

Raport
Nordea Bank Polska S.A.
za III kwartał 2011



Wybrane dane finansowe

Sprawozdanie z całkowitych dochodów		w tys. zł		w tys. EUR	
		okres od 01/01/2011 do 30/09/2011	okres od 01/01/2010 do 30/09/2010	okres od 01/01/2011 do 30/09/2011	okres od 01/01/2010 do 30/09/2010
1	Przychody odsetkowe	736 234	554 385	182 178	138 503
2	Przychody prowizyjne	101 648	88 824	25 152	22 191
3	Zysk przed opodatkowaniem	296 174	248 156	73 287	61 997
4	Zysk za okres	230 732	197 826	57 094	49 423
5	Przepływy środków pieniężnych w danym roku	(242 916)	322 099	(60 108)	80 470
6	Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR)	4,16	4,13	1,03	1,03

Dla celów ustalenia podstawowych wielkości w EUR dla pozycji rachunku zysków i strat zastosowano następujące kursy:

Dla danych za okres od 01/01/2011 r. do 30/09/2011 r. – 4,0413 kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w tym okresie oraz

Dla danych za okres 01/01/2010 r. do 30/09/2010 r. – 4,0027 kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w tym okresie.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej		w tys. zł		w tys. EUR	
		okres 30/09/2011	okres 31/12/2010	okres 30/09/2011	okres 31/12/2010
1	Należności od banków	411 787	839 607	93 350	212 006
2	Należności od klientów	26 158 354	20 718 093	5 929 986	5 231 445
3	Aktywa ogółem	30 398 944	24 832 366	6 891 309	6 270 324
4	Zobowiązania wobec banków	17 332 882	12 566 105	3 929 290	3 173 018
5	Zobowiązania wobec klientów	9 888 147	9 460 672	2 241 600	2 388 878
6	Zobowiązania ogółem	28 316 512	22 981 001	6 419 231	5 802 843
7	Kapitały własne ogółem	2 082 432	1 851 365	472 078	467 481
8	Liczba akcji	55 498 700	55 498 700	55 498 700	55 498 700
9	Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	37,52	33,36	8,50	8,42
10	Współczynnik wypłacalności	9,92	10,85	-	-

Dla celów ustalenia podstawowych wielkości w EUR dla pozycji bilansowych zastosowano odpowiednio kurs NBP 4,4112 z dnia 30/09/2011 r. oraz kurs NBP 3,9603 z dnia 31/12/2010 r.

***Skrócone śródroczne
Sprawozdanie Finansowe
Nordea Bank Polska S.A.
za III kwartał 2011***



Spis treści:

Tytuł	Str.
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	2
1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
NOTY OBJAŚNIAJĄCE	10
5. Informacja ogólna o Nordea Bank Polska S.A.	10
6. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty wynik w III kw. 2011 roku.	10
7. Istotne zasady rachunkowości	17
8. Sprawozdanie według segmentów	18
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	22
9. Wynik odsetkowy netto	22
10. Wynik prowizyjny netto	23
11. Wynik z instrumentów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz z rewaluacji	23
12. Pozostałe przychody operacyjne	24
13. Koszty administracyjne	24
14. Utrata wartości kredytów i pożyczek	25
15. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	26
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	27
16. Należności od banków	27
17. Należności od klientów	27
18. Aktywa finansowe desygnowane do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat przy początkowym ujęciu	29
19. Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	29
20. Pozostałe aktywa	30
21. Zobowiązania wobec banków	30
22. Zobowiązania wobec klientów	31
23. Zobowiązania podporządkowane	32
24. Stanowisko Zarządu Banku odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	32
25. Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA i w kapitale zakładowym Nordea Bank Polska S.A.	33

26. Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami.....	33
27. Klasyfikacja instrumentów finansowych.....	34
28. Informacje o udzielonych przez emitenta poręczeniach kredytów / pożyczek lub udzielonych gwarancjach, których łączna wartość dla jednego podmiotu przekracza 10% kapitałów własnych emitenta	38
29. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	38
30. Zobowiązania warunkowe	38
31. Jednostki powiązane.	40
32. Istotne zdarzenia w ciągu okresu sprawozdawczego.....	44
33. Zdarzenia po dacie bilansu.....	44
34. Ważniejsze oszacowania i oceny.....	44

1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Noty	01/07/2011 30/09/2011	01/01/2011 30/09/2011	01/07/2010 30/09/2010	01/01/2010 30/09/2010
PRZYCHODY OPERACYJNE					
Przychody odsetkowe		276 173	736 234	196 569	554 385
Koszty odsetkowe		(103 786)	(277 768)	(75 947)	(217 791)
Wynik odsetkowy netto	9	172 387	458 466	120 622	336 594
Przychody prowizyjne		36 276	101 648	31 767	88 824
Koszty prowizyjne		(8 758)	(25 731)	(7 623)	(24 550)
Wynik prowizyjny netto	10	27 518	75 917	24 144	64 274
Wynik z instrumentów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz z rewaluacji	11	59 663	155 469	55 420	144 190
Pozostałe przychody operacyjne	12	7 196	20 510	4 924	27 867
Suma przychodów operacyjnych		266 764	710 362	205 110	572 925
KOSZTY OPERACYJNE					
Koszty administracyjne	13	(121 205)	(353 230)	(97 632)	(284 748)
- osobowe		(58 146)	(170 376)	(47 604)	(139 913)
- pozostałe koszty administracyjne		(63 059)	(182 854)	(50 028)	(144 835)
Amortyzacja		(11 716)	(34 657)	(9 484)	(28 047)
Suma kosztów operacyjnych		(132 921)	(387 887)	(107 116)	(312 795)
Utrata wartości kredytów i pożyczek	14	(12 128)	(26 301)	(1 836)	(119 74)
Zysk przed opodatkowaniem		121 715	296 174	96 158	248 156
Podatek dochodowy	15	(26 355)	(65 442)	(19 971)	(50 330)
Zysk za okres		95 360	230 732	76 187	197 826
Całkowite dochody ogółem za okres		95 360	230 732	76 187	197 826

	01/01/2011 30/09/2011	01/01/2010 30/09/2010
Zysk przypadający na jedną akcję	4,16	4,13
Rozwodniony zysk na jedną akcję	4,16	4,13

Sposób wyliczenia średniej ważonej liczby akcji zwykłych:**- na 30/09/2011 r.:**

Liczba akcji w okresie 9 miesięcy: 01/01/2011 r. – 30/09/2011 r.

- w okresie 01/01/2011 r.– 30/09/2011 r.(273 dni) –55 498 700 szt. akcji

Wyliczenie średniej ważonej liczby akcji:

 $(55\,498\,700 \text{ szt. akcji}) * (273 \text{ dni}) / (273 \text{ dni}) = 55\,498\,700$ **- na 30/09/2010 r.:**

Liczba akcji w okresie 9 miesięcy: 01/01/2010 r.– 30/09/2010 r. (w dniu 30/07/2010 r.-nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego)

1/ w okresie 01/01/2010 – 29/07/2010 (210 dni) – **45 518 700 szt. akcji**

Wyliczenie średniej ważonej liczby akcji:

 $(45\,518\,700 \text{ szt. akcji}) * (210 \text{ dni}) / (273 \text{ dni}) = 35\,014\,384,6$ 2/ w okresie 30/07/2010 – 30/09/2010 (63 dni) – **55 498 700 szt. akcji**

Wyliczenie średniej ważonej liczby akcji:

 $(55\,498\,700 \text{ szt. akcji}) * (63 \text{ dni}) / (273 \text{ dni}) = 12\,807\,392,3$ Wyliczenie średniej ważonej liczby akcji za okres **od 01/01/2010 do 30/09/2010:** $35\,014\,384,6 + 12\,807\,392,3 = 47\,821\,777$

2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	noty	30/09/2011	31/12/2010
Kasa i środki w banku centralnym		827 634	628 834
Należności od banków	16	411 787	839 607
Należności od klientów	17	26 158 354	20 718 093
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziennej przez rachunek zysków i strat		2 519 564	2 240 282
<i>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</i>	19	138 776	16 311
<i>Aktywa finansowe desygnowane do wyceny w wartości godzinowej przez rachunek zysków i strat przy początkowym ujęciu</i>	18	2 380 788	2 223 971
Wartości niematerialne		47 377	44 689
Rzeczowe środki trwałe		183 280	158 217
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		53 699	43 763
w tym podatek bieżący		-	3 204
Pozostałe aktywa	20	197 249	158 881
AKTYWA OGÓŁEM		30 398 944	24 832 366

PASYWA	noty	30/09/2011	31/12/2010
Zobowiązania wobec banków	21	17 332 882	12 566 105
Zobowiązania wobec klientów	22	9 888 147	9 460 672
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		297 821	325 139
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziennej przez rachunek zysków i strat		47 186	19 587
<i>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu</i>	19	47 186	19 587
Pozostałe zobowiązania		216 879	141 811
w tym podatek bieżący		13 033	-
Zobowiązania podporządkowane	23	533 224	467 314
Rezerwy		373	373
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		28 316 512	22 981 001
Kapitał własny		277 494	277 494
Pozostałe kapitały		1 574 206	1 314 534
Zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego		230 732	259 337
KAPITAŁY WŁASNE RAZEM	24	2 082 432	1 851 365
PASYWA OGÓŁEM		30 398 944	24 832 366

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitał podstawowy			Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Razem
		Kapitał zapasowy	Fundusze ogólnego ryzyka	Pozostałe kapitały	Zysk za okres	
01 styczeń 2011	277 494	847 936	300	466 298	259 337	1 851 365
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	-	230 732	230 732
Dokapitalizowanie	-	-	-	-	-	-
Akcje pracownicze	-	-	-	335	-	335
Podział zysku	-	-	-	259 337	(259 337)	-
30 września 2011	277 494	847 936	300	725 970	230 732	2 082 432

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitał podstawowy			Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Razem
		Kapitał zapasowy	Fundusze ogólnego ryzyka	Pozostałe kapitały	Zysk za okres	
01 styczeń 2010	227 594	511 860	300	320 541	145 193	1 205 488
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	-	259 337	259 337
Dokapitalizowanie	49 900	336 076	-	-	-	385 976
Akcje pracownicze	-	-	-	564	-	564
Podział zysku	-	-	-	145 193	(145 193)	-
31 grudnia 2010	277 494	847 936	300	466 298	259 337	1 851 365

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01/01/2011 30/09/2011	01/01/2010 30/09/2010
Działalność operacyjna		
Zysk za okres	230 732	197 826
Korekta do uzgodnienia zysku netto ze środkami pieniężnymi netto z działalności operacyjnej	74 957	(57 118)
Odsetki zapłacone i otrzymane	(11 472)	(5 244)
Podatek dochodowy	(64 294)	(52 832)
Efekt różnic kursowych dla działalności operacyjnej	809	958
Działalność operacyjna		
Zmiany w aktywach operacyjnych	(5 500 780)	(1 767 265)
Zmiany w kredytach instytucji finansowych	(60 846)	(3 415)
Zmiany w pożyczkach (akcji kredytowej)	(5 381 905)	(1 864 854)
Zmiany w instrumentach pochodnych	(122 465)	15 486
Zmiany stanu w pozostałych aktywach z wyjątkiem instrumentów finansowych	64 436	85 518
Zmiany w pasywach operacyjnych	4 683 041	3 058 152
Zmiany w depozytach od instytucji kredytowych	4 151 981	3 498 094
Zmiany w depozytach i pożyczkach od pozostałych instytucji	427 149	(483 882)
Zmiany w pozostałych pasywach	103 911	43 942
Przepływy środków pieniężnych w działalności operacyjnej	(661 964)	1 431 597
Działalność inwestycyjna		
Zakup aktywów trwałych	(74 217)	(9 208)
Sprzedaż aktywów trwałych	-	-
Zakup niematerialnych aktywów	(3 697)	(2 307)
Zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych	(157 030)	10 344
Przepływy środków pieniężnych w działalności inwestycyjnej	(234 944)	(1 171)
Działalność finansowa		
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z emisji akcji lub innych instrumentów kapitałowych	(27 319)	385 977
Spłata długoterminowych kredytów od banków	-	(1 638 410)
Pozostałe	681 311	144 106
Przepływy środków pieniężnych w działalności finansowej	653 992	(1 108 327)
Przepływy środków pieniężnych w danym roku	(242 916)	322 099
Środki pieniężne i ich ekwiwalent na początek okresu	2 617 633	1 998 603
Środki pieniężne i ich ekwiwalent na koniec okresu	2 374 717	2 320 702
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(242 916)	322 099
Odsetki zapłacone	267 738	212 396
Odsetki otrzymane	634 339	475 074

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

5. Informacja ogólna o Nordea Bank Polska S.A.

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

Akcje Banku są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

6. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty wynik w III kw. 2011 roku.

Wyniki uzyskane przez Bank w 3. kwartale br. trzeba rozpatrywać na tle aktualnej ogólnej sytuacji w polskiej gospodarce i całym sektorze bankowym. Po stosunkowo pomyślnym pierwszym półroczu, kiedy tempo wzrostu PKB osiągało 4,3-4,4% w skali roku, zaś dynamika wzrostu wartości produkcji sprzedanej przemysłu i budownictwa oraz sprzedaży detalicznej była dwucyfrowa, trzeci kwartał przyniósł sprzeczne sygnały. Pomyślne czynniki to przede wszystkim odwrócenie deprecjacji złotego, uzyskane m.in. dzięki interwencjom banku centralnego na rynku walutowym, a także spadkowy trend inflacji. Ale tempo wzrostu cen producentów jest nadal wyższe od tempa wzrostu cen konsumpcyjnych, zaś dynamika produkcji sprzedanej przemysłu spowolniła w miesiącach letnich (1,8% w lipcu, 8,1% w sierpniu). Nadal dwucyfrowa jest dynamika produkcji sprzedanej budownictwa (+16% w lipcu, +11% w sierpniu), tylko nieco wolniej rośnie sprzedaż detaliczna (odpowiednio +8.2% w lipcu i +11.3% w sierpniu). Jednak znaczną dozę niepewności wprowadza fakt, że poziom indeksu PMI, charakteryzujący procent przedsiębiorców odnotowujących wzrost zamówień na produkcję, małał w ciągu kolejnych miesięcy, by w końcu września osiągnąć 50,2 punktu (6 punktów mniej, niż w grudniu 2010 r.), a więc poziom nie obserwowany od kryzysowych miesięcy 2008 roku.

Prognozy na rok 2012 oczekują spowolnienia wzrostu gospodarczego – przede wszystkim ze względu na recesję w strefie euro i zmniejszenie popytu na polski eksport, gdyż popyt wewnętrzny pobudzany przez konsumpcję i publiczne inwestycje infrastrukturalne nadal dynamicznie rośnie. Ale słabe punkty to inwestycje przedsiębiorstw w zwiększenie zdolności produkcyjnych, ostrożnie podejmowane przez przedsiębiorców w obliczu niepewnej sytuacji gospodarczej, oraz spodziewane ograniczenie finansowania inwestycji publicznych po roku 2013, ze względu na wyczerpanie dofinansowania ze środków UE w ramach budżetu 2007-2013. Jednocześnie konieczność doprowadzenia do równowagi w finansach publicznych wiąże się z ograniczaniem wydatków bieżących i inwestycyjnych budżetu państwa i budżetów samorządów lokalnych, z negatywnym wpływem na dynamikę spożycia zbiorowego i inwestycji publicznych.

Stopa bezrobocia (szacowana we wrześniu br. na 11,7%) utrzymuje się na poziomie nieco wyższym od obserwowanego w tym samym okresie roku 2010 (11,5%). Maksymalny poziom zaobserwowany w lutym br. był identyczny z sezonowym maksimum stopy bezrobocia w lutym 2010 r. (13,2%). Liczba miejsc pracy w sektorze przedsiębiorstw wzrasta coraz wolniej – poziom w marcu był o 4,1%

wyższy niż przed rokiem, ale w sierpniu było to tylko o 3,1% więcej. Wobec powyższego w bieżącym roku obserwowany jest raczej umiarkowany wzrost płac (z najwyższą stopą nominalną +5,9% w kwietniu, ale także 4,0-4,1% w lutym, marcu czy maju), co w konfrontacji z podwyższoną inflacją nie zapewnia systematycznego utrzymania realnego poziomu płac. Stopa inflacji w 3. kwartale osiągnęła średnio 4,1% w skali roku, obniżając się znacząco od maksimum osiągniętego w maju (5,0%) i nadal przekracza bezpośredni cel polityki pieniężnej ($2,5\% \pm 1\%$), ale przyczyny wzrostu cen są zewnętrzne w stosunku do polskiej gospodarki (rosnące ceny żywności, surowców mineralnych, paliw i energii), więc zacieśnianie polityki pieniężnej dla zredukowania inflacji byłoby w tym przypadku nieskuteczne a zarazem zaszkodziłoby wzrostowi gospodarczemu, którego podtrzymywanie wymaga raczej poluzowania polityki pieniężnej. Przed tą sprzecznością stoją obecnie wszystkie banki centralne. Podstawowa stopa interwencyjna NBP została w pierwszej połowie br. podwyższona w sumie o 1 punkt procentowy do poziomu 4.50% p.a. W ocenie analityków rynkowych nie powinna nadal rosnąć, a w perspektywie spowolnienia wzrostu gospodarczego spodziewane jest raczej jej obniżenie, niż dalsze podwyższenie.

Trzeba tu nadmienić, że w analizowanym okresie (pomiędzy wrześniem 2010 r. a wrześniem br.) nominalne rynkowe stopy procentowe na polskim rynku pieniężnym wzrosły nieco wolniej, niż stopy baku centralnego: przykładowo, stopa WIBOR 3M wzrosła z 3,84% do 4,76%, tj. o 92 punkty bazowe (bp). Wzrosło także oprocentowanie na rynku euro, ale w znacznie niższej skali i na niższym poziomie nominalnym: stopa LIBOR 3M EUR, stanowiąca często stosowany w bankach benchmark dla kredytów o oprocentowaniu indeksowanym, wzrosła z poziomu 0,8475% do 1,4950%, tj. o 65 bp. Oprocentowanie amerykańskiego dolara utrzymywało się na jeszcze niższym poziomie: np. stopa LIBOR 3M USD wzrosła tylko o 8 bp, odpowiednio od 0,2900% do 0,3743%. Natomiast oprocentowanie szwajcarskiego franka w wyniku zmagania Szwajcarskiego Banku Narodowego z nadmierną aprecjacją franka, zagrażającą efektywności eksportu i dynamice wzrostu gospodarki Szwajcarii, zostało sprowadzone praktycznie do poziomu zerowego (dla porównania, stopa LIBOR 3M CHF obniżyła się z poziomu 0,1783% do 0,0233%, tj. o 15 bp).

Sytuacja przewagi wolumenu kredytów nad wolumenem depozytów na polskim rynku bankowym powoduje jednak, że w poszukiwaniu źródeł finansowania banki podnoszą oprocentowanie depozytów złotych, co może jeszcze bardziej zwiększyć atrakcyjność tej formy oszczędzania dla klientów indywidualnych (aktualnie dość wysoką, ze względu na zniechęcenie do produktów rynku kapitałowego, na którym kryzys finansowy spowodował spadek wartości aktywów). Natomiast regulacje ostrożnościowe nadzoru finansowego znacząco zredukowały możliwości angażowania się banków w kredyty denominowane w walutach obcych. Wtórny efekt wzrostu kosztów kredytów (wynikającego nie tylko ze wzrostu oprocentowania produktów złotych, ale także deprecjacji złotego, znacząco zwiększającej koszty obsługi kredytów walutowych pomimo wydatnego obniżenia stóp procentowych na międzynarodowym rynku pieniężnym) staje się także obserwowana utrata możliwości obsługi kredytów już udzielonych, pogorszenie jakości portfela kredytów bankowych i wzrastające koszty rezerw na należności nieregularne.

Skalę deprecjacji złotego w okresie wrzesień 2010 r. – wrzesień 2011 r. ilustruje wzrost kursów wymiany euro o 10,6%, amerykańskiego dolara o 11,4%, zaś szwajcarskiego franka nawet o 20,8%.

Deprecjacja nie wynika z obiektywnej sytuacji polskiej gospodarki, relatywnie korzystnej na tle innych krajów (gospodarka rośnie, a poziom jej długu publicznego nie jest jeszcze postrzegany jako szczególnie niebezpieczny). Jest raczej powodowana przez ucieczkę międzynarodowych funduszy od euro do walut uznanych za bezpieczne, ze względu na niestabilną sytuację finansową niektórych krajów strefy euro i silne powiązania gospodarcze Polski z tą strefą, oraz z ogólnego zaszeregowania do krajów „rozwijających się”. Efektem deprecjacji jest wydatne wzmocnienie dynamiki wolumenu kredytów denominowanych w walutach obcych (około 1/3 całego portfela) oraz wzrastające ryzyko kursowe i potencjalne problemy ze spłatami takich kredytów (choć trzeba przyznać, że kredyty hipoteczne, z których znacząca część została udzielona w CHF i EUR, charakteryzują się najniższym udziałem należności nieregularnych).

W tych trudnych warunkach rynkowych Bank wykazuje się wysoką dynamiką wzrostu skali działania, czego dowodem są zmiany zachodzące w wybranych najważniejszych składnikach aktywów i pasywów, oraz środków własnych, przedstawione w poniższym zestawieniu:

Wybrane wielkości (mln zł)	30/09/2011	30/09/2010	Zmiana %
Suma bilansowa	30 399	22 567	+34,7%
Należności od klientów netto	26 158	18 822	+39,0%
Należności od banków	412	156	+164%
Zobowiązania wobec klientów ^{*)}	10 186	9 112	+4,1%
Zobowiązania wobec banków ^{**)}	17 866	11 476	+55,7%
Kapitał własny	2 082	1 790	+16,4%

^{*)} Włącznie ze zobowiązaniami z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 346,4 mln zł.

^{**)} Włącznie z pożyczką podporządkowaną

Łączna wartość aktywów wzrosła między wrześniem 2010 r. a wrześniem br. o 7,8 mld zł tj. o blisko 35%, przede wszystkim na skutek wzrostu wolumenu należności od klientów o kwotę 7,3 mld zł (+39%). Zobowiązania wobec klientów, w formie depozytów i wyemitowanych certyfikatów depozytowych, wzrosły o 1,1 mld zł (+12%), w związku z czym pełne sfinansowanie wzrostu aktywów osiągnięto poprzez zwiększenie skali zobowiązań wobec banków o równowartość 6,4 mld (+57%, łącznie ze zobowiązaniami podporządkowanymi). Wzrost skali działania pociągnął za sobą proporcjonalne zwiększenie przychodów operacyjnych (+30%, porównując poziom osiągnięty w 3. kwartale br. z analogicznym poziomem z 3. kwartału 2010 r.), co przy wolniej rosnących kosztach działania (+24%) pozwoliło uzyskać znaczącą dynamikę wyniku operacyjnego brutto (+37%) i zysku netto (+25%). Skumulowany zysk netto za 9 miesięcy br. (230,7 mln zł) jest wyższy o ok. 17% od osiągniętego w porównywalnym okresie ubiegłego roku (197, 8 mln zł).

Dynamikę wzrostu podstawowych pozycji przychodów, kosztów i zysku Nordea Bank Polska S.A. za 3. kwartał 2011 r. w porównaniu z analogicznymi wielkościami z 3. kwartału 2010 r. zawiera poniższa tabela:

Wybrane dane ze sprawozdania z całkowitych dochodów (tys. zł)	3. kw. 2011	3. kw. 2010	Zmiana
Przychody operacyjne ogółem	266 764	205 110	+30,1%
Koszty operacyjne ogółem	(132 921)	(107 116)	+24,1%
Wynik operacyjny	133 843	97 994	+36,6%
Zysk brutto	121 715	96 158	+26,6%
Podatek dochodowy	(26 355)	(19 971)	+32,0%
Zysk netto	95 360	76 187	+25,2%

Przychody operacyjne

Kwota przychodów operacyjnych uzyskanych w 3. kwartale 2011 r. (276,8 mln zł) była o 30,1% wyższa w porównaniu z 3. kwartałem 2010 r. Bank zawdzięcza ten rezultat przede wszystkim wysokiemu wzrostowi wyniku odsetkowego netto, przy niższym wkładzie pozostałych grup przychodów:

- **wynik z tytułu odsetek netto** (172,4 mln zł) zwiększył się o 42,9%, dzięki wydatnemu przyrostowi przychodów odsetkowych (+40,5%) i wolniejszemu przyrostowi kosztów odsetkowych (+36,7%), będących szczególnie w przypadku akcji kredytowej wypadkową korzystnych zmian odpowiednich wolumenów i stóp procentowych, a także wyższej równowartości złotówkowej odsetek od kredytów denominowanych w walutach obcych. Natomiast po stronie pasywnej nominalny wzrost stóp procentowych został po części skompensowany przez zwiększenie się udziału nominalnie niżej oprocentowanych zobowiązań walutowych;
- **wynik prowizyjny netto** (27,5 mln zł, wzrost o 14,0%) jest wypadkową przychodów z tytułu prowizji wyższych o 4,5 mln zł i kosztów prowizyjnych wyższych o 1,1 mln zł, aczkolwiek w ujęciu względnym skala zmian jest podobna: 14,2% w przypadku przychodów i 14,9% w przypadku kosztów prowizyjnych. Znaczący wzrost dotyczył szczególnie przychodów z tytułu pośrednictwa finansowego w obszarach bankassurance i funduszy inwestycyjnych (+3,1 mln zł) oraz przychodów związanych z obsługą przelewów i innych płatności (+1,7 mln zł). Niewielka skala przyrostu prowizji od kredytów wynika ze znaczącego udziału kredytów hipotecznych w wolumenie nowej sprzedaży (w ich przypadku przychody prowizyjne są relatywnie silnie obciążone korektą z tytułu efektywnej stopy procentowej z racji długoterminowego charakteru tego produktu). Natomiast koszty prowizyjne zwiększyły się w wyniku istotnego przyrostu prowizji od płatności;
- pomimo znaczących, różnokierunkowych zmian wyceny instrumentów finansowych z portfela Banku, **wynik z instrumentów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz z rewaluacji** (59,7 mln zł) wzrósł o 7,7%. Przyczynił się do tego głównie rezultat osiągnięty na operacjach pochodnymi instrumentami finansowymi, a przede wszystkim swapami walutowymi, domykającymi pozycję walutową Banku (domknięcie niweluje znaczącą przewagę kredytów walutowych nad depozytami walutowymi).

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne (132,9 mln zł) wzrosły o 24,1% w porównaniu z 3. kwartałem 2010 r., a więc mniej niż proporcjonalnie do wzrostu skali działania Banku. Wobec wspomnianej wyżej 30-procentowej dynamiki przychodów oznacza to kontynuację poprawy relacji kosztów do przychodów (*C/I ratio*), która dla 3. kwartału br. wyniosła 49,8% (w porównaniu z 52,2% w analogicznym okresie roku poprzedniego). Poszczególne główne grupy kosztowe wzrosły w zbliżonym stopniu:

- **koszty osobowe** (58,1 mln zł) zwiększyły się o 22,1%, co jest rezultatem dynamiki zatrudnienia (rzędu 15%) i zwiększenia średniego wynagrodzenia (rzędu 5%);
- **pozostałe koszty administracyjne** (63,1 mln zł) były wyższe o 26,0%. Wynika to przede wszystkim ze znacznego bezwzględnego i względnego przyrostu kosztów związanych z wynajmem i utrzymaniem powierzchni biurowych (liczba placówek Banku zwiększyła się w analizowanym okresie o 46 jednostek, z czego 40 przypada na ostatni kwartał 2010 r.) a także wysokiego inflacyjnego wzrostu czynszów, cen paliw, energii i usług komunalnych. Wyższy o 180% jest też koszt składki na BFG, co jest rezultatem podwojenia stawki jednostkowej oraz wyższej podstawy obciążenia - wzrostu aktywów ważonych ryzykiem;
- **koszty amortyzacji** środków trwałych (11,7 mln zł) wzrosły o 23,5%, co wynika ze znacząco wyższego zasobu majątku trwałego, powiększonego w wyniku realizacji programu rozwoju sieci placówek i modernizacji zaplecza Centrali.

Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Kwartalny przegląd jakości portfela kredytowego pociągnął za sobą konieczność utworzenia rezerw z tytułu utraty wartości kredytów na poziomie 12,1 mln zł (6-krotnie wyższym, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego). Na ten koszt składa się saldo odpisów z tytułu zidentyfikowanej utraty wartości w kwocie -5,0 mln zł (144% analogicznej kwoty z 3. kwartału 2010r.), a także odpis w kwocie 7,1 mln zł z tytułu niezidentyfikowanej utraty wartości (IBNR).

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

Po stronie aktywów Banku najwyższym przyrostem bezwzględnym i względnym wyróżniły się należności od klientów, które w stosunku do poziomu sprzed roku zwiększyły się o 39% (z poziomu 18,8 mld zł do 26,2 mld zł). Jest to wynik znacząco lepszy w porównaniu ze średnim przyrostem akcji kredytowej w całym sektorze bankowym (+14,8%, biorąc pod uwagę dane NBP o strukturze podaży pieniądza za wrzesień 2010 r. i wrzesień 2011 r.). Biorąc jednak pod uwagę strukturę walutową tych należności (PLN: 32,4%, CHF: 52,1%, EUR: 15,1%, pozostałe waluty: 0,4%) trzeba skorygować wskaźnik wzrostu portfela kredytowego o wielkość wpływu deprecjacji złotego, który

można oszacować na poziomie +12,4% (biorąc pod uwagę kursy walut z końca września 2010 r. i końca września 2011 r.). Rozpatrując ten wzrost na poziomie poszczególnych głównych segmentów rynku zauważymy, że w przeważającej mierze wynika on ze wzrostu wolumenu należności od osób fizycznych: ten komponent portfela należności zwiększył się o równowartość 4,2 mld zł brutto (+31,7%), co jest przede wszystkim efektem dynamiki sprzedaży kredytów hipotecznych, wzmocnionej przez wspomnianą wyżej deprecjację złotego względem szwajcarskiego franka i euro. Należności od podmiotów gospodarczych wzrosły o 1,0 mld zł (+20,6%), zaś od jednostek sektora publicznego o 242 mln zł (+9,4%). Należności od banków wzrosły o 256 mln zł (+164%), zaś zasób gotówki i środków w banku centralnym o 220 mln zł (+36%). Dynamicznie, choć w mniejszej skali bezwzględnej, wzrosły także rzeczowe środki trwałe (o 55 mln zł, czyli o 43%), odzwierciedlając skalę rozbudowy sieci placówek. Portfel dłużnych papierów wartościowych Skarbu Państwa i bonów pieniężnych Narodowego Banku Polskiego (podstawowych składników pozycji „Aktywa finansowe desygnowane do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat”) zmniejszył swą wartość o ok. 9%, do poziomu 2 381 mln zł.

W wyniku tych zmian nastąpiły pewne przesunięcia w strukturze aktywów Banku – udział należności od klientów w porównaniu z 3. kwartałem 2010 r. wzrósł do 86,1% (o 2,7 punktu procentowego), udział należności od banków wzrósł o 0,7 punktu (z 0,7% do 1,4%), udział portfela papierów wartościowych i instrumentów pochodnych obniżył się o 3,3 punktu procentowego (do poziomu 8,3%), natomiast udział gotówki i środków w banku centralnym utrzymał się na poziomie 2,7%.

Pasywa

Sfinansowanie zwiększonego o 7,8 mld zł wolumenu aktywów dokonało się w ciągu analizowanego okresu poprzez przyrost zobowiązań wobec banków (+6,4 mld zł, łącznie ze zobowiązaniami podporządkowanymi), zobowiązań wobec klientów (1,1 mld zł, łącznie z certyfikatami depozytowymi) oraz dokapitalizowanie poprzez przypisanie zysku za rok 2010 (+259,3 mln zł).

W warunkach ograniczonego popytu na produkty bankowe skala wzrostu zobowiązań wobec klientów była niższa od wzrostu należności: zwiększyły się one o kwotę 1 073 mln zł (+11,8%), przy czym depozyty klientów wzrosły o 1 123 mln zł (+12,8%), zaś wolumen certyfikatów depozytowych obniżył się o 49 mln zł (-14,0%). Podobnie jak w przypadku kredytów, dynamika depozytów była wyższa w porównaniu ze średnim przyrostem na rynku (rzędu 9,6%). Struktura walutowa depozytów wskazuje na zdecydowaną przewagę zobowiązań złotych (88:12), co w konfrontacji ze strukturą udziału walutowych należności od klientów (blisko 68%), pociąga za sobą konieczność zwiększenia skali finansowanie poprzez zobowiązania wobec banków. Ich wartość (uwzględniając także równowartość zobowiązań podporządkowanych) wzrosła o blisko 56%, z równowartości 11,5 mld zł do 17,9 mld zł.

Powyższe zmiany spowodowały pewne przesunięcia w strukturze pasywów: udział zobowiązań wobec banków w sumie bilansowej (łącznie z pożyczką podporządkowaną) wzrósł prawie o 8 punktów procentowych (z 50,9% do 58,8%), natomiast udział zobowiązań wobec klientów obniżył się z 40,4% do 33,5%. Tym samym, udział zobowiązań generujących koszty odsetkowe

zwiększył się z 91,3% do 92,3%. Jednocześnie udział kapitałów własnych obniżył się o 1 punkt procentowy (z 7,9% do 6,9%).

Kapitały własne Banku w końcu 3. kwartału br. (z uwzględnieniem zysku z lat ubiegłych i zysku bieżącego) były wyższe o 16,4% w porównaniu z analogicznym okresem 2010 r. Złożył się na to przyrost kapitału rezerwowego o całkowitą kwotę wyniku netto wypracowanego za rok 2010 (259,3 mln zł), oraz wyższy o 32,9 mln zł wynik okresu bieżącego.

7. Istotne zasady rachunkowości

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Nordea Bank Polska S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunkach uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 poz. 259) Bank jest zobowiązany do publikowania wyniku finansowego za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego za III kwartał 2011 roku są zgodne z zasadami rachunkowości przyjętymi i opisanymi w Sprawozdaniu Finansowym za 2010 rok.

Wcześniejsze zastosowanie standardów, które nie są jeszcze obowiązujące oraz zmian do istniejących standardów oraz interpretacji Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)

W opinii Banku zastosowanie standardów, które nie są jeszcze obowiązujące oraz zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), wydane lub poprawione, zarówno te zatwierdzone bądź oczekujące na zatwierdzenie przez Komisję Europejską albo nie mają zastosowania do sprawozdania finansowego Banku, albo też nie miałyby istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe

8. Sprawozdanie według segmentów

Działalność operacyjną Nordea Bank Polska S.A. podzielono na trzy podstawowe segmenty: Bankowości Detalicznej, Bankowości Korporacyjnej oraz Segment Finansowy.

Segment bankowości detalicznej obejmuje transakcje zawierane w sieci Oddziałów Banku (z wyłączeniem transakcji z udziałem produktów skarbowych), w Oddziale Internetowym oraz w Centrum Obsługi Telefonicznej dla klientów Banku oraz Centrum Sprzedaży Produktów Bankowości Detalicznej. Działalność detaliczna dotyczy następujących grup klientów: małe przedsiębiorstwa, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą oraz klientów indywidualnych.

Segment korporacyjny obejmuje transakcje zawierane z klientami korporacyjnymi (przedsiębiorstwa o znaczących obrotach), klientami skandynawskimi, gminami, szpitalami oraz handel dłużnymi papierami wartościowymi. Zawarte są w nim także transakcje sprzedaży produktów skarbowych klientom Banku (transakcje wymiany oraz transakcje papierami wartościowymi).

Segment finansowy zajmuje się transakcjami lokowania środków pieniężnych, transakcjami walutowymi, instrumentami pochodnymi oraz dłużnymi papierami wartościowymi zawieranymi na rynku międzybankowym.

Przychody bankowe i koszty bankowe segmentu to przychody oraz koszty osiągnięte ze sprzedaży zewnętrznym klientom, jak również wewnętrzne rozliczenia pomiędzy segmentami Banku. Przychody bankowe i koszty bankowe zewnętrzne zostały przypisane segmentom na bazie założeń przynależności grup klientów do poszczególnych segmentów działalności (tzw. jednostki odpowiedzialności za klienta). Wynik bankowy wewnętrzny oparty jest na ustalonych założeniach w ramach wewnętrznych cen transferowych. Koszty działania segmentu to dające się przypisać w sposób bezpośredni oraz poprzez alokację koszty działania danego segmentu.

W ramach wewnętrznych cen transferowych ceny sprzedaży pomiędzy segmentami oparte są na cenach rynkowych, skorygowanych o stosowane marże.

Aktywa i pasywa Banku dzieli się pomiędzy segmenty w myśl tzw. odpowiedzialności za klienta. Do Segmentów Korporacyjnego i Detalicznego przypisuje się kredyty i depozyty klientów, za które te piony odpowiadają.

Aktywa i pasywa, w przypadku których nie jest możliwe przyporządkowanie do wyodrębnionych segmentów ujmowane są w pozycjach „nieprzypisane aktywa” i „nieprzypisane pasywa”.

Działalność Nordea Bank Polska S.A. prowadzona jest wyłącznie na terenie Polski. Nie zostały zidentyfikowane istotne różnice w ryzyku wynikającym z geograficznego umiejscowienia jej placówek, w związku z tym emitent zrezygnował z prezentacji sprawozdań finansowych w podziale na segmenty geograficzne.

Bilans Nordea Bank Polska S.A. (stan na 30/09/2011)

AKTYWA	30/09/2011 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy
1. Aktywa segmentu <i>w tym, środki trwałe i wartości niematerialne i prawne</i>	30 345 245	8 804 476	18 000 341	3 540 428
2. Pozostałe aktywa (nieprzypisane)	230 657	13 077	168 353	49 227
AKTYWA OGÓŁEM	30 398 944	8 804 476	18 000 341	3 540 428

PASYWA	30/09/2011 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy
1. Zobowiązania segmentu	28 316 512	3 109 670	6 274 207	18 932 635
2. Kapitały własne	2 082 432			
PASYWA OGÓŁEM	30 398 944	3 109 670	6 274 207	18 932 635

Bilans Nordea Bank Polska S.A. (stan na 31/12/2010)

AKTYWA	31/12/2010 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy
1. Aktywa segmentu	24 788 603	7 403 871	13 743 945	3 640 787
<i>w tym, środki trwałe i wartości niematerialne i prawne</i>	202 906	17 574	138 322	47 010
2. Pozostałe aktywa (nieprzypisane)	43 763			
AKTYWA OGÓŁEM	24 832 366	7 403 871	13 743 945	3 640 787

PASYWA	31/12/2010 Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy
1. Zobowiązania segmentu	22 981 001	3 791 756	5 299 834	13 889 411
2. Kapitały własne	1 851 365			
PASYWA OGÓŁEM	24 832 366	3 791 756	5 299 834	13 889 411

Rachunek Zysków i Strat Nordea Bank Polska S.A. (za okres 01/07/2011-30/09/2011)

	Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy	Wyłączenia
Przychody segmentu ogółem	374 809	177 899	266 261	37 418	(106 769)
Przychody segmentu (zewnątrzne)	374 809	126 483	216 705	31 621	
Przychody segmentu (wewnętrzne)	-	51 416	49 556	5 797	(106 769)
Koszty segmentu ogółem	(238 981)	(118 193)	(198 527)	(29 030)	106 769
Koszty segmentu (zewnątrzne)	(227 265)	(54 310)	(153 741)	(19 214)	
Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	(62 590)	(34 546)	(9 633)	106 769
Amortyzacja	(11 716)	(1 293)	(10 240)	(183)	-
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności	(12 128)	(2 081)	(10 060)	13	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	(14 294)	(2 767)	(11 527)	0	-
Rozwiązanie utraty wartości	2 166	686	1 467	13	-
Wynik segmentu	123 700	57 625	57 674	8 401	-
Przychody pozostałe (nieprzypisane)	4 501	-	-	-	-
Koszty pozostałe (nieprzypisane)	(6 486)	-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	121 715	-	-	-	-
Podatek dochodowy	(26 355)	-	-	-	-
Zysk za okres	95 360	-	-	-	-

Rachunek Zysków i Strat Nordea Bank Polska S.A. (za okres 01/01/2011-30/09/2011)

	Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy	Wyłączenia
Przychody segmentu ogółem	1 000 284	472 070	687 085	114 199	(273 070)
Przychody segmentu (zewnątrzne)	1 000 284	341 853	564 373	94 058	-
Przychody segmentu (wewnętrzne)	-	130 217	122 712	20 141	(273 070)
Koszty segmentu ogółem	(673 389)	(320 409)	(541 845)	(84 205)	273 070
Koszty segmentu (zewnątrzne)	(638 732)	(156 409)	(420 508)	(61 815)	-
Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	(160 005)	(91 240)	(21 825)	273 070
Amortyzacja	(34 657)	(3 995)	(30 097)	(565)	-
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności	(26 301)	(5 018)	(21 574)	291	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	(30 904)	(6 306)	(24 598)	0	-
Rozwiązanie utraty wartości	4 603	1 288	3 024	291	-
Wynik segmentu	300 594	146 643	123 666	30 285	-
Przychody pozostałe (nieprzypisane)	13 579	-	-	-	-
Koszty pozostałe (nieprzypisane)	(17 999)	-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	296 174				
Podatek dochodowy	(65 442)				
Zysk za okres	230 732				

Rachunek Zysków i Strat Nordea Bank Polska S.A. (za okres 01/07/2010-30/09/2010)

	Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy	Wyłączenia
Przychody segmentu ogółem	285 665	141 424	197 202	16 152	(69 113)
Przychody segmentu (zewnątrzne)	285 665	95 983	165 864	23 818	0
Przychody segmentu (wewnętrzne)	-	45 441	31 338	(7 666)	(69 113)
Koszty segmentu ogółem	(186 055)	(91 156)	(153 590)	(10 422)	69 113
Koszty segmentu (zewnątrzne)	(176 571)	(49 788)	(120 868)	(5 915)	0
Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	(40 027)	(24 756)	(4 330)	69 113
Amortyzacja	(9 484)	(1 341)	(7 966)	(177)	-
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności	(1 836)	57	(2 111)	218	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	(3 183)	(1)	(3 182)	0	-
Rozwiązanie utraty wartości	1 347	58	1 071	218	-
Wynik segmentu	97 774	50 325	41 501	5 948	-
Przychody pozostałe (nieprzypisane)	3 015	-	-	-	-
Koszty pozostałe (nieprzypisane)	(4 631)	-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	96 158				
Podatek dochodowy	(19 971)				
Zysk za okres	76 187				

Rachunek Zysków i Strat Nordea Bank Polska S.A. (za okres 01/01/2010-30/09/2010)

	Razem	Segment Korporacji	Segment Detalu	Segment Finansowy	Wyłączenia
Przychody segmentu ogółem	806 869	417 408	549 381	51 550	(211 470)
Przychody segmentu (zewnątrzne)	806 869	298 791	456 849	51 229	-
Przychody segmentu (wewnętrzne)	-	118 617	92 532	321	(211 470)
Koszty segmentu ogółem	(538 922)	(268 404)	(439 327)	(42 661)	211 470
Koszty segmentu (zewnątrzne)	(510 875)	(139 493)	(340 266)	(31 116)	-
Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	(124 990)	(75 453)	(11 027)	211 470
Amortyzacja	(28 047)	(3 921)	(23 608)	(518)	-
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności	(11 974)	(6 159)	(6 083)	268	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	(16 220)	(7 314)	(8 906)	-	-
Rozwiązanie utraty wartości	4 246	1 155	2 823	268	-
Wynik segmentu	255 973	142 845	103 971	9 157	-
Przychody pozostałe (nieprzypisane)	8 397	-	-	-	-
Koszty pozostałe (nieprzypisane)	(16 214)	-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	248 156	-	-	-	-
Podatek dochodowy	(50 330)	-	-	-	-
Zysk za okres	197 826	-	-	-	-

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

9. Wynik odsetkowy netto.

	01/07/2011 30/09/2011	01/01/2011 30/09/2011	01/07/2010 30/09/2010	01/01/2010 30/09/2010
Przychody odsetkowe				
Kredyty i pożyczki dla banków	2 757	4 467	1 132	2 528
Kredyty i pożyczki dla klientów:	247 469	653 329	169 318	483 486
- podmioty finansowe (inne niż banki)	11 508	30 047	6 630	18 818
- osoby prywatne	120 575	318 291	84 885	232 795
- przedsiębiorstwa	75 053	196 868	50 505	154 339
- sektor publiczny	40 333	108 123	27 298	77 534
Dłużne papiery wartościowe	25 947	78 438	26 119	68 371
Razem	276 173	736 234	196 569	554 385

	01/07/2011 30/09/2011	01/01/2011 30/09/2011	01/07/2010 30/09/2010	01/01/2010 30/09/2010
Koszty odsetkowe				
Depozyty bankowe	(19 723)	(53 802)	(10 360)	(30 498)
Depozyty klientów:	(81 504)	(213 646)	(65 222)	(186 163)
- podmioty finansowe (inne niż banki)	(19 512)	(56 658)	(17 551)	(47 991)
- osoby prywatne	(24 513)	(61 810)	(17 070)	(51 986)
- przedsiębiorstwa	(34 663)	(87 537)	(29 252)	(81 186)
- sektor publiczny	(2 816)	(7 641)	(1 349)	(5 000)
Dłużne papiery wartościowe	(2 559)	(10 320)	(365)	(1 130)
Razem	(103 786)	(277 768)	(75 947)	(217 791)

Wynik odsetkowy netto	172 387	458 466	120 622	336 594
------------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------

Przychody odsetkowe netto za okres 9 miesięcy kończących się 30 września 2011 r. zawierają odsetki rozpoznane od kredytów, dla których zidentyfikowano utratę wartości w wysokości 4 906 tys. zł. (9 miesięcy zakończone 30.09.2010 r. – 3 180 tys. zł.)

10. Wynik prowizyjny netto

	01/07/2011 30/09/2011	01/01/2011 30/09/2011	01/07/2010 30/09/2010	01/01/2010 30/09/2010
Przychody prowizyjne				
Prowizje za przelewy i inne transakcje płatnicze	12 603	35 146	10 903	31 948
Prowizje związane z kartami płatniczymi	5 626	17 956	5 916	14 533
Prowizje od kredytów	4 648	16 155	4 848	15 809
Prowizje z tytułu pośrednictwa finansowego	8 431	18 577	5 331	14 215
Prowizje od gwarancyjnych zobowiązań pozabilansowych	3 210	10 725	2 947	9 126
Prowizje od papierów wartościowych	(94)	1 133	1 714	2 839
Pozostałe przychody prowizyjne	1 852	1 956	108	354
Razem	36 276	101 648	31 767	88 824

	01/07/2011 30/09/2011	01/01/2011 30/09/2011	01/07/2010 30/09/2010	01/01/2010 30/09/2010
Koszty prowizyjne				
Prowizje od płatności	(5 866)	(16 990)	(4 772)	(16 714)
Prowizje ubezpieczeniowe	(2 172)	(6 592)	(2 079)	(5 915)
Pozostałe koszty prowizyjne	(720)	(2 149)	(772)	(1 921)
Razem	(8 758)	(25 731)	(7 623)	(24 550)

Wynik prowizyjny netto	27 518	75 917	24 144	64 274
-------------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

11. Wynik z instrumentów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz z rewaluacji

	01/07/2011 30/09/2011	01/01/2011 30/09/2011	01/07/2010 30/09/2010	01/01/2010 30/09/2010
Pochodne instrumenty finansowe	134 368	152 448	(3 456)	(12 535)
- FX SWAP	134 212	151 830	(3 622)	(13 258)
- FX FORWARD	83	313	(23)	62
- IRS	58	261	178	625
- opcje	9	26	4	17
- CIRS	6	18	7	19
Kapitałowe papiery wartościowe	(67)	(46)	-	-
Dłużne papiery wartościowe	(1 098)	(1 531)	(682)	(2 631)
Wynik z pozycji wymiany	(73 540)	4 598	59 558	159 356
Razem	59 663	155 469	55 420	144 190

Wynik prezentowany w linii dłużnych papierów wartościowych oraz kapitałowych papierów wartościowych dotyczy wyniku generowanego na aktywach finansowych desygnowanych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat przy początkowym ujęciu, natomiast wynik prezentowany w linii pochodnych instrumentów finansowych jest wynikiem generowanym na instrumentach pochodnych klasyfikowanych, jako przeznaczone do obrotu.

12. Pozostałe przychody operacyjne

	01/07/2011 30/09/2011	01/01/2011 30/09/2011	01/07/2010 30/09/2010	01/01/2010 30/09/2010
Rozwiązanie rezerw na sprawy sporne	-	-	-	8 714
Inne	1 587	1 779	4 260	7 736
Przychody z tytułu projektów IT	2 649	7 316	2 424	5 167
Przychody związane ze zwrotem kosztów dotyczących umów kredytowych	656	3 531	(2 280)	3 874
Sprzedaż towarów i usług	692	1 998	393	1 262
Przychody związane ze zwrotem kosztów dotyczących BFG	-	1 715	-	679
Należności związane z postępowaniem sądowym i komorniczym	276	810	127	389
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	4	2 029	-	46
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 332	1 332	-	-
- aktywa przeznaczone do sprzedaży wg MSSF 5	1 332	1 332	-	-
- pozostałe	-	-	-	-
Razem	7 196	20 510	4 924	27 867

13. Koszty administracyjne

	01/07/2011 30/09/2011	01/01/2011 30/09/2011	01/07/2010 30/09/2010	01/01/2010 30/09/2010
Koszty osobowe				
Wynagrodzenia:	(51 219)	(149 054)	(42 095)	(122 696)
- wynagrodzenia Władz Banku	(1 067)	(4 661)	(1 313)	(4 702)
- wynagrodzenia pracowników	(50 152)	(144 393)	(40 782)	(117 994)
Ubezpieczenia społeczne	(6 776)	(20 888)	(5 474)	(17 166)
Pozostałe wydatki osobowe	(151)	(434)	(35)	(51)
Razem	(58 146)	(170 376)	(47 604)	(139 913)

	01/07/2011 30/09/2011	01/01/2011 30/09/2011	01/07/2010 30/09/2010	01/01/2010 30/09/2010
Pozostałe koszty administracyjne				
Koszty wynajmu	(23 017)	(67 888)	(17 661)	(49 988)
Usługi	(9 535)	(23 919)	(6 641)	(20 208)
Usługi pocztowe i telekomunikacyjne	(5 104)	(15 109)	(4 125)	(12 533)
Wydatki dotyczące nieruchomości	(7 654)	(19 135)	(4 875)	(13 890)
Eksploatacja systemów informatycznych	(2 637)	(7 325)	(2 624)	(7 108)
Marketing	(3 316)	(12 427)	(5 606)	(15 238)
Opłata BFG	(4 601)	(13 802)	(1 642)	(4 925)
Dodatkowe koszty związane z obsługą kredytów	(1 656)	(3 629)	(1 119)	(2 996)
Podatki i opłaty	(1 492)	(5 475)	(1 480)	(4 642)
Obsługa prawna	(995)	(3 045)	(2 054)	(4 217)
Koszty podróży służbowych	(1 106)	(4 168)	(1 031)	(3 184)
Inne w tym koszty związane z usługami rzeczoznawców	(792)	(3 385)	(560)	(3 224)
Koszty szkoleń	(1 049)	(3 435)	(608)	(2 106)
Koszty z tytułu zawiązania rezerw na zobowiązania wynikające z przeszłych zdarzeń	(100)	(100)	-	(246)
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	(5)	(12)	(2)	(330)
Razem	(63 059)	(182 854)	(50 028)	(144 835)

14. Utrata wartości kredytów i pożyczek

Utrata wartości kredytów i pożyczek	01/07/2011 30/09/2011			01/01/2011 30/09/2011		
	Należności od banków	Należności od klientów	Razem	Należności od banków	Należności od klientów	Razem
Z tytułu odpisów dla kredytów i pożyczek						
- Utworzenie odpisów z tytułu zidentyfikowanej utraty wartości	-	(7 171)	(7 171)	-	(18 958)	(18 958)
- Odwrócenie odpisów z tytułu zidentyfikowanej utraty wartości	-	2 153	2 153	-	4 312	4 312
- Utworzenie odpisów z tytułu niezidentyfikowanej utraty wartości (IBNR)	-	(7 122)	(7 122)	-	(11 946)	(11 946)
- Kwoty odzyskane z tytułu kredytów uprzednio spisanych w ciężar rezerw oraz należności odzyskanej	-	12	12	-	30	30
- Wynik ze sprzedaży wierzytelności	-	-	-	-	261	261
Razem	-	(12 128)	(12 128)	-	(26 301)	(26 301)

Utrata wartości kredytów i pożyczek	01/07/2010 30/09/2010			01/01/2010 30/09/2010		
	Należności od banków	Należności od klientów	Razem	Należności od banków	Należności od klientów	Razem
Z tytułu odpisów dla kredytów i pożyczek						
- Utworzenie odpisów z tytułu zidentyfikowanej utraty wartości	-	(3 184)	(3 184)	-	(9 870)	(9 870)
- Odwrócenie odpisów z tytułu zidentyfikowanej utraty wartości	-	1 129	1 129	-	3 978	3 978
- Utworzenie odpisów z tytułu niezidentyfikowanej utraty wartości (IBNR)	-	-	-	-	(6 350)	(6 350)
- Kwoty odzyskane z tytułu kredytów uprzednio spisanych w ciężar rezerw	-	88	88	-	137	137
- Wynik ze sprzedaży wierzytelności	-	131	131	-	131	131
Razem	-	(1 836)	(1 836)	-	(11 974)	(11 974)

15. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	01/07/2011 30/09/2011	01/01/2011 30/09/2011	01/07/2010 30/09/2010	01/01/2010 30/09/2010
Podatek bieżący	(33 933)	(77 286)	(22 629)	(60 448)
Korekta bieżącego podatku za poprzedni okres	-	1 907	-	1 167
Podatek odroczony	7 578	9 937	2 658	8 951
Razem podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	(26 355)	(65 442)	(19 971)	(50 330)

Uzgodnienie obciążenia podatkowego i iloczynu zysku przed opodatkowaniem i stawki podatkowej	01/07/2011 30/09/2011	01/01/2011 30/09/2011	01/07/2010 30/09/2010	01/01/2010 30/09/2010
Zysk przed opodatkowaniem	121 715	296 174	96 158	248 156
Stawka podatku	19%	19%	19%	19%
Podatek od zysku	(23 126)	(56 273)	(18 270)	(47 150)
Różnice trwałe	(3 229)	(11 076)	(1 701)	(4 347)
Korekta podatku bieżącego za poprzedni okres	-	1 907	-	1 167
Ogółem obciążenie zysku przed opodatkowaniem	(26 355)	(65 442)	(19 971)	(50 330)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**16. Należności od banków**

	30/09/2011	31/12/2010
Rachunki bieżące	178 989	272 674
Lokaty i kredyty	230 000	566 229
Inne	2 589	678
Razem	411 578	839 581
Odsetki	209	26
Razem należności od banków brutto	411 787	839 607
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	-	-
Należności od banków netto	411 787	839 607

Należności od banków brutto (wg walut)

	30/09/2011	31/12/2010
PLN	279 407	229 808
waluty obce (przeliczone na PLN)	132 380	609 799
<i>EUR</i>	22 306	416 513
<i>USD</i>	20 689	15 646
<i>CHF</i>	42 861	148 032
<i>SEK</i>	5 376	5 865
<i>GBP</i>	28 740	9 624
<i>pozostałe</i>	12 408	14 119
Razem	411 787	839 607

Należności od banków brutto (wg zapadalności)

	30/09/2011	31/12/2010
Rachunki bieżące	179 678	272 837
Do 3 miesięcy (włącznie)	232 109	566 770
Razem	411 787	839 607

17. Należności od klientów

	30/09/2011	31/12/2010
Osoby fizyczne	17 381 323	13 193 449
Podmioty gospodarcze	6 010 431	4 985 333
Sektor publiczny	2 829 556	2 587 474
Razem	26 221 310	20 766 256
Odsetki	56 477	46 777
Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto	26 277 787	20 813 033
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(119 433)	(94 940)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	26 158 354	20 718 093

Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości

	30/09/2011	31/12/2010
Osoby fizyczne	(25 260)	(16 694)
Podmioty gospodarcze	(46 561)	(42 575)
Sektor publiczny	(701)	(706)
Odpis aktualizacyjny z tytułu poniesionych nie zidentyfikowanych strat (IBNR)	(46 911)	(34 965)
Razem	(119 433)	(94 940)

Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto (wg walut)

	30/09/2011	31/12/2010
PLN	8 513 870	8 066 212
waluty obce (przeliczone na PLN)	17 763 917	12 746 821
<i>EUR</i>	3 956 849	2 664 535
<i>USD</i>	92 958	66 453
<i>CHF</i>	13 694 790	9 998 126
<i>SEK</i>	6 848	6 645
<i>pozostałe</i>	12 472	11 062
Razem	26 277 787	20 813 033

Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto (wg zapadalności)

	30/09/2011	31/12/2010
Rachunki bieżące	1 332 585	1 170 067
Do 3 miesięcy (włącznie)	261 507	184 776
Od 3 miesięcy do 1 roku (włącznie)	4 889 529	1 781 610
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	3 839 941	3 266 770
Powyżej 5 lat	15 954 225	14 409 810
Razem	26 277 787	20 813 033

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności od klientów

	30/09/2011	31/12/2010
Saldo na początek okresu	(94 940)	(76 800)
Utworzone w bieżącym okresie	(30 904)	(26 285)
Umorzenia i spisania rezerw na należności nieściągalne	14 254	3 062
Rozwiązane w bieżącym okresie	4 311	5 283
Zmiana z tytułu różnic kursowych	(713)	(200)
Pozostałe	(11 441)	-
Saldo na koniec okresu	(119 433)	(94 940)

18. Aktywa finansowe desygnowane do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat przy początkowym ujęciu

	30/09/2011	31/12/2010
Dłużne papiery wartościowe		
Papiery wartościowe Skarbu Państwa	1 231 248	1 074 185
- obligacje	402 315	279 685
- bony	828 933	794 500
Papiery wartościowe banku centralnego	1 149 005	1 149 218
- bony	1 149 005	1 149 218
Akcje i udziały	535	568
Razem	2 380 788	2 223 971

Aktywa finansowe desygnowane do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat przy początkowym ujęciu (wg zapadalności)

	30/09/2011	31/12/2010
wg zapadalności		
Do 3 miesięcy (włącznie)	1 149 005	1 581 054
Od 3 miesięcy do 1 roku (włącznie)	912 420	584 971
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	318 828	57 378
bez terminu zapadalności		
Akcje i udziały	535	568
Razem	2 380 788	2 223 971

Przychody z instrumentów dłużnych oraz innych instrumentów o stałej stopie dochodu są ujmowane w pozycji przychodów z tytułu odsetek.

Bank desygnował portfel papierów wartościowych do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat w związku z tym, iż zarządza portfelem oraz raportuje jego wyniki do Zarządu na bazie wartości godziwej.

19. Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

	30/09/2011	31/12/2010
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		
- FX swap	95 056	2 100
- FX forward	31 332	5 232
- opcje walutowe	361	4
- IRS	10 297	7 600
- CIRS	1 730	1 375
Razem	138 776	16 311

	30/09/2011	31/12/2010
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		
- FX swap	3 972	5 700
- FX forward	30 826	4 909
- opcje walutowe	361	4
- IRS	10 297	7 599
- CIRS	1 730	1 375
Razem	47 186	19 587

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu (wg terminu zapadalności)

	30/09/2011	31/12/2010
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		
Do 3 miesięcy (włącznie)	99 385	4 655
Od 3 miesięcy do 1 roku (włącznie)	30 592	2 008
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	2 485	3 111
Powyżej 5 lat	6 314	6 537
Razem	138 776	16 311

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		
Do 3 miesięcy (włącznie)	27 278	8 168
Od 3 miesięcy do 1 roku (włącznie)	11 109	1 861
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	2 485	3 022
Powyżej 5 lat	6 314	6 536
Razem	47 186	19 587

20. Pozostałe aktywa

	30/09/2011	31/12/2010
Środki pieniężne oddane do przeliczenia	98 288	76 422
Rozliczenie z tyt. kart kredytowych/płatniczych	57 671	52 982
Pozostałe koszty zapłacone z góry	26 035	12 186
Dłużnicy różni	6 652	8 343
Nadpłata z tytułu podatku bieżącego	-	3 204
Pozostałe przychody do otrzymania	4 202	1 500
Rozrachunki międzybankowe/ międzyoddziałowe	2 336	1 346
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 035	695
- aktywa przeznaczone do sprzedaży wg MSSF 5	340	-
- pozostałe	695	695
Pozostałe	1 030	2 203
Razem	197 249	158 881

21. Zobowiązania wobec banków

	30/09/2011	31/12/2010
W rachunku bieżącym	205 186	247 358
Terminowe	17 124 913	12 315 190
Razem	17 330 099	12 562 548
Odsetki	2 783	3 557
Razem	17 332 882	12 566 105

Zobowiązania wobec banków (wg wymagalności)	30/09/2011	31/12/2010
Rachunki bieżące	205 186	247 358
Do 3 m-cy (włącznie)	3 127 344	1 959 687
Od 3 m-cy do 1 roku (włącznie)	9 017 315	5 279 065
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	4 983 037	5 079 995
Razem	17 332 882	12 566 105

Zobowiązania wobec banków (wg walut)	30/09/2011	31/12/2010
PLN	149 884	600 181
waluty obce (przeliczone na PLN)	17 182 998	11 965 924
EUR	2 917 381	1 888 200
USD	943 881	176 868
CHF	13 144 983	9 790 944
SEK	57 207	48 696
GBP	3 029	277
pozostałe	116 517	60 939
Razem	17 332 882	12 566 105

22. Zobowiązania wobec klientów

	30/09/2011	31/12/2010
Rachunki bieżące		
Osoby fizyczne	1 467 463	1 304 337
Podmioty gospodarcze	2 336 772	2 521 334
Sektor publiczny	152 153	362 945
Razem	3 956 388	4 188 616
Depozyty terminowe		
Osoby fizyczne	2 085 296	1 525 507
Podmioty gospodarcze	3 685 370	3 586 729
Sektor publiczny	121 114	120 959
Razem	5 891 780	5 233 195
Odsetki		
Osoby fizyczne	11 951	7 318
Podmioty gospodarcze	27 554	31 284
Sektor publiczny	474	259
Razem	39 979	38 861
Razem	9 888 147	9 460 672

Zobowiązania wobec klientów (wg wymagalności)

	30/09/2011	31/12/2010
Rachunki bieżące	3 956 388	4 188 616
Do 3 m-cy (włącznie)	4 700 917	4 236 708
Od 3 m-cy do 1 roku (włącznie)	1 123 414	973 293
Od 1 roku do 5 lat (włącznie)	81 712	42 268
Powyżej 5 lat	25 716	19 787
Razem	9 888 147	9 460 672

Zobowiązania wobec klientów (wg walut)

	30/09/2011	31/12/2010
PLN	8 736 461	8 318 941
waluty obce (przeliczone na PLN)	1 151 686	1 141 731
EUR	750 819	794 976
USD	195 793	178 540
CHF	12 831	6 141
SEK	47 660	38 614
GBP	25 827	11 220
pozostałe	118 756	112 240
Razem	9 888 147	9 460 672

23. Zobowiązania podporządkowane**Zobowiązania podporządkowane wg stanu na dzień 30/09/2011 (bez odsetek)**

	Wartość nominalna	Waluta	Stopa procentowa (%)	Termin wymagalności	Stan zobowiązania
Nordea Bank Finland	79 000	CHF	6M LIBOR + marża	24.05.2017	285 704
Nordea Bank Finland	68 000	CHF	6M LIBOR + marża	28.01.2019	245 922

Zobowiązania podporządkowane wg stanu nadziei 31/12/2010 (bez odsetek)

	Wartość nominalna	Waluta	Stopa procentowa (%)	Termin wymagalności	Stan zobowiązania
Nordea Bank Finland	79 000	CHF	6M LIBOR + marża	24.05.2017	249 948
Nordea Bank Finland	68 000	CHF	6M LIBOR + marża	28.01.2019	215 145

Zobowiązanie podporządkowane wg stanu na dzień 30 września 2011 r. obejmuje dwie pożyczki otrzymane od Nordea Bank Finland w dniu 24 maja 2007 r. oraz 28 stycznia 2009 r. z 10-letnim okresem wymagalności. Środki pozyskane z pożyczek posłużyły do zmiany struktury funduszy własnych Banku i zwiększenia w niej udziału funduszy uzupełniających. Bank uzyskał zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na zaliczenie kwot pochodzących z pożyczek do funduszu uzupełniającego.

24. Stanowisko Zarządu Banku odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Wymóg informacyjny nie ma zastosowania z uwagi na fakt, iż Bank wcześniej nie publikował żadnych prognoz wyników.

25. Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA i w kapitale zakładowym Nordea Bank Polska S.A.

Łączna liczba akcji na dzień 30 września 2011 r. wynosi 55 498 700 sztuk (31 grudnia 2010 r. – 55 498 700 sztuk) o wartości nominalnej 5 zł każda akcja (2010 r.: 5 zł każda akcja). Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

Informacja o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i w kapitale akcyjnym Nordea Bank Polska S.A.:

	Stan na 30/09/2011			
	Ogólna liczba głosów: 55 498 700		Ogólna liczba akcji: 55 498 700	
Akcjonariusz	suma głosów	% głosów na WZA	liczba akcji	udział w kapitale
Nordea Bank AB (publ)	55 061 403	99,21%	55 061 403	99,21%

	Stan na 31/12/2010			
	Ogólna liczba głosów: 55.498.700		Ogólna liczba akcji: 55.498.700	
Akcjonariusz	suma głosów	% głosów na WZA	liczba akcji	udział w kapitale
Nordea Bank AB (publ)	55 061 403	99,21%	55 061 403	99,21%

Kapitały (fundusze) własne Banku stanowią kapitały i fundusze tworzone przez Bank zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze Statutem Banku.

26. Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami

Na podstawie informacji posiadanych przez emitenta liczba akcji posiadanych przez osoby nadzorujące i zarządzające Spółką Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni na dzień przekazania raportu tj. 07.11.2011 r. nie zmieniła się w porównaniu z poprzednim kwartałem i przedstawia się następująco:

Rada Nadzorcza Banku:

Wojciech Rybowski – Przewodniczący Rady (1 szt. akcji)

Maciej Dobrzyniecki – Członek Rady (100 szt. akcji)

Stan posiadanych akcji Banku przez członków Rady Nadzorczej Banku nie uległ zmianie w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego tj. 15.02.2010 r.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej Banku, jak i członkowie Zarządu Banku nie posiadają akcji Banku.

27. Klasyfikacja instrumentów finansowych

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe desygnowane do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat przy początkowym ujęciu		Aktywa niefinansowe	Razem
		<i>Technika wyceny oparta o dane z aktywnego rynku (poziom 2)</i>	<i>Kwotowania aktywnego rynku (poziom 1)</i>	<i>Technika wyceny oparta częściowo o dane nie pochodzące z rynku, estymowane przez Bank (poziom 3)</i>		
AKTYWA 30/09/2011						
Kasa i środki w banku centralnym	-	-	-	-	827 634	827 634
Należności od banków	411 787	-	-	-	-	411 787
Należności od klientów	26 158 354	-	-	-	-	26 158 354
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	138 776	2 380 253	535	-	2 519 564
Wartości niematerialne	-	-	-	-	47 377	47 377
Rzeczowe środki trwałe	-	-	-	-	183 280	183 280
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	53 699	53 699
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	197 249	197 249
AKTYWA OGÓŁEM	26 570 141	138 776	2 380 253	535	1 309 239	30 398 944

PASYWA 30/09/2011	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania niefinansowe	Razem
		<i>Technika wyceny oparta o dane z aktywnego rynku (poziom 2)</i>		
Zobowiązania wobec banków	17 332 882	-	-	17 332 882
Zobowiązania wobec klientów	9 888 147	-	-	9 888 147
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	297 821	-	-	297 821
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	47 186	-	47 186
Pozostałe zobowiązania	-	-	216 879	216 879
Zobowiązania podporządkowane	-	-	533 224	533 224
Rezerwy	-	-	373	373
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	27 518 850	47 186	750 476	28 316 512
Kapitał zakładowy	-	-	277 494	277 494
Pozostałe kapitały	-	-	1 574 206	1 574 206
Zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego	-	-	230 732	230 732
Kapitały własne ogółem	-	-	2 082 432	2 082 432
PASYWA OGÓŁEM	27 518 850	47 186	2 832 908	30 398 944

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe desygnowane do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat przy początkowym ujęciu		Aktywa niefinansowe	Razem
		<i>Technika wyceny oparta o dane z aktywnego rynku (poziom 2)</i>	<i>Kwotowania aktywnego rynku (poziom 1)</i>	<i>Technika wyceny oparta częściowo o dane nie pochodzące z rynku, estymowane przez Bank (poziom 3)</i>		
AKTYWA 31/12/2010						
Kasa i środki w banku centralnym	-	-	-	-	628 834	628 834
Należności od banków	839 607	-	-	-	-	839 607
Należności od klientów	20 718 093	-	-	-	-	20 718 093
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	16 311	2 223 403	568	-	2 240 282
Wartości niematerialne	-	-	-	-	44 689	44 689
Rzeczowe środki trwałe	-	-	-	-	158 217	158 217
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	43 763	43 763
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	158 881	158 881
AKTYWA OGÓŁEM	21 557 700	16 311	2 223 403	568	1 034 384	24 832 366

PASYWA 31/12/2010	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania niefinansowe	Razem
		<i>Technika wyceny oparta o dane z aktywnego rynku (poziom 2)</i>		
Zobowiązania wobec banków	12 566 105	-	-	12 566 105
Zobowiązania wobec klientów	9 460 672	-	-	9 460 672
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	325 139	-	-	325 139
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	19 587	-	19 587
Pozostałe zobowiązania	-	-	141 811	141 811
Zobowiązania podporządkowane	467 314	-	-	467 314
Rezerwy	-	-	373	373
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	22 819 230	19 587	142 184	22 981 001
Kapitał zakładowy	-	-	277 494	277 494
Pozostałe kapitały	-	-	1 314 534	1 314 534
Zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego	-	-	259 337	259 337
Kapitały własne ogółem	-	-	1 851 365	1 851 365
PASYWA OGÓŁEM	22 819 230	19 587	1 993 549	24 832 366

Bank w procesie wyznaczania wartości godziwej aktywów/zobowiązań finansowych stosuje się do zasad określonych w MSR 39:

- poziom 1 – kwotowanie z aktywnego rynku
- poziom 2 – technika wyceny wykorzystująca dane pochodzące z aktywnego rynku
- poziom 3 – technika wyceny wykorzystująca częściowo dane nie pochodzące z aktywnego rynku, ale są wielkościami szacowanymi przez Bank

28. Informacje o udzielonych przez emitenta poręczeniach kredytów / pożyczek lub udzielonych gwarancjach, których łączna wartość dla jednego podmiotu przekracza 10% kapitałów własnych emitenta

Na dzień 30.09.2011 r. (tj. na koniec III kwartału 2011 r.) Bank nie udzielił gwarancji żadnemu podmiotowi oraz jednostkom powiązanim z tym podmiotem, których łączna wartość przekroczyłaby równowartość 10% kapitałów własnych Banku.

Informacje dotyczące wysokości udzielonych przez Bank gwarancji podmiotom Grupy Nordea (bądź otrzymanych od Grupy Nordea) zamieszczone są w pkt. 31: Transakcje z podmiotami powiązanimi (tabela: Pozycje pozabilansowe Banku) niniejszego sprawozdania.

29. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Wartość wyemitowanych przez Bank certyfikatów depozytowych wg. wartości nominalnej na dzień 30.09.2011 r. wynosi 300 mln zł. Środki przeznaczone są na sfinansowanie bieżącej akcji kredytowej. Cena emisyjna poszczególnych serii została ustalona na podstawie stopy WIBOR 3M i 6M w zależności od długości wyemitowanych papierów, powiększonej o marżę.

Na dzień 30.09.2011 r. wartość zobowiązań z tytułu tej emisji wynosiła 297,8 mln zł.

30. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe do udzielenia kredytów

Bank posiada zobowiązania do udzielenia kredytów. Na zobowiązania te składają się zatwierdzone kredyty, limity na kartach kredytowych oraz kredyty w rachunku bieżącym. Czas obowiązywania zobowiązania do udzielenia kredytu nie przekracza normalnego okresu rozpatrzenia wniosku i wypłaty kredytu, który wynosi od jednego do trzech miesięcy. Bank wystawia gwarancje i akredytywy, które stanowią zabezpieczenie wywiązania się klientów Banku ze swoich zobowiązań wobec podmiotów trzecich. Tego typu umowy mają określone limity i z reguły przyznawane są na okres do pięciu lat. Daty wygaśnięcia umów nie kumulują się w żadnym z okresów. Wartości zobowiązań warunkowych wynikające z kontraktów z podziałem na kategorie zostały zaprezentowane w poniższej tabeli. Wartości gwarancji i akredytyw pokazane w poniższej tabeli odzwierciedlają maksymalną możliwą do poniesienia stratę, jaka byłaby ujawniona na dzień bilansowy, gdyby klienci w całości nie wywiązali się ze swoich zobowiązań.

	30/09/2011	31/12/2010
Zobowiązania warunkowe udzielone klientom	6 999 550	7 220 041
a) dotyczące finansowania	5 612 266	5 330 508
<i>w tym: - akredytywy</i>	60 400	42 077
- linie kredytowe	4 834 802	4 568 338
- zobowiązanie do wykupu emisji papierów wartościowych	717 064	719 030
b) gwarancji	1 387 284	1 889 533
Zobowiązania warunkowe otrzymane od klientów	6 861 532	5 997 600
a) dotyczące finansowania	5 526 283	4 586 312
b) gwarancji	1 335 249	1 411 288
Zobowiązania związane z realizacją transakcji walutowych oraz wartości nominalne transakcji pochodnych	5 132 126	3 121 885
Bieżące operacje walutowe	324 545	254 853
- Kwota kupiona	161 474	127 474
- Kwota sprzedana	163 071	127 379
Transakcje pochodne - terminowe	4 807 581	2 867 032
a) SWAP	2 477 078	1 046 607
- Kwota kupiona	1 281 898	523 466
- Kwota sprzedana	1 195 179	523 141
b) FORWARD	1 591 656	1 286 774
- Kwota kupiona	796 102	641 207
- Kwota sprzedana	795 554	645 567
c) IRS	703 676	509 114
- Kwota kupiona	351 838	254 557
- Kwota sprzedana	351 838	254 557
d) CIRS	11 585	12 153
- Kwota kupiona	5 778	6 062
- Kwota sprzedana	5 807	6 091
e) Opcje walutowe	23 586	12 384
- Kwota kupiona	11 793	6 192
- Kwota sprzedana	11 793	6 192
Pozostałe		-
a) inne		-
Razem	18 993 208	16 339 526

Odpowiednio kwoty 614 532 tys. PLN i 491 355 tys. PLN dotyczące zobowiązania do wykupu emisji papierów wartościowych w raporcie 30/09/2010 i 30/06/2010 zostały zaprezentowane w pozycji „Pozostałe”, natomiast w raporcie z bieżącego okresu sprawozdawczego ww. kwoty zostały zaprezentowane w pozycji: „Zobowiązania warunkowe udzielone dotyczące finansowania”.

Powyższe zobowiązania warunkowe obciążone są pozabilansowym ryzykiem kredytowym, z tego względu, iż jedynie prowizje za przyznanie finansowania oraz rezerwy na prawdopodobne straty są ujawniane w bilansie do momentu wywiązania się ze zobowiązania bądź wygaśnięcia zobowiązania. Wiele z przyznaných zobowiązań warunkowych wygaśnie zanim zostanie w całości lub częściowo wypłacone. Z tego powodu ich wartości nie odzwierciedlają przewidywanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Informacja o sprawach spornych:

W III kwartale 2011 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej toczyły się postępowania, w których Nordea Bank Polska S.A. była stroną pozwaną. Łączna wartość wszczętych i toczących się postępowań nie przekroczyła na dzień 30 września 2011 r. progu 10% wartości kapitałów własnych Banku i wyniosła 31.909 tys. zł - wartości wg zgłoszonych pozwów.

31. Jednostki powiązane.

Na dzień 30 września 2011 r. Nordea Bank Polska S.A. nie posiada żadnej jednostki podporządkowanej i tym samym nie tworzy (jako podmiot dominujący) Grupy Kapitałowej.

Jednostki powiązane Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30 września 2011 r:

- **akcjonariusz większościowy (podmiot dominujący) - Nordea Bank AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie (99,21%),**
- **podmioty powiązane organizacyjnie (inne podmioty z Grupy Nordea),**
- **członkowie Zarządu (na dzień 30 września 2011r.):**
 - Włodzimierz Kiciński – Prezes Zarządu
 - Sławomir Żygowski – I Wiceprezes Zarządu – Z-ca Prezesa Zarządu
 - Agnieszka Domaradzka – Wiceprezes Zarządu
 - Jacek Kalisz – Wiceprezes Zarządu
 - Tomasz Misiak – Wiceprezes Zarządu
 - Bohdan Tillack – Wiceprezes Zarządu
- **członkowie Rady Nadzorczej (na dzień 30 września 2011 r.):**
 - Wojciech Rybowski – Przewodniczący Rady
 - Ossi Leikola – Wiceprzewodniczący Rady
 - Emilia Osewska-Mądry - Członek Rady
 - Maciej Dobrzyniecki - Członek Rady
 - Esa Tuomi - Członek Rady
 - Rauno Päivinen - Członek Rady
 - Henrik Bernhard Winther - Członek Rady
 - Eugeniusz Kwiatkowski - Członek Rady
 - Marek Głuchowski – Członek Rady
 - Asbjorn Höyheim – Członek Rady
 - Jacek Gracjan Wańkiewicz – Członek Rady

Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi mają charakter depozytowo – kredytowy, a więc wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Bank. Obejmują one głównie kredyty, depozyty, transakcje wymiany walut obcych, gwarancje.

Pozycje bilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych:

Należności 30/09/2011	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Należności od banków	12 863	305 965	318 828
Należności od klientów	-	277 178	277 178
Pochodne instrumenty finansowe	-	96 699	96 699
Pozostałe aktywa działalności bankowej	409	231	640
RAZEM	13 272	680 073	693 345

Należności 31/12/2010	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Należności od banków	5 865	818 075	823 940
Należności od klientów	-	147 001	147 001
Pochodne instrumenty finansowe	-	6 343	6 343
Pozostałe aktywa działalności bankowej	35	191	226
RAZEM	5 900	971 610	977 510

Zobowiązania 30/09/2011	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Zobowiązania wobec banków	74 506	16 924 556	16 999 062
Zobowiązania wobec klientów	-	1 067 068	1 067 068
Pochodne instrumenty finansowe	-	44 089	44 089
Kapitały uzupełniające (pożyczka podporządkowana)	-	531 626	531 626
Pozostałe zobowiązania	4	24 041	24 045
RAZEM	74 510	18 591 380	18 665 890

Zobowiązania 31/12/2010	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Zobowiązania wobec banków	512 437	11 361 797	11 874 234
Zobowiązania wobec klientów	-	1 105 796	1 105 796
Pochodne instrumenty finansowe	-	15 491	15 491
Kapitały uzupełniające (pożyczka podporządkowana)	-	465 093	465 093
Pozostałe zobowiązania	79	27 716	27 795
RAZEM	512 516	12 975 893	13 488 409

Pozycje pozabilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych:

30/09/2011	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Zobowiązania warunkowe udzielone dotyczące:	11 431	428 539	439 970
a) finansowania	-	198 699	198 699
b) gwarancji	11 431	229 840	241 271
Zobowiązania warunkowe otrzymane dotyczące:	2 776 600	1 920 693	4 697 293
a) finansowania	2 728 221	856 238	3 584 459
b) gwarancji	48 379	1 064 455	1 112 834
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	-	3 953 723	3 953 723
Bieżące operacje walutowe	-	311 171	311 171
Transakcje pochodne - terminowe	-	3 642 552	3 642 552
a) SWAP	-	2 477 078	2 477 078
b) FORWARD	-	796 066	796 066
c) Opcje walutowe	-	11 793	11 793
d) IRS i CIRS	-	357 615	357 615
Pozostałe	-	-	-
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	-	-	-
Razem	2 788 031	6 302 955	9 090 986

31/12/2010	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Zobowiązania warunkowe udzielone dotyczące:	40 378	393 759	434 137
a) finansowania	-	1 000	1 000
b) gwarancji	40 378	392 759	433 137
Zobowiązania warunkowe otrzymane dotyczące:	2 559 167	1 414 931	3 974 098
a) finansowania	2 449 350	307 749	2 757 099
b) gwarancji	109 817	1 107 182	1 216 999
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	-	2 328 788	2 328 788
Bieżące operacje walutowe	-	251 743	251 743
Transakcje pochodne - terminowe	-	2 077 045	2 077 045
a) SWAP	-	1 286 774	1 286 774
b) FORWARD	-	523 460	523 460
c) Opcje walutowe	-	6 192	6 192
d) IRS i CIRS	-	260 619	260 619
Pozostałe	-	-	-
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	-	-	-
Razem	2 599 545	4 137 478	6 737 023

Pozycje Rachunku zysków i strat dotyczące podmiotów powiązanych:

01/01/2011 30/09/2011	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązаныmi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Przychody z tytułu odsetek	257	7 537	7 794
Koszty z tytułu odsetek	(925)	(84 715)	(85 640)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	514	18 061	18 575
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(128)	(1 604)	(1 732)
Koszty administracyjne	(64)	(216)	(280)
Pozostałe przychody operacyjne	371	70 395	70 766
Pozostałe koszty operacyjne	-	(6 023)	(6 023)
RAZEM	25	3 435	3 460

01/01/2010 30/09/2010	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązаныmi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Przychody z tytułu odsetek	4	4 650	4 654
Koszty z tytułu odsetek	(2 937)	(53 038)	(55 975)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	598	14 594	15 192
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(21)	(1 727)	(1 748)
Koszty administracyjne	(30)	(214)	(244)
Pozostałe przychody operacyjne	454	5 489	5 943
Pozostałe koszty operacyjne	-	(9 462)	(9 462)
RAZEM	(1 932)	(39 708)	(41 640)

Transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi

1) Informacje o kredytach i pożyczkach udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym

30/09/2011

Zarząd Banku	4 069
Rada Nadzorcza	788
Razem	4 857

*Powyższe wartości nie zawierają odsetek.

Kredyty i pożyczki bankowe udzielono na warunkach rynkowych.

2) Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród, 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	30/09/2011
Wynagrodzenie podstawowe	3 671,7
Dodatki	36,4
Nagrody	926,2
Dodatkowe świadczenia	27,0
Razem	4 661,3

Rada Nadzorcza Banku:

Poszczególne składniki wynagrodzenia	30/09/2011
Wynagrodzenie podstawowe	316,1
Razem	316,1

Łączna kwota wypłaconych lub należnych wynagrodzeń, nagród lub korzyści stanowi wartość brutto wynagrodzeń wypłaconych, bonusów i świadczeń dodatkowych w danym roku obrotowym.

32. Istotne zdarzenia w ciągu okresu sprawozdawczego

O wszelkich istotnych dokonaniach i wydarzeniach, mających miejsce w III kwartale 2011 r., Bank informował opinię publiczną wysyłając stosowne raporty bieżące zgodnie z przepisami prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, m.in. o podjęciu przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Nordea Bank Polska SA w dniu 5 września 2011 r. uchwał w sprawie:

- 1) zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Banku, odwołując z jej składu Pana Thomasa Neckmar i powołując w jego miejsce Pana Ossi Leikola;
- 2) zmiany statutu Banku wynikającej z konieczności jego dostosowania do wymogów obowiązującego prawa oraz dostosowania przedmiotu działalności Banku do nowego modelu obrotu instrumentami finansowymi w ramach projektu TIP w zakresie świadczenia usług outsourcingowych na rzecz Nordea Bank Finland SA.

33. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły inne zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na niniejsze sprawozdanie finansowe.

34. Ważniejsze oszacowania i oceny

W III kwartale 2011 roku, Bank nie wprowadził żadnych zmian w zakresie metodologii prowadzonych szacunków.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28-10-2011	Sławomir Żygowski	I Wiceprezes Zarządu – Z-ca Prezesa Zarządu	
28-10-2011	Bohdan Tillack	Wiceprezes Zarządu	