek jest ujemne: koszt tworzonych rezerw obciążył wynik finansowy na kwotę 71,9 mln zł.

Dodatkowe informacje zawarte są w notce 15 Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości majątku rzeczowego banku

Kwotę 22,8 mln zł przeznaczono na pokrycie utraconej wartości majątku rzeczowego banku, wynikającej z konieczności umorzenia wydatków inwestycyjnych w obcych obiektach w ramach programu restrukturyzacji.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.

1. Analiza podstawowych produktów i usług.

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

Poniżej prezentujemy krótką charakterystykę oferowanych przez Bank produktów i usług.

1.1 Rachunki dla klientów indywidualnych.

Podstawowym rachunkiem oszczędnościowo-rozliczeniowym w Banku jest rachunek NORDEA SPEKTRUM oraz NORDEA. Dyspozycje na rachunku oraz jego otwarcie może odbyć się zarówno w tradycyjnym oddziale, jak i za pomocą drogi elektronicznej. Do rachunku dołączana jest bezpłatna pierwsza karta Visa Electron (ważna 2 lata). Wypłaty z rachunku Nordea w bankomatach Nordea, BZ WBK, e Card oraz dwie pierwsze w sieci bankomatów Euronet są bezpłatne.

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

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

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

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

specjalny pakiet dla osób w wieku 18-26 lat – Pakiet Na Starcie, w ramach którego rachunek Nordea prowadzony jest bezpłatnie. Do programu Nordea Benefit można przystąpić indywidualnie lub razem z członkami gospodarstwa domowego oraz uzyskać następujące korzyści:

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

1.2 Rachunki dla klientów instytucjonalnych.

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

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

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

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

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

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

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

1.3 Karty płatnicze.

Dla klientów indywidualnych Bank oferuje:

- karty debetowe Visa Electron, z funkcją zbliżeniową payWave,
- kartę kredytową Nordea: Visa payWave. Karta wydawana jest w dwóch wariantach *Classic* i *Gold*. Karty te posiadają nową funkcję płatności zbliżeniowych. Metodą zbliżeniową można dokonywać operacje maksymalnie do kwoty 150 zł (łącznej wartości następujących po sobie operacji zbliżeniowych). Każda operacja potwierdzona numerem PIN odnawia limity kwotowe i ilościowe ograniczające operacje zbliżeniowe. Okres bez odsetkowy wynosi do 58 dni. Istnieje możliwość wyboru jednego z 5-ciu terminów spłaty minimalnej kwoty spłaty. Oprocentowanie limitu kredytowego wynosi 18%. Opłata roczna za użytkowanie karty *Classic* wynosi 58 zł, a karty *Gold* - 140 zł. Ponadto karty posiadają bogaty, bezpłatny pakiet ubezpieczeń podróży oraz od NNW. Ubezpieczeniem w podróży objęte są również 3 osoby towarzyszące posiadaczowi karty,
- kartę kredytową Nordea Mastercard Aspiracje w wersji Standard, Gold, posiadającą bogaty pakiet ubezpieczeń. Karta ta umożliwia korzystanie z przyznanego przez Bank limitu kredytu, a zadłużenie spłaca się w dowolnie wybranym przez klienta terminie. Oprocentowanie kredytu należy do najniższych na rynku,
- karta kredytowa Nordea MasterCard Platinum z atrakcyjnym pakietem usług dodatkowych, która zdobyła Złotą Nagrodę Rock Awards 2006 w kategorii: największe osiągnięcia w zakresie rozwoju sektora kart prestiżowych,
- karty typu co-branded: karta kredytowa BOMI Nordea wydawana z delikatesami BOMI.

Dla klientów instytucjonalnych Bank oferuje:

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

1.4 Produkty oszczędnościowe.

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

1.4.1 Lokaty terminowe.

Konkurencyjne oprocentowanie oraz duży wybór terminów deponowania to główne zalety lokat terminowych w Nordea Bank Polska S.A. W ofercie znajdują się lokaty złotowe i walutowe zarówno dla osób fizycznych, jak i osób prawnych. Lokaty można założyć w oddziale tradycyjnym oraz za pomocą drogi elektronicznej (telefon, WAP, Internet). W I połowie 2012 roku Bank oferował następujące lokaty:

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

- **Lokata połączona z polisą strukturyzowaną** – Nordea Lokata Gwarant, jest lokatą o stałym oprocentowaniu i może być założona na 3-miesięczny okres deponowania. Lokata oferowana jest klientom, którzy korzystają z oferty produktów strukturyzowanych oferowanych przez Bank. Minimalna kwota lokaty wynosi 500zł, a maksymalna to 50% kwoty zainwestowanej w Nordea Gwarant (polisie strukturyzowanej). Lokata ta jest lokatą nieodnawialną – po upływie terminu deponowania kapitał lokaty zostaje przeksięgowany na rachunek Nordea Progres a odsetki od lokaty na rachunek Nordea.

1.4.2 Polisa lokacyjna.

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

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

1.4.3 Nordea Inwestor.

Nordea Bank Polska S.A. pośredniczy w zawieraniu w imieniu i na rzecz Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. umów ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym ze składką jednorazową „Nordea Inwestor”. Nordea Inwestor to bogaty wachlarz funduszy inwestycyjnych oferowanych w ramach polisy na życie. Produkt ten pozwala na osiągnięcie korzyści podatkowych niedostępnych w przypadku bezpośredniego zakupu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Nordea Inwestor dostępny jest w 3 wersjach: Optimum, Premium i VIP, które różnią się wysokością składki minimalnej oraz opłatami. W ofercie jest również opcja Programu Bezpiecznego Inwestowania (wachlarz funduszy ograniczony głównie do funduszy pieniężnych, obligacyjnych i stabilnego wzrostu).

1.4.4 Nordea IKE.

Bank pośredniczy także w zawieraniu w imieniu i na rzecz Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. umów Indywidualnego Konta Emerytalnego. Nordea IKE to produkt pozwalający na gromadzenie oszczędności z myślą o przyszłej emeryturze. Łączy w sobie cechy charakterystyczne dla inwestycji w fundusze kapitałowe z jednoczesną ochroną życia oszczędzającego. W ramach

Nordea IKE Klient sam decyduje o sposobie inwestowania środków w ramach ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych o zróżnicowanym poziomie ryzyka.

1.4.5 Fundusze inwestycyjne – sprzedaż bezpośrednia funduszy zagranicznych i krajowych.

Nordea Bank Polska S.A. prowadzi dystrybucję jednostek uczestnictwa funduszy Nordea 1 i Nordea Fund of Funds, SICAV zarządzanych przez Nordea Investment Funds S.A. z Luksemburga. Do czerwca 2011 roku w ofercie były dostępne 3 subfundusze: European Value Fund, North American Value Fund, Global Value Fund. W czerwcu 2011 roku oferta została poszerzona o 14 subfunduszy wycenianych w złotych, z czego 5 subfunduszy jest dostępnych również w formie „z zabezpieczonym ryzykiem kursowym złotego”. Wspomniane subfundusze wielokrotnie były nagradzane przez niezależne instytucje finansowe. W lipcu 2011 roku oferta funduszy luksemburskich została poszerzona o subfundusz akcji polskich oraz subfundusz obligacji polskich, zarządzane przez zespół Nordea Investment Management AB Oddział w Polsce (siedziba w Warszawie). Trzy subfundusze z Nordea Fund of Funds (Strategia konserwatywna 15, Strategia Neutralna 55 oraz Strategia Agresywna 85) włączono do oferty Nordea Banku w połowie kwietnia 2012 roku. Są to subfundusze, których nadrzędnym celem jest odwzorowanie - wykorzystywanej w całej Grupie Nordea - koncepcji Portfeli Modelowych.

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

1.4.6 Nordea Gwarant.

Bank pośredniczy w sprzedaży oszczędnościowych produktów strukturyzowanych, oferowanych w formie grupowego ubezpieczenia na życie i dożycie w Nordea TUnŻ S.A. Jest to nowoczesny produkt depozytowy dający możliwości osiągania ponadprzeciętnych stóp zwrotu przy jednoczesnej ochronie zainwestowanego kapitału. Dzięki swojej formie, Nordea Gwarant oferuje swoim uczestnikom zwolnienie z tzw. „podatku Belki”. Świadczenie nie podlega także opodatkowaniu od spadków i darowizn. Pierwsza subskrypcja produktu o nazwie „Nordea Gwarant – Europejskich Spółek Finansowych” rozpoczęła się 14 kwietnia 2008 r. Od tego czasu Bank przeprowadza co roku od kilku do kilkunastu subskrypcji produktów o różnym poziomie Gwarancji Kapitału, różnych instrumentach bazowych i różnych profilach wypłaty premii.

1.4.7 Nordea Plan Systematycznego Oszczędzania.

Nowa wersja PSO wprowadzona do oferty Banku od 18 maja 2009 r. charakteryzuje się obligatoryjnym opłacaniem składki w kwocie min. 200zł 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 trzema programami (Optimum, Premium, VIP) zróżnicowanymi pod kątem opłat za zarządzanie i za wycofanie środków z polisy.

1.5 Działalność kredytowa.

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

1.5.1 Kredyty dla klientów indywidualnych.

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.
- **Limit kredytowy Nordea Komfort** – w ofercie znajduje się także limit kredytowy, który może wynieść nawet 60% rynkowej wartości nieruchomości. Limit ten może być wykorzystany na dowolny cel, a zabezpieczeniem jest hipoteka na nieruchomości.
- **Kredyt konsolidacyjny Nordea Habitat** – przeznaczony na spłatę kredytów mieszkaniowych i samochodowych oraz dowolny cel konsumpcyjny.

Pozostałe kredyty dla klientów indywidualnych

- **Kredyt w ROR** - jest kredytem odnawialnym, który pozwala klientowi zadłużać się do wysokości ustalonej w umowie, bez konieczności ustanawiania zabezpieczeń. Wysokość limitu kredytowego uzależniona jest od wysokości wpływów na rachunek, posiadania produktu hipotecznego oraz dochodów.
- **Kredyt samochodowy Nordea Auto** - jest przeznaczony na zakup nowego lub używanego samochodu, przyczepy campingowej lub nowych: motocykli, skuterów, motorowerów.
- **Kredyt konsumpcyjny** - jest przyznawany maksymalnie na okres 5 lat, a jego wysokość waha się w przedziale od 3 tys. zł do 50 tys. zł. Spłata kredytu następuje w ratach miesięcznych i może być dokonana poprzez wpłatę gotówki, przelew lub dyspozycję z rachunku. Możliwe warianty spłaty kredytu to raty malejące lub raty stałe.
- **Kredyt Nordea Polisa** – jest to kredyt pod aktywa zdeponowane na polisach ubezpieczeniowych (Nordea Profit Plus, Nordea Inwestor). Kredyt ten uruchamiany jest w formie limitu w rachunku na dowolny cel lub na dodatkową inwestycję środków w fundusze inwestycyjne w ramach Nordea Inwestor.

Ponadto w ofercie dla klientów indywidualnych znajdują się następujące kredyty:

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

1.5.2 Kredyty dla przedsiębiorców.

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

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

1.6 Leasing.

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

1.7 Pozostała działalność.

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

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

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

Z uwagi na charakter swojej działalności Bank zawiera znaczące umowy przede wszystkim związane z działalnością operacyjną (głównie umowy kredytowe z Klientami). W pierwszej połowie 2012 r. o fakcie podpisania takich umów (spełniających kryteria znaczących umów) Bank informował opinię publiczną wysyłając raporty bieżące zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

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

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

Tym samym na dzień 30 czerwca 2012 r. nie tworzy, (jako podmiot dominujący) Grupy Kapitałowej.

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

W ramach Grupy Bank nie dokonuje inwestycji kapitałowych.

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

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

Nazwa spółki	30/06/2012		31/12/2011	
	liczba akcji /udziałów	Wartość nominalna	liczba akcji /udziałów	Wartość nominalna
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH w Warszawie S.A.*	7 000	267 330,00	7 000	246 750,00
Biuro Informacji Kredytowej S.A.	100	106 355,40	100	106 355,40
SWIFT **	11	26 840,00	11	26 840,00

* dla Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na 30 czerwca 2012 r. zaprezentowano wartość rynkową akcji

** ewidencja prowadzona w EUR

Akcje i udziały mniejszościowe w podmiotach niefinansowych

Nazwa spółki	30/06/2012		31/12/2011	
	liczba akcji /udziałów	Wartość nominalna	liczba akcji /udziałów	Wartość nominalna
Międzynarodowa Szkoła Bankowa i Finansów Sp. z o.o.	5	2 500,00	5	2 500,00

5. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.

Informacja została ujawniona w Skróconym Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym Banku w nocy 27.

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

Bank emituje certyfikaty depozytowe denominowane w złotych, z przeznaczeniem na sfinansowanie bieżącej akcji kredytowej. Cena emisji została ustalona na podstawie stopy WIBOR, powiększonej o marżę. Na dzień 31.12.2011 r. nominalna wartość tych certyfikatów osiągnęła kwotę 250 mln zł, zaś wartość zobowiązań z tytułu tej emisji wynosiła 248,1 mln. zł. W kolejnych miesiącach 2012 r. wartość tych zobowiązań uległa zmniejszeniu do kwoty 150 mln zł (nominalnie) w okresie styczeń-marzec, wzrosła do 175 mln zł w kwietniu i maju, zaś na koniec czerwca obniżyła się do 25 mln zł. Wartość bilansowa tych zobowiązań stanowi kwotę 24,6 mln. zł..

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 Nordea oraz regulacjami nadzorczymi. Zgodnie z obowiązującymi procedurami wewnętrznymi Bank monitoruje na bieżąco ryzyko płynności oraz stopy procentowej. Bank posiada odpowiednie umowy z Grupą Nordea gwarantujące zapewnienie finansowania obsługi zobowiązań, w razie wystąpienia takiej konieczności. Nordea Bank Polska S.A. wywiązuje się na bieżąco z zaciągniętych zobowiązań. W dniu 15 lipca 2009 r. Bank podpisał umowę kredytową z Nordea Bank Finland Plc na kwotę 600 milionów EUR stanowiącą potencjalne zabezpieczenie jego potrzeb płynnościowych. Na mocy tejże umowy Bank jest uprawniony do ciągnięcia transz na okresy od 9 miesięcy do 5 lat, ze spłatami nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 r., po oprocentowaniu opartym na cenach rynkowych. W dniu 30 listopada 2009 r. Bank podpisał aneks – Transfer Notice, na mocy, którego wszelkie prawa i obowiązki zostały przeniesione na Nordea Bank AB (publ). Na dzień 30 czerwca 2012 r. Bank nie uruchomił z tej umowy żadnej transzy.

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

Działalność kapitałowa Nordea Bank Polska S.A. jest realizowana w uzgodnieniu z polityką Grupy Nordea, w skład której wchodzi szwedzka spółka Nordea Bank AB (publ), będąca dla Banku akcjonariuszem większościowym, posiadającym 55 061 403 akcji Banku, co stanowi 99,21% kapitału akcyjnego. Polityka ta zakłada m. in. redukcję ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje spółek giełdowych. W związku z tym Nordea Bank Polska S.A. w najbliższym okresie nie planuje wzrostu swoich inwestycji kapitałowych, zaś istniejący portfel akcji obejmuje akcje i udziały w spółkach, których obszar działania wspiera działalność bankową – por. cz. B. p. 4. Wartość tego portfela (490,6 tys. zł) stanowi zaledwie 0,022% kwoty funduszy własnych.

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

10.1. Czynniki zewnętrzne

I połowa 2012 r. stała pod znakiem rosnącej niepewności co do rozwoju sytuacji w zewnętrznym otoczeniu polskiej gospodarki. Na początku roku działania Europejskiego Banku Centralnego (EBC), polegające na zaoferowaniu bankom ze strefy euro 3-letnich operacji zasilających w płynność, zmniejszyły obawy o stabilność europejskiego systemu finansowego, poprawiły ocenę perspektyw gospodarki strefy euro i zwiększyły popyt na ryzykowne aktywa na globalnych rynkach finansowych. Bezpośrednim skutkiem rynkowym operacji płynnościowych EBC był znaczny spadek stawek rynku pieniężnego dla euro i osłabienie euro wobec innych głównych walut. W II kwartale 2012 r. nastąpiła eskalacja kryzysu zadłużeniowego w strefie euro jako rezultat niekorzystnego wyniku wyborów parlamentarnych w Grecji, który zwiększył ryzyko wyjścia tego kraju ze strefy euro, a nawet głębszej dezintegracji obszaru wspólnej waluty. Nasilenie kryzysu miało negatywny wpływ na zaufanie firm i konsumentów w strefie euro, przekładając się na istotne pogorszenie koniunktury w europejskiej gospodarce. Znalazło to odzwierciedlenie w wyraźnym ograniczeniu napływu nowych zamówień eksportowych do polskiej gospodarki. Korzystny rezultat ponownych wyborów parlamentarnych w Grecji oraz ustalenia na antykryzysowym szczycie UE pod koniec czerwca nie będą w stanie szybko odwrócić negatywnych tendencji w europejskiej gospodarce. Dlatego zewnętrzne otoczenie będzie wywierać negatywny wpływ na krajową koniunkturę gospodarczą co najmniej w II połowie 2012 r.

W obliczu utrzymującej się presji recesyjno-deflacyjnej, szwajcarski bank centralny (SNB) nadal prowadził politykę obrony dolnego ograniczenia kursu EUR/CHF poprzez utrzymywanie rekordowo niskich stóp procentowych oraz interwencje walutowe. Kontynuacja takiej polityki została potwierdzona na ckwartalnych posiedzeniach SNB w marcu i czerwcu. Obrona dolnego ograniczenia dla kursu EUR/CHF przeciwdziałała aprecjacji franka szwajcarskiego związanej z utrzymywaniem się zwiększonego popytu na tę walutę w warunkach podwyższonej awersji do ryzyka na światowych rynkach finansowych.

Polska gospodarka wkroczyła w 2012 r. z solidnym tempem wzrostu gospodarczego. Wzrost PKB w I kwartale br. spowolnił umiarkowanie do 3,5% r/r z 4,3% r/r zanotowanych w IV kwartale ub.r. i w całym 2011 r. Na podstawie dostępnych obecnie miesięcznych wskaźników aktywności gospodarczej za okres kwiecień-czerwiec można szacować, że tempo wzrostu gospodarczego utrzymało się powyżej 3%, ale tendencje w otoczeniu zewnętrznym, ankietowe badania koniunktury oraz wyprzedzające wskaźniki koniunktury pokazują, że w II połowie roku nastąpi spowolnienie wzrostu PKB poniżej 3%.

Mimo relatywnie dobrej sytuacji gospodarczej, w I połowie br. ujawniły się problemy sektora budowlanego związane z realizacją dużych projektów infrastrukturalnych, co miało niekorzystny wpływ na jakość portfela kredytowego.

Głównym motorem wzrostu gospodarczego w I połowie 2012 r. był przyrost nakładów inwestycyjnych. Co ważne, oprócz kontynuacji silnego wzrostu inwestycji publicznych (związanych z realizacją dużych projektów infrastrukturalnych w ramach programów unijnych), przełom 2011 i 2012 roku przyniósł również ożywienie inwestycji prywatnych. Znalazło to odzwierciedlenie w obserwowanym w polskim sektorze bankowym wzroście kredytów dla przedsiębiorstw. Pod koniec I połowy 2012 r. pojawiły się jednak oznaki osłabienia aktywności inwestycyjnej. Finalizacja dużych projektów infrastrukturalnych oraz konsolidacja finansów publicznych powodują ograniczanie inwestycji publicznych, a mocno podwyższona ogólna niepewność makroekonomiczna negatywnie wpływa na aktywność inwestycyjną w sektorze prywatnym.

Początek 2012 r. przyniósł neutralne informacje z rynku pracy. Poziom zatrudnienia obniżał się, a stopa bezrobocia rosła, ale skala tych zmian nie odbiegała od typowego sezonowego wzorca. Od kwietnia sytuacja na krajowym rynku pracy zaczęła ulegać pogorszeniu. Wbrew typowej sezonowości zatrudnienie nadal spadało, a stopa bezrobocia obniżała się w mniejszym stopniu niż zazwyczaj

o takiej porze roku. Znacznie wzrosła liczba deklarowanych zwolnień, wskazując na dalsze pogorszenie sytuacji na rynku pracy w II połowie roku. Negatywne perspektywy rynku pracy niekorzystnie wpływają na popyt gospodarstw domowych na kredyt oraz jakość portfela kredytowego dla gospodarstw domowych.

Mimo umiarkowanej presji płacowej i stłumionego wzrostu popytu konsumpcyjnego, inflacja CPI utrzymywała się w I połowie 2012 r. wyraźnie powyżej górnej granicy dopuszczalnych odchyłeń od celu Rady Polityki Pieniężnej (RPP). W obliczu uporczywej presji inflacyjnej RPP podjęła w maju decyzję o podwyższeniu stóp procentowych NBP o 0,25 pkt. proc. do 4,75%. Ponadto, RPP zasugerowała, że możliwe jest dalsze zaostrzenie polityki pieniężnej, jeśli pogorszą się perspektywy powrotu inflacji do celu. Coraz bardziej wyraźne osłabienie koniunktury ogranicza prawdopodobieństwo kolejnej podwyżki stóp procentowych NBP. Pod koniec I połowy roku część członków RPP zaczęła dostrzegać potrzebę redukcji stóp procentowych. Spodziewane uporczywe utrzymywanie się inflacji CPI powyżej celu co najmniej do końca III kw. br. będzie jednak powstrzymywać większość członków RPP przed złagodzeniem polityki pieniężnej i najbardziej prawdopodobnym scenariuszem wydaje się utrzymanie stóp procentowych bez zmian do końca 2012 r. Perspektywa obniżek stóp procentowych NBP oraz postęp w redukcji deficytu sektora finansów publicznych zwiększyły popyt na polskie obligacje skarbowe. Ich rentowności osiągnęły pod koniec I połowy 2012 r. najniższe od kilku lat poziomy.

I połowa 2012 r. nie przyniosła istotnej poprawy w zakresie funkcjonowania krajowego rynku pieniężnego. W rezultacie, stawki WIBOR nadal utrzymywały się wyraźnie powyżej stopy referencyjnej NBP, w znacznie większym stopniu niż mogłoby to wynikać z oczekiwań dotyczących przyszłej ścieżki stóp procentowych NBP. Podwyższenie podstawowych stóp procentowych NBP w maju znalazło odzwierciedlenie w odpowiednim wzroście stawek WIBOR. Stawki rynku pieniężnego dla USD i CHF pozostawały względnie stabilne przy utrzymaniu rekordowo niskich stóp procentowych w USA i Szwajcarii. Średniomiesięczne stawki LIBOR USD 3M i LIBOR CHF 3M wahały się odpowiednio w przedziale 0,46-0,58% i 0,05-0,11%. Stawki rynku pieniężnego dla EUR uległy natomiast wyraźnemu obniżeniu (EURIBOR 3M z 1,42% w grudniu 2011 r. do 0,66% w czerwcu 2012 r.) jako efekt obniżek stóp procentowych oraz operacji zasilających banki w płynność przeprowadzonych przez EBC. Oczekiwane dalsze złagodzenie polityki pieniężnej przez EBC wskazuje na dalszy spadek stawek rynku pieniężnego w EUR w pozostałej części 2012 r.

Notowania złotego w I połowie 2012 r. podlegały dużej zmienności. Obserwowana na początku roku poprawa nastrojów na światowych rynkach związana z działaniami EBC przełożyła się na bardzo wyraźne umocnienie złotego wobec głównych walut w okresie do początku marca (kurs EUR/PLN obniżył się z ok. 4,50 na początku roku do poniżej 4,10 wg Agencji Informacyjnej Reuters). Aprecjacja krajowej waluty ograniczyła koszty obsługi kredytów walutowych, co pozytywnie wpływało na jakość tych kredytów. Pod koniec I kwartału br. umocnienie złotego zostało jednak istotnie skorygowane i krajowa waluta znalazła się pod presją deprecjacyjną związaną z ożywieniem obaw o problemy zadłużeniowe w strefie euro (kurs EUR/PLN dotarł powyżej 4,40 wg Agencji Informacyjnej Reuters). Pod koniec I połowy roku złoty zaczął ponownie odrabiać straty dzięki poprawie nastrojów na światowych rynkach finansowych wobec nadziei na postęp w walce z kryzysem zadłużeniowym w strefie euro. Przy utrzymywaniu się znacznej niepewności co do dalszego przebiegu kryzysu zadłużeniowego w strefie euro, notowania złotego wobec głównych walut w dalszej części tego roku najprawdopodobniej pozostaną mocno zmienne. Rosnące zainteresowanie inwestorów zagranicznych

polskimi aktywami (odzwierciedlające relatywnie dobrą sytuację makroekonomiczną Polski) sugeruje, że przy dużej zmienności notowania złotego powinny poruszać się w kolejnych miesiącach roku w umiarkowanym trendzie aprecjacyjnym.

10.2. Czynniki wewnętrzne.

a) Sieć placówek.

Ze względu na trudności w kontynuacji dotychczasowego modelu biznesowego Banku, szczególnie w segmencie klientów indywidualnych, wynikające z niepewności ogólnej sytuacji makroekonomicznej, obniżenia popytu ze strony klientów, a także restrykcyjnej polityki nadzorczej w zakresie kredytów walutowych, Bank podejmuje wysiłek przestawienia się na model bankowości doradczej.

Podjęcie zadania budowania bankowości doradczej wiąże się w przypadku Nordea Bank Polska S.A. z wyzwaniami w zakresie gruntownej transformacji struktury bankowości detalicznej. Sieć oddziałów zbudowana pod kątem potrzeb poprzedniego modelu biznesowego okazała się za duża na potrzeby modelu bankowości doradczej. W związku z tym dokonano restrukturyzacji, zmniejszając znacząco ilość placówek o 55 (ze 194 na koniec grudnia 2011 r. do 139 na koniec czerwca 2012 r.). Aktualnie Bank dysponuje siecią 33 Oddziałów/Centrów Doradczych oraz 105 placówkami bankowymi i Oddziałem Internetowym (por. poniższą tabelę). Geograficzny zasięg sieci pozwala na obsługę klientów w całej Polsce.

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

	30/06/2012	31/12/2011	Zmiana
Oddziały / Centra Doradcze	24	24	-
Oddziały	9	11	(2)
Placówki bankowe	105	157	(52)
Punkty kasowe	-	1	(1)
Oddział Internetowy	1	1	-
Ogółem	139	194	(55)

Restrukturyzacja sieci placówek wiąże się z jednoczesnym obniżeniem zatrudnienia: jego stan na dzień 30 czerwca 2012 r. wynosi 2 125 osób (w porównaniu ze stanem 2 333 na dzień 31 grudnia 2011 r.). Wydatki poniesione w procesie restrukturyzacji obciążają wynik 2012 roku. W następnych latach Bank spodziewa się uzyskać znaczące oszczędności kosztowe, pozwalające na poprawę efektywności.

b) Szeroka oferta produktów i usług.

W swej ofercie produktowej Bank zawarł tradycyjne produkty i usługi, których sprzedaż jest wspierana konkurencyjną polityką w zakresie stóp procentowych i stawek prowizyjnych oraz promowaniem długotrwałych relacji z klientem. Szeroko rozwinięta jest także oferta w zakresie produktów „bankassurance”, jednostek TFI (w tym dystrybucja własnych funduszy Grupy Nordea – aczkolwiek w ostatnim okresie produkty te cieszą się mniejszym zainteresowaniem, ze względu na ryzyko związane z inwestycjami na rynku kapitałowym), jak również produkty bankowości elektronicznej (więcej informacji na ten temat zaprezentowano w p. 1 część B). Wychodzenie naprzeciw oczekiwaniom klientów, wspierane badaniami satysfakcji klientów oraz skutecznymi kampaniami marketingowymi to niewątpliwie podstawowe źródła sukcesów w zwiększaniu skali działalności.

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

Nordea Bank AB (publ) jest międzynarodową instytucją finansową należącą do Grupy Nordea. Nordea to największa grupa finansowa w regionie Skandynawii i Morza Bałtyckiego – jej wartość aktywów osiąga kwotę 694 mld EUR (na dzień 31.03.2012 r.). Nordea posiada silną pozycję na rynku usług bankowych, obsługując około połowy skandynawskich gospodarstw domowych. Łączna liczba klientów wynosi ok. 11 mln (osób fizycznych i klientów korporacyjnych). Obsługa klientów dokonywana jest za pośrednictwem 32,6 tys. pracowników w około 1 300 placówkach bankowych, jak również z wykorzystaniem wysoko rozwiniętych usług telefonicznych i internetowych (Nordea jest liderem bankowości internetowej i operacji *e-commerce*). Nordea przoduje również w usługach typu *asset management* na skandynawskich rynkach finansowych.

Pierwszą inwestycją Nordea w Polsce był zakup akcji Banku Komunalnego w Gdyni S.A. oraz BWP-Unibank S.A. w Gdańsku (1999-2001). Połączenie z łódzkim LG Petro Bank S.A. zrealizowane w 2003 r. znacząco podniosło rangę Nordea BP S.A. w strukturach Grupy Kapitałowej Nordea.

Na dzień 31 marca 2012 r. inwestycje Grupy Nordea na rynku polskim obejmują:

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

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

Perspektywy rozwoju Nordea Bank Polska S.A. są ściśle związane z generalną polityką Grupy Nordea, postrzegającą rynki krajów nadbałtyckich i Polski jako naturalną strefę ekspansji. W związku z tym strategicznym celem Grupy Nordea jest zwiększenie udziału rynkowego w tym regionie. W Polsce Grupa Nordea realizuje tę strategię w obszarze bankowości i ubezpieczeń, działając za pośrednictwem Nordea Bank Polska S.A., towarzystwa ubezpieczeniowego Nordea Życie, funduszu

emerytalnego PTE Nordea oraz firmy leasingowej Nordea Finance Polska S.A., dążąc do osiągnięcia dominującej pozycji w sektorze klientów nordyckich oraz czołowej pozycji w innych wybranych segmentach rynku.

Długookresowe cele Grupy Nordea dla rynku polskiego obejmują:

- osiągnięcie statusu istotnego gracza i osiągnięcie najwyższego wzrostu i rentowności w strategicznych segmentach rynku:
 - firmy skandynawskie i międzynarodowe,
 - najlepsze firmy lokalne,
 - gminy i jednostki samorządu terytorialnego,
 - pracownicy klientów korporacyjnych,
 - klienci indywidualni o wysokich dochodach,
 - klienci indywidualni wybierający takie produkty jak kredyty mieszkaniowe, karty, usługi finansowe;
- posiadanie szerokiej i innowacyjnej sieci dystrybucji za pośrednictwem wielu kanałów, przy wysokim wykorzystaniu usług internetowych:
 - optymalna liczba centrów doradczych, oddziałów i punktów sprzedaży
 - sieć agentów i pośredników,
 - E-Banking,
 - centra kontaktowe,
 - karty, w tym karty typu *co-branded*,
 - sieć bankomatów, opcja *cash back*;
- Nowoczesną i ujednoliconą ofertę produktów przy standardowej i skutecznie wdrożonej koncepcji klienta w Grupie Nordea;
- niskie koszty stałe, z relacją kosztów do przychodów poniżej 50%.

Zarząd Banku podjął decyzję o zmianie modelu biznesowego na model bankowości doradczej. Wyniki analizy w połączeniu z doświadczeniami skandynawskimi Grupy Nordea wskazują, że model ten, wsparty przez zrównoważony rozwój szerokiej palety produktów bankowych oraz innowacyjne kanały dystrybucji, daje szanse na długoterminowy trwały wzrost.

Działania Banku zmierzać będą zatem do stworzenia nowoczesnego banku uniwersalnego z optymalną siecią placówek i rozwiniętymi nowoczesnymi kanałami dystrybucji oraz dopasowanymi do potrzeb klientów produktami. Ponieważ w nowoczesnej bankowości rośnie rola wzajemnych relacji bank-klient, zatem rola placówek jest inna niż dotychczas: mają one zapewniać możliwość spotkania się i uzyskania szczególnej informacji, podczas gdy standardowa obsługa przeniesiona zostaje do informatycznych kanałów dystrybucji.

Dzięki budowaniu długoterminowych relacji opartych na wzajemnym poznaniu i zaufaniu, Bank będzie realizował swoją politykę sprzedaży. Bank chce zapewnić swoim klientom dostęp do szerokiej bazy produktów kredytowych oraz oszczędnościowych, dostępnych w Grupie Nordea w Polsce oraz w krajach nordyckich. Towarzyszyć temu będzie zmiana struktury sieci placówek w kierunku budowy centrów doradczych oraz placówek, zapewniających zindywidualizowane usługi klientom docelowym,

zamożnym, a także kompleksową obsługę za pomocą wystandaryzowanego pakietu produktów o wysokiej jakości klientom masowym.

Pion Bankowości Korporacyjnej będzie kontynuował swój dotychczasowy model budowania relacji w taki sposób, aby stawać się dla swoich klientów bankiem pierwszego wyboru (House Bank). Doświadczenia zebrane w ciągu lat budowy trwałych relacji z klientami korporacyjnymi będą, w pewnym zakresie, dzielone z Pionem Bankowości Detalicznej (Gospodarstw Domowych).

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

W I półroczu 2012 r. utrzymywane są dotychczasowe podstawowe zasady zarządzania Bankiem: Nordea Bank Polska S.A. działa w strukturze rozproszonej terytorialnie, zarządzanej w oparciu o trzy centra biznesowe w Trójmieście, Łodzi i Warszawie. Decyzja o zlokalizowaniu prawnej siedziby Banku w Gdyni jest spójna z koncepcją rozwoju biznesu Grupy Nordea na obszarze wokół Morza Bałtyckiego. Komórki organizacyjne w Trójmieście są odpowiedzialne za bankowość korporacyjną, obsługę sektora publicznego, rozwój produktów i usług bankowych oraz za obsługę władz Banku.

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

Natomiast w gestii ośrodka w Warszawie pozostają kontakty z głównymi klientami korporacyjnymi, w tym szczególnie z klientami skandynawskimi – dzięki działającemu w stolicy Departamentowi Bankowości Skandynawskiej, oraz scentralizowane zarządzanie siecią placówek bankowych poprzez Centrum Bankowości Detalicznej. Dzięki podziałowi na trzy równorzędne wyspecjalizowane centra, zarządzanie Bankiem jest bardziej efektywne.

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

Informacje dotyczące zmian w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta zostały zaprezentowane w punkcie 27 Sprawozdania Zarządu.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających:

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

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

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

Mandaty członków Zarządu wygasają:

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

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

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

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

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

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

Umowy stanowią o odszkodowaniu po ustaniu zatrudnienia.

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

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

Łączna liczba akcji Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30 czerwca 2012 r. wynosi 55.498.700 szt. o wartości nominalnej 5,00 zł każda akcja.

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

Lp.	Imię i Nazwisko	Stanowisko	Ilość posiadanych akcji Nordea BP S.A. 30/06/2012
1.	Wojciech Rybowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	1
2.	Ossi Leikola	Wiceprzewodniczący RN	0
3.	Emilia Osewska-Mądry	Członek Rady Nadzorczej Banku	0
4.	Maciej Dobrzyniecki	Członek Rady Nadzorczej Banku	100
5.	Marek Głuchowski	Członek Rady Nadzorczej Banku	0
6.	Esa Tuomi	Członek Rady Nadzorczej Banku	0
7.	Rauno Päivinen	Członek Rady Nadzorczej Banku	0
8.	Henrik Bernhard Winther	Członek Rady Nadzorczej Banku do dn.24.05.2012	0
9.	Eugeniusz Kwiatkowski	Członek Rady Nadzorczej Banku	0
10.	Jacek Wańkiewicz	Członek Rady Nadzorczej Banku	0
11.	Asbjorn Hoyheim	Członek Rady Nadzorczej Banku do dn.24.05.2012	0
12.	Valdis Siksnis	Członek Rady Nadzorczej Banku	0
13.	Sławomir Żygowski	I Wiceprezes Zarządu Banku – Z-ca Prezesa Zarządu, pełniący obowiązki Prezesa Zarządu	0
14.	Agnieszka Domaradzka	Wiceprezes Zarządu Banku	0
15.	Jacek Kalisz	Wiceprezes Zarządu Banku	0
16.	Tomasz Misiak	Wiceprezes Zarządu Banku do dn. 23.05.2012	0
17.	Bohdan Tillack	Wiceprezes Zarządu Banku	0

Skład Rady Banku i Zarządu Banku na dzień 30/06/2012 r.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. Nordea Bank Polska S.A. nie posiada żadnej jednostki podporządkowanej i tym samym nie tworzy Grupy Kapitałowej.

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

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

Zarząd Banku:

Poszczególne składniki wynagrodzenia (w tys. zł)	Od 01/01/2012 Do 30/06/2012	Od 01/01/2011 Do 30/06/2011
Wynagrodzenie podstawowe	1 981	2 421
Dodatki	-	24
Nagrody	854	926
Dodatkowe świadczenia	23	18
Wynagrodzenie za okres choroby	3	-
Razem	2 861	3 389

Rada Nadzorcza Banku:

Poszczególne składniki wynagrodzenia (w tys. zł)	Od 01/01/2012 Do 30/06/2012	Od 01/01/2011 Do 30/06/2011
Wynagrodzenie podstawowe	221	206
Razem	221	206

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

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

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

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

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

Podstawowymi źródłami finansowania działalności Banku na dzień 30 czerwca 2012 r. były:

- kapitały własne,
- środki pozyskane na rynku międzybankowym (w tym od Grupy Nordea),
- depozyty klientów.

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

Struktura geograficzna (terytorialna) pozyskanych depozytów i udzielonych kredytów wg stanu na 30 czerwca 2012 r. została zamieszczona w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Depozyty z wył. zobowiązań wobec banków		Kredyty brutto z wył. należności od banków	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Centrala	5 707 914	45,29	9 321 054	33,73
Mazowieckie	1 919 648	15,24	6 457 940	23,36
Pomorskie	1 508 174	11,97	2 475 188	8,95
Łódzkie	967 761	7,68	1 070 773	3,87
Małopolskie	463 670	3,68	1 440 271	5,21
Wielkopolskie	348 634	2,77	1 621 494	5,87
Dolnośląskie	343 378	2,73	1 724 218	6,24
Śląskie	309 320	2,46	831 931	3,01
Kujawsko-Pomorskie	232 771	1,85	766 510	2,77
Zachodniopomorskie	230 843	1,83	723 213	2,62
Warmińsko-Mazurskie	223 132	1,77	544 090	1,97
Świętokrzyskie	165 671	1,32	177 459	0,64
Lubelskie	124 104	0,99	259 794	0,94
Lubuskie	19 238	0,15	56 317	0,20
Podlaskie	19 213	0,15	70 935	0,26
Podkarpackie	7 552	0,06	15 388	0,06
Opolskie	7 278	0,06	83 908	0,30
Razem	12 598 301	100,00	27 640 483	100,00

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

W przypadku operacji z klientami depozyty składane w złotych finansują kredyty w walucie krajowej z 24% nadwyżką (nadwyżka znajduje zagospodarowanie m.in. w postaci portfela papierów wartościowych Skarbu Państwa i NBP), natomiast popyt klientów na kredyty denominowane w walutach obcych tylko w 7% znajduje pokrycie w wolumenie depozytów walutowych. Domknięcie pozycji walutowej w tym obszarze dokonuje się więc poprzez zewnętrzne finansowanie walutowej akcji kredytowej przy użyciu środków z Grupy Nordea. Ponieważ tempo obniżenia się poziomu kredytów w relacji do grudnia 2011 r. (-0,12%) było niższe od tempa obniżki depozytów (-4,8%),

stopień pokrycia akcji kredytowej depozytami zmniejszył się z 47,8% w grudniu 2011 r. do 45,7% na koniec czerwca b.r.

Źródła finansowania i kierunki ich wykorzystania:

Wyszczególnienie	30/06/2012	31/12/2011
Depozyty bez rynku międzybankowego	12 658 570	13 291 863
Depozyty międzybankowe	18 061 580	18 834 996
Zobowiązania łącznie	30 720 150	32 126 859
Kredyty bez rynku międzybankowego	27 698 778	27 734 761
Rynek międzybankowy	989 749	283 229
Należności brutto łącznie	28 688 527	28 017 990

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 30/06/2012 r. *)

	Ogółem	złotowe	%	walutowe	%
Należności **)	28 688 527	9 110 431	31,8%	19 578 096	68,2%
- banki	989 749	45 341	4,6%	944 408	95,4%
- klienci	27 698 778	9 065 090	32,7%	18 633 688	67,3%
Zobowiązania	30 720 150	11 558 613	37,6%	19 161 537	62,4%
- banki	18 061 580	295 796	1,6%	17 765 784	98,4%
- klienci	12 658 570	11 262 817	89,0%	1 395 753	11,0%
Relacja zobowiązania / należności (tylko klienci)	45,7%	124,2%	X	7,5%	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 2012 roku Nordea Bank Polska S.A. wystawiła 110 (I półrocze 2011: 122) bankowych tytułów egzekucyjnych (BTE) o łącznej wartości 35 057 tys. zł (I półrocze 2011: 16 087 tys. zł).

Wartość zabezpieczeń ustanowionych na rachunkach lub aktywach kredytobiorców:

- zgodnie z treścią umowy ustanawiającej zabezpieczenie – 126 048 tys. zł (I półrocze 2011: 18 123 tys. zł),
- zgodnie z wartością dla Banku w dacie wystawienia BTE – 36 458 tys. zł (I półrocze 2011: 12 680 tys. zł).

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

W I półroczu 2012 roku nadal obowiązują standardowe umowy, umożliwiające prowadzenie działalności bankowej tj.:

- Umowa rachunku bankowego pomiędzy NBP a Nordea Bank Polska S.A. określająca zasady prowadzenia rachunku bieżącego Banku przez Centralę NBP,
- Umowa dotycząca wykorzystania poczty elektronicznej do przekazywania informacji pomiędzy NBP a Bankiem,
- Umowa dotycząca współpracy w zakresie wymiany informacji w systemie MIG Bankowy Rejestr pomiędzy ZBP a Bankiem,
- Umowa z NBP określająca warunki otwierania i prowadzenia rachunku RTGS w systemie SORBNET EURO,
- Umowa ze Związkiem Banków Polskich w sprawie zasad uczestnictwa w Systemie Analiz i Monitorowania Obrotu Nieruchomościami AMRON,
- Porozumienie ze Związkiem Banków Polskich w sprawie zasad i warunków wymiany pomiędzy bankami informacji o udzielonych kredytach mieszkaniowych w ramach Systemu Analiz Rynku Finansowania Nieruchomości „SARFin”,
- Umowa z Narodowym Bankiem Polskim o warunkach pobierania i odprowadzania waluty polskiej i czynnościach z tym związanych.

21. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, poręczeniach i gwarancjach, 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 2012 r. nie występują zaciągnięte kredyty, umowy pożyczki, jak i znaczące poręczenia i gwarancje nie dotyczące działalności operacyjnej Banku.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 r. występują zobowiązania Banku z tytułu gwarancji emisji obligacji komunalnych emitowanych za pośrednictwem Banku udzielone jednostkom samorządu terytorialnego w wysokości 280 617 tys. zł. oraz zobowiązania Banku z tytułu gwarancji emisji obligacji korporacyjnych emitowanych za pośrednictwem Banku w wysokości 421 871 tys. zł.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 r. występują zobowiązania przekraczające 10% kapitałów własnych Banku z tytułu gwarancji emisji obligacji komunalnych i korporacyjnych emitowanych za pośrednictwem Banku, co prezentuje poniższa tabela:

Nazwa Emitenta	Rodzaj papierów wartościowych	Kwota	Powiązania	Skierowanie do publicznego obrotu
Miasto Łódź	obligacje	221 400 000 PLN	Brak	Nie

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

Zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2012 r. Bank nie posiada zobowiązań z tytułu emisji obligacji własnych.

22. Opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi.

Nordea Bank Polska S.A. należy do największej skandynawskiej grupy finansowej Nordea. Bank, poprzez system SWIFT ma zapewnioną łączność z ponad 1 tys. banków i instytucji finansowych na świecie. Bank posiada status uczestnika bezpośredniego 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. Z roku na rok wolumen ten jest większy, z racji rosnącej liczby banków zagranicznych i krajowych posiadających rachunki loro w księgach Nordea Bank Polska SA.

Istotnym zdarzeniem mającym miejsce 1 czerwca 2012 było wdrożenie w Banku Payment Service Directive. W Polsce jej wejście było znacznie opóźnione – zaczęła obowiązywać 24 października 2011r., przy czym polskie banki mają 1 rok na jej całkowite wdrożenie. Celem Dyrektywy jest ujednolicenie przejrzystości opłat i łatwości dokonywania transakcji przelewów krajowych i zagranicznych.

Jednym z istotnych obszarów współpracy Nordea Bank Polska SA z zagranicznymi i krajowymi bankami jest wymiana walutowa oraz FX sharing. Nowością dla klientów jest wprowadzona w I półroczu 2012 platforma internetowa do samodzielnego zawierania transakcji FX. Efektem tego było podpisanie przez Bank kilku nowych umów dotyczących tej współpracy.

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

W I półroczu 2012 r., na potrzeby wybranych klientów niebankowych, Bank rozbudował istniejące schematy produktów wspierających zarządzanie środkami finansowymi, wykorzystując do tego celu dostępną technologię informatyczną i szeroką gamę produktów rozliczeniowych. Ponadto Bank prowadzi z powyższymi instytucjami współpracę w zakresie produktów lokacyjnych, kredytowych, skarbowych i zabezpieczających ryzyka.

23. Określenie przeciętnej podstawowej stopy procentowej stosowanej w Banku dla depozytów i kredytów w poszczególnych kwartałach 2012 r.

Dla większości produktów kredytowych Bank stosuje indeksowane stopy procentowe oparte na stopach polskiego i międzynarodowego rynku pieniężnego, aktualizowane co 3 lub 6 miesięcy. Oprocentowanie produktów depozytowych wobec ich relatywnie krótkiego horyzontu czasowego także nadąża za tendencjami obserwowanymi na rynku. Stopy procentowe na globalnych rynkach pieniężnych kontynuują trendy zarysowane w 2011 r. i utrzymują się nadal na stosunkowo niskim poziomie, ukształtowanym w wyniku przeciwdziałania skutkom globalnego kryzysu finansowego (dotyczy to zwłaszcza amerykańskiego dolara i szwajcarskiego franka). Coraz niższe stają się też oprocentowanie euro, a ostatnia decyzja Europejskiego Banku Centralnego o obniżeniu stopy bazowej o 25 punktów bazowych pogłębia ten trend jeszcze bardziej. W efekcie stopa LIBOR EUR 3M osiągnęła na koniec czerwca b.r. poziom 0,56%, zaś jej średni poziom w II kwartale 2012 r. był o 75 punktów bazowych niższy w porównaniu z analogiczną średnią sprzed roku. Stopa LIBOR USD 3M (0,46% na dzień 30.06.2012 r.) wzrosła o ok. 20 punktów w drugiej połowie ubiegłego roku i pozostała stosunkowo stabilna od początku bieżącego roku, natomiast szczególnie istotne dla polskich kredytobiorców oprocentowanie franka szwajcarskiego utrzymuje swój niezwykle niski poziom (lekki wzrost stopy LIBOR CHF 3M z poziomu 0,05% do 0,11% był zauważalny pomiędzy grudniem 2011 r. a majem b.r., ale czerwiec przyniósł ponowny spadek do 0,09%). W tym samym czasie na polskim rynku pieniężnym widoczny był trend przeciwny (rosnący), wynikający zarówno ze zwiększonej awersji do ryzyka, jak i oczekiwań zacieśnienia polityki pieniężnej banku centralnego (co znalazło potwierdzenie w postaci decyzji Rady Polityki Pieniężnej, podnoszącej stopy procentowe NBP w maju, po okresie 11-miesięcznej stabilizacji). Średnie stopy 3-miesięczne WIBOR i LIBOR (dla EUR, USD i CHF) pomiędzy II kwartałem 2011 r. i II kwartałem b.r. przedstawia poniższa tabela.

	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Zmiana (punkty bazowe) Q2'11 - Q2'12
3M WIBOR	4,43%	4,72%	4,91%	4,97%	5,03%	60
3M LIBOR EUR	1,36%	1,51%	1,43%	0,97%	0,61%	-75
USD	0,26%	0,30%	0,48%	0,51%	0,47%	21
CHF	0,18%	0,08%	0,04%	0,08%	0,11%	-7

Oprocentowanie w Banku podążało za tymi zmianami: wzrost oprocentowania kredytów złotych był zbliżony do zmiany stóp rynkowych, zaś silna konkurencja spowodowała, że oprocentowanie depozytów wzrosło nieco szybciej. Natomiast w przypadku produktów walutowych zmiany stóp procentowych podążały za rynkiem pieniężnym, zaś odchylenia można wyjaśnić zróżnicowaną strukturą walutową (por. p. 18). Poniższa tabela prezentuje przeciętne stopy oprocentowania kredytów i depozytów, obliczone jako relacje zrealizowanych przychodów i kosztów odsetkowych do średnich miesięcznych wolumenów akcji kredytowej brutto oraz akcji depozytowej (bez uwzględnienia lokat międzybankowych).

Przeciętne oprocentowanie w kwartale	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q2 2012	Zmiana (punkty bazowe) Q2'11 - Q2'12
Kredyty ogółem	3,54%	3,58%	3,51%	3,45%	3,37%	-17
złotowe	5,80%	6,21%	6,39%	6,48%	6,41%	61
walutowe	2,51%	2,50%	2,43%	2,35%	2,28%	-23
Depozyty ogółem	2,91%	3,27%	3,59%	3,79%	3,69%	78
złotowe	3,27%	3,65%	4,00%	4,22%	4,12%	85
walutowe	0,56%	0,57%	0,54%	0,43%	0,42%	-13
- w tym środki bieżące	1,54%	1,76%	1,68%	1,67%	1,81%	27
złotowe	1,84%	2,10%	2,05%	2,08%	2,24%	40
walutowe	0,31%	0,28%	0,23%	0,12%	0,09%	-22
depozyty terminowe	4,01%	4,41%	4,77%	4,93%	4,83%	82
złotowe	4,28%	4,68%	5,02%	5,18%	5,11%	83
walutowe	1,03%	1,11%	1,15%	1,01%	1,03%	0
Spread kredyty-depozyty						
- złotowe	2,53%	2,56%	2,39%	2,27%	2,29%	
- walutowe	1,95%	1,93%	1,89%	1,92%	1,85%	

24. Struktura geograficzna i sektorowa posiadanych depozytów.

Zobowiązania z tytułu przyjętych depozytów klientów (z wyłączeniem środków z banków, odsetek i innych zobowiązań) w Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30 czerwca 2012 r. osiągnęły kwotę 12 598 mln zł, niższą o 4,8% w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2011 r. Depozyty osób fizycznych stanowią 29% tej kwoty, depozyty podmiotów gospodarczych (sektora finansowego i niefinansowego) 68%, zaś depozyty sektora publicznego 3%. W porównaniu z grudniem oznacza to utrzymanie udziału podmiotów gospodarczych, i lekki wzrost udziału gospodarstw domowych kosztem depozytów sektora publicznego (zmiana o 1 punkt procentowy).

W strukturze geograficznej pozyskiwanych depozytów zdecydowanie dominują regiony skupione wokół trzech lokalizacji Centrali (województwo mazowieckie, pomorskie i łódzkie), ze względu na istotną rolę, jaką w pozyskaniu depozytów odgrywają departamenty Centrali obsługujące dużych klientów instytucjonalnych oraz bankowość internetową. Zauważalny wzrost skali działalności depozytowej nastąpił także w województwie małopolskim, śląskim i świętokrzyskim.

Struktura geograficzna pozyskanych depozytów z wyłączeniem lokat międzybankowych:

Wyszczególnienie	stan na 30/06/2012 Depozyty z wył. lokat międzybankowych		stan na 31/12/2011 Depozyty z wył. lokat międzybankowych	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Centrala	5 707 914	45,29	6 086 776	45,98
Mazowieckie	1 919 648	15,24	2 384 489	18,01
Pomorskie	1 508 174	11,97	1 333 744	10,08
Łódzkie	967 761	7,68	1 039 150	7,85
Małopolskie	463 670	3,68	331 965	2,51
Wielkopolskie	348 634	2,77	403 697	3,05
Dolnośląskie	343 378	2,73	401 375	3,03
Śląskie	309 320	2,46	139 921	1,06
Kujawsko-Pomorskie	232 771	1,85	262 562	1,98
Zachodniopomorskie	230 843	1,83	235 654	1,78
Warmińsko-Mazurskie	223 132	1,77	297 766	2,25
Świętokrzyskie	165 671	1,32	84 854	0,64
Lubelskie	124 104	0,99	182 305	1,38
Lubuskie	19 238	0,15	21 558	0,16
Podlaskie	19 213	0,15	16 866	0,13
Podkarpackie	7 552	0,06	5 287	0,04
Opolskie	7 278	0,06	9 296	0,07
Razem	12 598 301	100,00	13 237 265	100,00

Uwaga: Powyższe dane nie obejmują odsetek i innych zobowiązań

Struktura sektorowa pozyskanych depozytów:

Sektory rynku	Stan na 30/06/2012		Stan na 31/12/2011	
	Wartość (tys. zł)	%	Wartość (tys. zł)	%
Banki	18 060 444	58,9%	18 831 003	58,7%
Klienci	12 598 301	41,1%	13 237 265	41,3%
Osoby prawne	8 548 513	27,9%	8 946 487	27,9%
Osoby fizyczne	3 686 882	12,0%	3 716 596	11,6%
Jednostki sektora budżetowego	362 906	1,2%	574 182	1,8%
Ogółem	30 658 745	100,0%	32 068 268	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 04.10.2011r.¹ Wyliczenia regulacyjnego wymogu kapitałowego Bank dokonuje w oparciu o zapisy Uchwały nr 76/2010 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 10.03.2010r.² (wraz z późniejszymi zmianami), wykorzystując metodę standardową dla ryzyka kredytowego, oraz metodę współczynnika bazowego (BIA) dla ryzyka operacyjnego.

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”.

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

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

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

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

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

Adekwatność kapitałowa Banku, na dzień 30.06.2012 r. kształtowała się następująco:

Fundusze własne ogółem dla współczynnika wypłacalności (wraz z kapitałem krótkoterminowym)	2 630 787
Współczynnik wypłacalności	9,24%

Adekwatność kapitałowa Banku, na dzień 31.12.2011 r. kształtowała się następująco:

Fundusze własne ogółem dla współczynnika wypłacalności (wraz z kapitałem krótkoterminowym)	2 348 097
Współczynnik wypłacalności	9,55%

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

Kapitał własny Banku nie może być niższy od regulacyjnego wymogu kapitałowego. Procesy wewnętrzne Banku zapewniają bezwzględne przestrzeganie tej zasady. Bank w polityce kapitałowej ustala limity wewnętrzne na minimalny poziom współczynnika wypłacalności.

Kapitał własny banku nie powinien być niższy od kapitału wewnętrznego wyliczonego według własnej metodologii. Tym samym, w przypadku, gdy wewnętrzny wymóg kapitałowy jest wyższy, co do

wartości od regulacyjnego wymogu kapitałowego, kwota wymogu kapitału wewnętrznego staje się wiążącym minimalnym poziomem kapitału.

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

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 2012 r., Bank informował opinię publiczną wysyłając stosowne raporty bieżące zgodnie z przepisami prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

W szczególności, zgodnie z raportem bieżącym z dnia 24.04.2012 r. (9/2012) Bank poinformował opinię publiczną, że Rada Nadzorcza, na wniosek Zarządu, przyjęła strategię dla Nordea Bank Polska S.A. na lata 2012-2015. Bank będzie rozwijać swą działalność w sposób zrównoważony, realizując nowe cele poprzez wdrożenie modelu bankowości doradczej w segmencie detalicznym oraz rozwój modelu bankowości relacyjnej w segmencie korporacyjnym. Istotnym elementem strategii Banku jest też rozwój nowych kanałów dystrybucji, z naciskiem na bankowość internetową i mobilną. Do 2015 roku Bank zamierza istotnie zwiększyć liczbę klientów zamożnych oraz osiągnąć założony poziom wskaźników efektywności. 23 kwietnia 2012 roku Zarząd Banku zatwierdził plan wdrożenia założeń strategicznych. W nowej strategii Bank nadal będzie kładł nacisk na wysoką jakość obsługi oraz kontynuować prace nad unowocześnieniem oferty, przy zachowaniu konsekwentnej polityki kredytowej. Celem prowadzonych zmian jest zapewnienie warunków rozwoju Nordea Bank Polska w długim okresie, przy utrzymaniu dyscypliny kosztowej i poszanowaniu kapitału. Liczba placówek świadczących usługi bankowości detalicznej zostanie zmniejszona o około 60. Jednocześnie ulegną rozwiązaniu umowy z częścią pracowników Banku. Skala zwolnień łącznie nie przekroczy 400 osób zarówno w sieci detalicznej, jak i w jednostkach Centrali, na podstawie przepisów Ustawy o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn nie dotyczących pracowników.

Kolejnymi ważnymi zdarzeniami było przekazanie informacji m.in. o decyzjach akcjonariuszy podjętych na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku w I półroczu 2012 r.:

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Nordea Bank Polska S.A. podjęło w dniu 24 maja 2012 r. uchwały m. in. odnośnie:

- przeznaczenia całego zysku wypracowanego przez Spółkę w roku 2011 w kwocie 296 663 243,79 PLN na powiększenie kapitału rezerwowego;
- zmian w składzie osobowym Rady Nadzorczej Banku, tj. powołania z dniem 24.05.2012 r. do składu Rady Nadzorczej Banku: Pana Valdisa Siksnisa, w związku z wygaśnięciem mandatów

dwóch dotychczasowych członków Rady w osobach - Panów Henrika Bernharda Winthera i Asbjörna Høyheima,

- zmiany statutu Banku wynikającej z konieczności jego dostosowania do wymogów obowiązującego prawa.

Ponadto Rada Nadzorcza Nordea Bank Polska S.A. w dniu 24 maja 2012 r. powołała Zarząd Nordea Bank Polska S.A. VIII kadencji. Do składu Zarządu Banku VIII kadencji powołano:

Sławomira Żygowskiego – I Wiceprezesa Zarządu - Zastępcę Prezesa Zarządu ds. bankowości korporacyjnej, pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu

Agnieszkę Domaradzką – Wiceprezes Zarządu ds. kredytowych

Jacka Kalisza – Wiceprezesa Zarządu ds. bankowości detalicznej

Bohdana Tillacka – Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych.

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 2012 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 2012 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Nordea Bank Polska S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa tj. zgodnie ze Statutem Banku oraz uchwałą Rady Nadzorczej Banku (Uchwała nr 15/2012 z dnia 24.05.2012 r.).

29. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Umowa dotycząca przeglądu Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2012 roku została zawarta ze spółką KPMG Audyt Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 14 czerwca 2012 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 2012 r. Banku w nocy 26.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
02-08-2012	Sławomir Żygowski	I Wiceprezes Zarządu Z-ca Prezesa Zarządu, pełniący obowiązki Prezesa Zarządu	
02-08-2012	Agnieszka Domaradzka	Wiceprezes Zarządu	
02-08-2012	Jacek Kalisz	Wiceprezes Zarządu	
02-08-2012	Bohdan Tillack	Wiceprezes Zarządu	