

***Sprawozdanie Zarządu z działalności
Nordea Bank Polska S.A.
za rok 2007***



Spis treści:

Tytuł	Str.
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	4
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	4
2. Opis podstawowych czynników mających wpływ na wyniki i działalność Banku	6
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony	7
4. Charakterystyka aktywów i pasywów, opis głównych pozycji bilansu oraz komentarz do rachunku wyników Nordea Bank Polska S.A.	8
B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
1. Analiza podstawowych produktów i usług	12
2. Informacje o głównych umowach znaczących dla działalności gospodarczej Nordea Bank Polska S.A., w tym umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	17
3. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Nordea Bank Polska S.A. z innymi podmiotami, charakterystyka jednostek z Grupy Kapitałowej Banku oraz kierunki jej rozwoju	17
4. Inwestycje krajowe i zagraniczne, w tym inwestycje kapitałowe dokonane w ramach Grupy Kapitałowej	17
5. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi	18
6. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych	21
7. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie półrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników	21
8. Zarządzanie zasobami finansowymi emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań	21
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	22
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	22
11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką emitenta i jego grupą kapitałową	27
12. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta oraz zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i ich uprawnienia, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	27
13. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie	28
14. Informacje o łącznej liczbie i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach grupy kapitałowej emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)	28
15. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród i świadczeń dodatkowych, wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, oraz oddzielnie z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych	29

16.	Informacje o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Banku	31
17.	Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	31
18.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień	31
19.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.....	31
20.	Informacje o źródłach finansowania działalności operacyjnej banku, z wyszczególnieniem udziału poszczególnych czynności bankowych w finansowaniu działalności banku ogółem, z uwzględnieniem struktury terytorialnej.....	31
21.	Informacje o liczbie i wartości wystawionych przez Bank tytułów egzekucyjnych i wartości zabezpieczeń, ustanowionych na rachunkach lub majątku kredytobiorców	32
22.	Informacje o istotnych umowach pomiędzy Bankiem a bankiem centralnym lub organami nadzoru	32
23.	Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczki, poręczeń, gwarancji, nie dotyczących działalności operacyjnej Banku, oraz o wszelkich zobowiązaniach umownych wynikających z emitowanych dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, umowach o subemisję, gwarancjach udzielonych podmiotom zależnym	33
24.	Opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi.....	34
25.	Określenie przeciętnej podstawowej stopy procentowej stosowanej w Banku dla depozytów i kredytów w ciągu roku obrotowego.....	34
26.	Struktura posiadanych depozytów	35
27.	Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz struktura portfela kredytowego	36
28.	Istotne zdarzenia mające miejsce w okresie sprawozdawczym	50
29.	Oświadczenia Zarządu	51
30.	Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	51

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

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

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

Poniżej zaprezentowane są informacje na temat działalności Nordea Bank Polska S.A. oraz istotne zdarzenia mające wpływ na tę działalność w ciągu roku obrotowego 2007.

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Wynik finansowy

Zestawienie zagregowanych pozycji rachunku zysków i strat Nordea Bank Polska S.A. za rok 2007 w porównaniu z rokiem poprzednim przedstawia się następująco:

	I-XII 2007	I-XII 2006	Zmiana
Przychody operacyjne ogółem	328,4	245,7	+33,7%
Koszty operacyjne ogółem	-234,0	-183,2	+27,8%
Wynik operacyjny	94,4	62,5	+51,0%
Zysk przed opodatkowaniem	90,5	67,9	+33,3%
Podatek dochodowy	-20,0	-17,9	+12,8%
Zysk za okres	70,5	50,1	+40,9%

Zysk netto Banku, osiągnięty w roku 2007 z kwotą 70,5 mln zł, jest o 41% wyższy od osiągniętego w roku 2006 (50,1 mln zł). Jest to pochodna znaczącego wzrostu skali działalności Banku, który przyniósł 62% wzrost należności od klientów i 32% wzrost zobowiązań wobec klientów – oznacza to dynamikę dwukrotnie wyższą, niż średnie wskaźniki wzrostu dla całego sektora bankowego (odpowiednio 30% i 14% pomiędzy końcem grudnia 2006 r. i końcem grudnia 2007 r. – NBP, 15.01.2008). Wzrost wolumenów biznesowych przyczynił się do istotnego zwiększenia głównych składników przychodów operacyjnych: odsetek netto i prowizji netto. W znacznym stopniu wzrósł też wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji, będący pochodną rosnącej skali bieżących i terminowych operacji wymiany oraz pozostałe przychody operacyjne, których istotnym komponentem były przychody z tytułu sprzedaży zbędnych aktywów.

Przychody operacyjne

Przychody operacyjne ogółem przyniosły w roku 2007 kwotę 328,4 mln zł, wyższą o 33,7% od analogicznej wielkości za rok 2006. Najważniejsze składniki przychodów kształtowały się następująco:

- **wynik odsetkowy netto** w kwocie 175,5 mln zł jest o 29,6% wyższy od uzyskanego w roku poprzednim, przy czym przychody odsetkowe wzrosły o 38,2%, zaś koszty odsetkowe o 45,2%. Jest to efekt wspomnianego wyżej znaczącego wzrostu skali biznesu, ale także i wzrostu stóp procentowych: na przestrzeni analizowanego okresu średnie oprocentowanie kredytów i depozytów złotych wzrosło o ok. 25 pb (punktów bazowych), zaś kredytów i depozytów walutowych o ok. 50 pb. Natomiast pogłębiająca się różnica między dynamiką akcji kredytowej i depozytowej pociągnęła za sobą konieczność zwiększenia skali finansowania aktywów poprzez zobowiązania wobec banków, z punktu widzenia kosztu odsetkowego znacząco droższe od depozytów klientów;
- **wynik prowizyjny netto** w kwocie 57,4 mln zł okazał się wyższy o 26,3%, na co wpłynęły w największym stopniu prowizje od dynamicznie rosnących kredytów hipotecznych, transakcji

płatniczych oraz z pośrednictwa w sprzedaży jednostek funduszy inwestycyjnych. Łącznie przychody z tytułu prowizji wzrosły o 36,4%, zaś koszty z tytułu prowizji o 81,3%, ze względu na znaczący wzrost kosztów pośrednictwa w sprzedaży kredytów hipotecznych oraz prowizji z tytułu ubezpieczenia tych kredytów;

- **wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji** w kwocie 84,7 mln zł był wyższy o 49,2%, przede wszystkim dzięki wynikowi z pozycji wymiany, który osiągnął poziom 84,3 mln zł, oraz zyskowi na operacjach instrumentami pochodnymi (+2,5 mln zł), przy stracie z wyceny posiadanego portfela papierów wartościowych w kwocie 2,0 mln zł.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne ogółem za rok 2007 osiągnęły poziom 234,0 mln zł, wyższy o 27,8% w porównaniu z rokiem 2006. Poszczególne składniki kosztów przedstawiają się następująco:

- **koszty osobowe** (101,5 mln zł) w porównaniu z analogicznym okresem 2006 r. wzrosły o 30,9% jako efekt wzrostu zatrudnienia związanego z rozwojem sieci placówek banku i centralizacją czynności operacyjnych i kredytowych;
- **koszty administracyjne** (110,7 mln zł) okazały się wyższe o 36,1% - jest to następstwem wspomnianego wcześniej rozwoju sieci placówek i związanych z tym kosztów, takich jak: wynajem pomieszczeń, wyposażenie, szkolenia, podróże, koszty informatyczne, marketing;
- **koszty amortyzacji** środków trwałych (21,8 mln zł) obniżyły się o 10,2% w wyniku sprzedaży zbędnych środków trwałych, kompensując w pewnym stopniu wzrost kosztów wynajmu powierzchni biurowej, urządzeń i środków transportu.

Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Pomimo poprawy jakości portfela kredytowego Banku na przestrzeni analizowanego okresu, saldo odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek obniżyło wynik finansowy o 3,8 mln zł, na co znacząco wpłynął odpis z tytułu niezidentyfikowanej straty (IBNR) dla portfela kredytów detalicznych w kwocie 4,6 mln zł. W roku 2006 rezultat był przeciwny (zwiększenie wyniku finansowego o 5,4 mln zł), do czego przyczyniły się znaczące sukcesy w dziedzinie windykacji należności nieregularnych.

Bilans

Skala działalności Banku, mierzona sumą bilansową, zwiększyła się na przestrzeni 2007 roku o 48% (wzrost z 6,9 do 10,2 mld zł). Szczególnie wysoką dynamiką i przyrostem bezwzględnym charakteryzowały się należności od klientów (+3,3 mld zł, tj. o blisko 62%). Ponieważ nie dorównała im dynamika zobowiązań wobec klientów (+1,5 mld zł, tj. o 32%), niezbędne okazało się zwiększenie skali finansowania aktywów przez zobowiązania wobec banków (przyrost o prawie 1,5 mld zł, czyli podwojenie poziomu sprzed roku). Baza kapitałowa Banku zwiększyła się łącznie o 62%, w wyniku przeznaczenia całości zysku z roku 2006 na kapitał rezerwowy, oraz emisji akcji przeprowadzonej we wrześniu 2007 r. (por. p. 28 w części szczegółowej niniejszego sprawozdania). Bazę kapitałową Banku wzmacnia także istotnie pożyczka podporządkowana, otrzymana od Nordea Bank Finland Plc w wysokości 79 mln CHF (równowartość 170,8 mln zł na dzień 31.12.2007 r. – bez naliczonych odsetek). Zwiększona baza kapitałowa spełnia z nadwyżką wymogi kapitałowe określone przez nadzór bankowy, zwiększające się wraz z ekspansją akcji kredytowej.

Zmiany zachodzące w wybranych najważniejszych składnikach bilansu przedstawia poniższe zestawienie:

Wybrane wielkości (mln zł)	31.12.2007	31.12.2006	Zmiana %
Suma bilansowa	10 239,4	6 918,1	+48,0%
Należności od klientów netto	8 635,8	5 335,9	+61,8%
Należności od banków	269,3	681,7	-60,5%
Zobowiązania wobec klientów ^{*)}	6 336,2	4 801,7	+32,0%
Zobowiązania wobec banków ^{**)}	2 852,5	1 383,2	+106,2%
Kapitał własny	920,8	567,2	+62,4%

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

^{**)} Na dzień 31.12.2007 r. włącznie z pożyczką podporządkowaną.

Portfel kredytowy

Wolumen brutto należności od klientów (z odsetkami, wraz z dłużnymi papierami komercyjnymi i obligacjami komunalnymi) wzrósł na przestrzeni analizowanego okresu o 60,7%, osiągając kwotę 8 723 mln zł. Należności w złotych wzrosły o 55,8%, zaś równowartość należności walutowych o 70,8%. Wobec faktu, że kursy wymiany złotego względem głównych walut, w których są udzielane kredyty (euro i frank szwajcarski) na dzień 31.12.2007 r. wzmocniły się w porównaniu z obserwowanymi 12 miesięcy wcześniej, można stwierdzić, że wzrost wolumenu udzielonych kredytów walutowych jest w rzeczywistości nieco wyższy: przykładowo, kredyty w CHF zwiększyły się o 136%, podczas gdy ich równowartość w złotych wzrosła o 114%, zaś w przypadku kredytów w EUR mamy do czynienia ze wzrostem o 44% a ich równowartości w złotych o 35%. W liczbach bezwzględnych należności w złotych zwiększyły się o 2 mld zł, zaś należności w walutach obcych o 1,2 mld zł, na cołożył się wzrost kredytów w CHF (+990 mln zł) i w EUR (+279 mln zł) i spadek kredytów w pozostałych walutach (USD i waluty krajów skandynawskich). Szczególnie wysoka dynamika dotyczy kredytów hipotecznych klientów indywidualnych, kredytów operacyjnych i inwestycyjnych dla podmiotów gospodarczych i jednostek sektora publicznego, oraz kredytów finansujących działalność leasingową.

Wspomniane wyżej zmiany portfela należności kredytowych spowodowały korzystną zmianę w strukturze aktywów: udział bardziej zyskownych należności od klientów wzrósł z 77,1% do 84,4%, zaś udział należności od banków obniżył się z 9,9% do 2,6%.

Baza depozytowa

Wartość zobowiązań wobec klientów wraz z odsetkami na koniec 2007 r. wyniosła 6 335 mln zł i była o 32,0% wyższa niż rok wcześniej. W wartościach bezwzględnych na wzrost ten wpłynęły głównie depozyty klientów korporacyjnych, które wzrosły o 1 327 mln zł, a w mniejszym stopniu depozyty klientów indywidualnych i sektora budżetowego, zwiększone odpowiednio o 106 i 103 mln zł. Jest to zjawisko zgodne z tendencją obserwowaną w całym polskim sektorze bankowym – wolne środki finansowe podmiotów gospodarczych odkładały się w postaci depozytów, natomiast wolne środki gospodarstw domowych częściej trafiały do innych instytucjonalnych form oszczędzania (głównie są to fundusze inwestycyjne).

Struktura walutowa depozytów klientów praktycznie nie zmieniła się: udział depozytów złotych (z odsetkami) w łącznej kwocie zobowiązań wobec klientów na koniec grudnia 2007 r. wyniósł 82,7% (grudzień 2006 r.: 82,3%). Depozyty złote wzrosły o 1 287 mln zł, zaś depozyty walutowe o równowartość 248 mln zł, na co wpłynęło przede wszystkim zwiększenie wolumenu depozytów w EUR (o równowartość 298 mln zł) i spadek depozytów w USD o równowartość 88 mln zł.

Pomimo znacznego wzrostu wolumenu zobowiązań wobec klientów ich udział w sumie bilansowej obniżył się z 69,4% w grudniu 2006 r. do 61,9% w grudniu 2007 r., kosztem zwiększonego udziału zobowiązań wobec banków i funduszy własnych.

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

Podstawowym czynnikiem decydującym o pomyślnych wynikach finansowych osiągniętych w roku 2007 jest wydatny wzrost skali działalności, przejawiający się w dynamicznym wzroście wolumenu sprzedaży produktów i usług. Jego bezpośrednim efektem jest wysoka dynamika przychodów operacyjnych z podstawowej działalności Banku, widoczna szczególnie w przypadku wyniku odsetkowego, prowizyjnego i z pozycji wymiany.

Zapewnienie wzrostu wolumenów biznesowych nie byłoby możliwe bez podjęcia znacznego wysiłku inwestycyjnego i organizacyjnego na rzecz rozwoju sieci placówek Banku i centralizacji procesów pomocniczych w zakresie operacji bankowych. Pociągnęło to za sobą wzrost zatrudnienia, za którym poszedł wzrost kosztów osobowych, a także wzrost kosztów rzeczowych - lecz wzrost ten okazał się wolniejszy, niż wynikałoby to z dynamiki skali działalności. Wydatnie przyczyniła się do tego skuteczna polityka oszczędności w zakresie wydatków administracyjnych, sprzedaż zbędnej powierzchni biurowej oraz rezygnacja z własnego parku samochodowego na rzecz leasingu.

Należy podkreślić, że wynik ten osiągnięto w warunkach relatywnie stabilnych marż odsetkowych, utrzymanych pomimo tendencji wzrostowej stóp procentowych, widocznej w analizowanym okresie

zarówno w przypadku produktów kredytowych i depozytowych (złotowych, jak i walutowych) – bliższe informacje na ten temat są zawarte w części szczegółowej, p. 25. Średnia stopa procentowa przychodów odsetkowych z kredytów złotych za rok 2007 wzrosła o 25 punktów bazowych, osiągając 5,67% (w porównaniu z 5,32% za rok 2006). W takim samym stopniu wzrosła średnia stopa kosztu odsetkowego depozytów złotych – odpowiednio z 3,05% do 3,30%. Dwukrotnie silniej wzrosło oprocentowanie produktów walutowych: przychodowość kredytów wzrosła o 51 punktów bazowych (z 4,13% do 4,64%), zaś stopa kosztu depozytów wzrosła o 46 punktów bazowych (z 1,82% do 2,28%). Osiągnięcie wyniku odsetkowego netto wyższego o ponad 29% w porównaniu z rokiem 2006 było więc możliwe niemal wyłącznie dzięki dynamicznemu wzrostowi wolumenów biznesowych.

W działalności detalicznej niewątpliwym obszarem sukcesów są dynamicznie rosnące kredyty hipoteczne, bankowość elektroniczna oraz karty płatnicze i kredytowe. Produktem alternatywnym wobec depozytów klientów indywidualnych są fundusze inwestycyjne, których dystrybucja przynosi znaczące przychody prowizyjne.

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

Typowa dla działalności bankowej jest nieustająca ekspozycja na ryzyko:

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

W przypadku depozytów klientów na ryzyko stopy procentowej narażone są wyłącznie depozyty o stałym oprocentowaniu – lokaty składane na okres 1, 3 lub 6 miesięcy – stanowią one jednak zaledwie ok. 5,5% wolumenu. Kolejne 43,7% wolumenu depozytów to lokaty o oprocentowaniu negocjowanym indywidualnie, na poziomie zbieżnym z aktualną sytuacją rynkową – ze względu na ich krótkookresowy charakter, są one praktycznie wolne od ryzyka stopy procentowej. Pozostałe 50,8% depozytów charakteryzuje się oprocentowaniem zmiennym, ustalonym w drodze zarządzeń Prezesa Zarządu Banku (w tym: 4,3% - pozostałe depozyty terminowe, 46,5% - środki na rachunkach bieżących).

W przypadku kredytów narażenie na ryzyko stopy procentowej praktycznie nie występuje, ze względu na marginalną rolę kredytów o stałej stopie (na ogół są to krótkoterminowe kredyty oferowane okazjonalnie na sfinansowanie zakupów papierów wartościowych na rynku pierwotnym). Zdecydowana większość produktów kredytowych charakteryzuje się zastosowaniem indeksowego mechanizmu wyliczania oprocentowania w oparciu o stopę bazową Banku (aktualizowaną na bieżąco w ślad za zmianami stóp rynkowych) i ustaloną marżę, lub na podstawie zindywidualizowanych formuł z negocjowaną marżą i wybranym wariantem jednej ze stóp rynkowych jako bazą. Stosowane jest też oprocentowanie zmienne, ustalone w drodze zarządzeń Prezesa Zarządu Banku.

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

Ze względu na potrzeby klientów oraz szeroką ofertę produktów kredytowych i depozytowych w walutach obcych, Bank monitoruje ryzyko walutowe. Podstawowy czynnik ryzyka to odmienna struktura walutowa akcji kredytowej i depozytowej: należności w walutach obcych stanowią 34% należności od klientów ogółem, podczas gdy w przypadku zobowiązań wobec klientów jest to tylko udział 17-procentowy. Domknięcie pozycji walutowej następuje poprzez operacje międzybankowe w ramach Grupy Nordea. Pozycja wynikająca z każdej znaczącej transakcji walutowej (o indywidualnie negocjowanych cenach) jest bezpośrednio zamykana przeciwstawną transakcją na rynku – ryzyko walutowe jest w tym przypadku w pełni eliminowane. Pozycja wynikająca z transakcji walutowych o niższych wartościach jest zamykana zbiorczo na koniec każdego dnia roboczego.

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

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

Struktura terminowa należności i zobowiązań klientów sprawia, że Bank jest narażony na ryzyko płynności. Mianowicie, zobowiązania wobec klientów Banku charakteryzują się wysokim udziałem depozytów krótkoterminowych: na dzień 31.12.2007 r. środki na rachunkach bieżących klientów stanowią 46,5% wolumenu depozytów, dalsze 53% wolumenu to depozyty terminowe wymagalne przed upływem 3 miesięcy. Natomiast należności od klientów mają w znacznej mierze charakter długoterminowy: kredyty hipoteczne, finansujące potrzeby mieszkaniowe klientów, stanowią ponad 42% portfela kredytowego brutto, kredyty inwestycyjne udzielone podmiotom gospodarczym to kolejne 16%. W związku z tym dla uniknięcia problemów z płynnością wprowadzono w Banku limit na minimalny stan najbardziej płynnych środków, tzw. bufor płynności, utrzymywany w postaci łatwo zbywalnych bonów skarbowych.

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

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

Bilans

Bank zamknął rok obrotowy 2007 kwotą aktywów ogółem równą 10 239,4 mln zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim oznacza wzrost o 3 321 mln zł (+48%). Najwyższym przyrostem bezwzględnym (o kwotę 3 300 mln zł) charakteryzują się kredyty i pożyczki udzielone klientom. Ten dynamiczny przyrost wynika głównie ze zwiększenia się wolumenu kredytów udzielonych klientom indywidualnym (o kwotę 1,7 mld zł brutto, na cołożył się przede wszystkim wzrost kredytów hipotecznych o 115%), jak również kredytów udzielonych podmiotom gospodarczym (o kwotę 1,4 mld zł brutto, tj. o 51%). Kredytowanie sektora publicznego wzrosło w tym samym czasie o kwotę rzędu 214 mln zł (ok. 17%). Ponadto o ok. 10% wzrosła wartość portfela papierów wartościowych (+51 mln zł), natomiast o 60% zmniejszyły się należności od banków (-412 mln zł). Po stronie pasywów obserwujemy wysoki wzrost wolumenu depozytów pozyskanych od klientów (+1 535 mln zł, tj. o 32%), na co składa się głównie zwiększenie wolumenu depozytów podmiotów gospodarczych o kwotę 1 327 mln zł (+46%), a w mniejszym stopniu sektora publicznego (+103 mln zł) oraz klientów indywidualnych (+106 mln zł), czyli odpowiednio o 49% i 6%. Jednocześnie zobowiązania wobec banków wzrosły o 1 298 mln zł, tj. niemal o 98%, zaś uwzględniając pożyczkę podporządkowaną o równowartości 171 mln zł mamy do czynienia ze wzrostem o 106%.

Podstawowy kapitał Banku wzrósł na przestrzeni analizowanego okresu o 64%, w wyniku emisji akcji skierowanej do strategicznego inwestora, tj. Nordea Bank AB – por. część szczegółową, p. 28. Emisja przyniosła zwiększenie kapitału akcyjnego o 59 mln zł, kapitał zapasowy wzrósł o 224 mln zł. Natomiast kapitał rezerwowy został powiększony o całkowitą kwotę wyniku netto uzyskanego w 2006 r. (50 mln zł). Do wzmocnienia bazy kapitałowej z punktu widzenia wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka bankowego przyczynia się także znacząco zaciągnięta pożyczka podporządkowana w kwocie 79 mln CHF (równowartość 171 mln zł na koniec grudnia 2007r.).

Wzrost skali biznesu z jednej strony oraz wzrost funduszy własnych z drugiej, spowodował znaczące zmiany w strukturze aktywów i pasywów. Udział należności od klientów zwiększył się do 84,3%, w porównaniu z 77,1% na koniec 2006 r., kosztem spadku udziału należności od banków (z 9,9% do 2,6%). Zmniejszył się też z 7,7% do 5,7% udział papierów wartościowych, natomiast środki płynne (gotówka, środki w banku centralnym) zwiększyły swój udział z 1,9% do 4,6%. Po stronie pasywów słabsza dynamika zobowiązań wobec klientów (w porównaniu z należnościami) spowodowała obniżenie się ich udziału w sumie bilansowej z 69,4% do 61,9%, kosztem wzrostu udziału zobowiązań wobec banków z 20,0% do 26,2%, a uwzględniając pożyczkę podporządkowaną, do 27,9%. Podwyższenie bazy kapitałowej spowodowało wzrost udziału kapitału podstawowego z 7,5% do 8,3%,

zaś uwzględniając dodatkowo wynik netto zakończonego roku obrotowego, mamy do czynienia ze zwiększeniem udziału funduszy własnych z 8,2% do 9,0%.

Bilans Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31.12.2007 r. (tys. zł)

AKTYWA	31/12/2007	31/12/2006	Zmiana %
Kasa i środki w banku centralnym	471 000	131 738	+257,5%
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	586 969	535 506	+9,6%
Należności od banków	269 280	681 680	-60,5%
Należności od klientów	8 635 834	5 335 933	+61,8%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12 239	26 595	-54,0%
Wartości niematerialne	41 212	44 014	-6,4%
Rzeczowe środki trwałe	76 380	56 264	+35,8%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	27 325	23 971	+14,0%
Pozostałe aktywa	119 209	82 447	+44,6%
AKTYWA OGÓŁEM	10 239 448	6 918 148	+48,0%
PASYWA	31/12/2007	31/12/2006	Zmiana %
Zobowiązania wobec banków	2 681 226	1 383 171	+93,8%
Zobowiązania wobec klientów	6 334 684	4 799 915	+32,0%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 501	1 824	-17,7%
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	14 521	13 177	+10,2%
Pozostałe zobowiązania	97 843	127 536	-23,3%
Pasywa z tytułu podatku odroczonego	7 822	11 617	-32,7%
Zobowiązania podporządkowane	171 303	-	-
Rezerwy	9 703	13 749	-29,4%
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	9 318 603	6 350 989	+46,7%
Kapitał podstawowy	850 313	517 091	+64,4%
Kapitał akcyjny	227 089	168 089	+35,1%
Kapitał zapasowy	509 966	285 955	+78,3%
Kapitał rezerwowy	113 258	63 047	+79,6%
Zysk za okres	70 532	50 068	+40,9%
Kapitały własne ogółem	920 845	567 159	+62,4%
PASYWA OGÓŁEM	10 239 448	6 918 148	+48,0%

Rachunek zysków i strat

Nordea Bank Polska S.A. osiągnął w roku obrotowym 2007 zysk przed opodatkowaniem w kwocie 90,5 mln zł oraz zysk netto w kwocie 70,5 mln zł. W porównaniu z rokiem 2006 oznacza to dynamiczny wzrost (o 40,9%), który jest konsekwencją wysokiej dynamiki sprzedaży produktów bankowych, odzwierciedlonej we wspomnianym powyżej wzroście wolumenów biznesowych (zwłaszcza kredytów hipotecznych) i dającej efekty w postaci znacząco większych przychodów operacyjnych (odsetkowych, prowizyjnych, z wymiany walutowej).

Rachunek zysków i strat Nordea Bank Polska S.A. za okres 1.01 - 31.12.2007 r. (tys. zł)

	01/01/2007 31/12/2007	01/01/2006 31/12/2006	Zmiana %
PRZYCHODY OPERACYJNE			
Przychody odsetkowe	417 711	302 190	+38,2%
Koszty odsetkowe	242 256	166 844	+45,2%
Wynik odsetkowy netto	175 455	135 346	+29,6%
Przychody prowizyjne	75 796	55 575	+36,4%
Koszty prowizyjne	18 441	10 169	+81,3%
Wynik prowizyjny netto	57 355	45 406	+26,3%
Wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji	84 730	56 802	+49,2%
Pozostałe przychody operacyjne	10 866	8 143	+33,4%
Suma przychodów operacyjnych	328 406	245 697	+33,7%
KOSZTY OPERACYJNE			
Koszty administracyjne	212 209	158 877	+33,6%
- osobowe	101 481	77 527	+30,9%
- pozostałe koszty administracyjne	110 719	81 350	+36,1%
Amortyzacja	21 821	24 309	-10,2%
Suma kosztów operacyjnych	234 030	183 186	+27,8%
Wynik operacyjny brutto	94 376	62 511	+51,0%
Utrata wartości kredytów i pożyczek	3 842	-5 416	-170,9%
Zysk przed opodatkowaniem	90 534	67 927	+33,3%
Podatek dochodowy	20 002	17 859	+12,0%
Zysk za okres	70 532	50 068	+40,9%

Dochody

Analizując wyniki finansowe Banku w roku 2007 w porównaniu rokiem poprzednim (por. p. 1) możemy stwierdzić, że dynamiczny wzrost głównych składników przychodów operacyjnych nie spowodował znaczącego przesunięcia ich udziału w wyniku operacyjnym. Największy udział (53,4% - 0,4 punktu procentowego więcej, niż w 2006 r.) mają przychody odsetkowe netto, co jest odbiciem utrzymania poziomu marż odsetkowych w sytuacji rosnących rynkowych stóp procentowych.

Drugą pozycję pod względem udziału w przychodach operacyjnych (25,8% - 3,6 punktu procentowego więcej, niż przed rokiem) stanowi wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji. Jest to rezultat wysokiego, w porównaniu do analogicznego okresu w ub. r., wyniku uzyskanego na transakcjach wymiany walutowej (bieżących i terminowych – wykonywanych na rynku pieniężnym, lub w związku z obsługą portfela kredytów walutowych) oraz rewaluacji aktywów i pasywów.

Wynik prowizyjny netto stanowi 17,5% przychodów operacyjnych (0,3 punktu procentowego niżej, w porównaniu z rokiem 2006): składają się nań opłaty związane z realizacją transakcji płatniczych, których skala w porównaniu z rokiem ubiegłym wydatnie wzrosła, prowizje od udzielonych kredytów i gwarancji, oraz prowizje od pośrednictwa finansowego (sprzedaży jednostek funduszy inwestycyjnych i produktów bankassurance). Po stronie kosztowej rosną natomiast – proporcjonalnie do dynamiki akcji kredytowej - koszty pośredników kredytowych i ubezpieczenia kredytów hipotecznych.

Koszty

Koszty operacyjne Banku (z uwzględnieniem amortyzacji) za rok 2007 wyniosły 234,0 mln zł. W ich strukturze największy udział mają koszty osobowe (43,4%) i administracyjne (47,3%). Koszty amortyzacji stanowią 9,3% ogółu ponoszonych przez Bank kosztów operacyjnych.

Porównując tę strukturę z analogicznymi wielkościami dla roku 2006 zauważymy zwiększenie o 3,2 punktu procentowego udziału kosztów osobowych i obniżenie o 3,3 punktu udziału kosztów amortyzacji. Jest to spowodowane z jednej strony realizowanymi zmianami organizacyjnymi i naborem nowego personelu do sieci nowo powstających placówek bankowych: pomiędzy 31.12.2006 r. a 31.12.2007 r. zatrudnienie wzrosło o 268 osób, do stanu 1 250 pracowników. Z drugiej strony, prowadzona polityka sprzedaży zbędnych składników majątku trwałego (nieefektywne lokalizacje, outsourcing środków transportu) pozwoliła istotnie zredukować koszty amortyzacji.

Rozwój sieci placówek przyczynił się także znacząco do wzrostu wydatków rzeczowych, aczkolwiek ich udział w kosztach operacyjnych praktycznie się nie zmienił. Pewne przesunięcia można natomiast zaobserwować, analizując wewnętrzną strukturę wydatków: zwiększony udział kosztów wynajmu pomieszczeń biurowych i sprzętu, wydatków marketingowych oraz obsługi prawnej i doradztwa – a więc pozycji blisko związanych z realizowanym przedsięwzięciem rozwojowym.

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. Jego cechą charakterystyczną jest dostęp za pośrednictwem elektronicznych kanałów komunikacji. Dyspozycje na rachunku oraz jego otwarcie może odbyć się zarówno w tradycyjnym oddziale, jak i za pomocą drogi elektronicznej. Do rachunku dołączana jest bezpłatna pierwsza karta Visa Electron (ważna 2 lata), z której wypłaty w bankomatach Nordea, BZ WBK, e Card oraz dwie pierwsze wypłaty w sieci bankomatów Euronet są bezpłatne.

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

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

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

Segmentacja klientów indywidualnych w Banku opiera się na Programie Nordea Benefit. Jest to program lojalnościowy dla klientów indywidualnych, który gwarantuje uzyskanie korzystniejszych cen dla wybranych produktów. Zakres korzyści zależy od sumy środków zgromadzonych na rachunkach depozytowych i kredytowych oraz liczby posiadanych produktów – „im szerszy zakres współpracy, tym większy zysk”. W ramach programu wyróżniona jest grupa Klientów Brązowych, Srebrnych oraz Złotych. Ponadto istnieją korzystniejsze warunki dla osób powyżej 60 roku życia oraz specjalny pakiet dla osób w wieku 18-26 lat – Pakiet Na Starcie, w ramach którego rachunek Nordea prowadzony jest bezpłatnie. Do programu Nordea Benefit można przystąpić indywidualnie lub razem z członkami gospodarstwa domowego oraz uzyskać następujące korzyści:

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

1.2 Rachunki dla klientów instytucjonalnych

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

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

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

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

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

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

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

1.3 Karty płatnicze

Dla klientów indywidualnych Bank oferuje:

- karty debetowe Visa Electron,
- karty typu charge: Visa Classic i Visa Gold, posiadające bogaty pakiet ubezpieczeń, wyposażone w nieoprocentowane odnawialne limity miesięczne,
- kartę kredytową Nordea Mastercard Aspiracje w wersji Standard i Gold, posiadającą bogaty pakiet ubezpieczeń. Karta ta umożliwia korzystanie z przyznanego przez Bank limitu kredytu, a zadłużenie spłaca się w dowolnie wybranym terminie. Oprocentowanie kredytu należy do najniższych na rynku.
- karta kredytowa Nordea MasterCard Platinum z atrakcyjnym pakietem usług dodatkowych, która zdobyła Złotą Nagrodę Rock Award 2006 w kategorii: największe osiągnięcia w zakresie rozwoju sektora kart prestiżowych.
- karty typu co-branded.

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.

1.4 Produkty oszczędnościowe

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

1.4.1 Lokaty terminowe

Konkurencyjne oprocentowanie oraz duży wybór terminów deponowania to główne zalety lokat terminowych w Nordea Bank Polska S.A. W ofercie znajdują się lokaty złote i walutowe zarówno dla osób fizycznych, jak i osób prawnych. Lokaty można założyć w oddziale tradycyjnym oraz za pomocą drogi elektronicznej (telefon, WAP, Internet). W 2007 roku Bank oferował następujące lokaty:

- **Lokaty terminowe ze zmiennym oprocentowaniem w okresie trwania umowy** – możliwe okresy deponowania Nordea lokaty o zmiennym oprocentowaniu: 7, 14 dni oraz 1,2,3,6,12 i 24 miesiące.

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

1.4.2 Polisa lokacyjna

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

1.4.3 Nordea Inwestor

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

1.4.4 Nordea IKE

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

1.4.5 Fundusze inwestycyjne – sprzedaż bezpośrednia funduszy zagranicznych i krajowych

Nordea Bank Polska S.A. prowadzi dystrybucję jednostek uczestnictwa następujących sub-funduszy Nordea 1, SICAV zarządzanych przez Nordea Investment Funds S.A. z Luksemburga: European

Value Fund, North American Value Fund, Global Value Fund. Fundusze te wielokrotnie były nagradzane przez niezależne instytucje finansowe.

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

1.5 Działalność kredytowa

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

1.5.1 Kredyty dla klientów indywidualnych

- **Kredyt w ROR** - jest kredytem odnawialnym, który pozwala klientowi zadłużać się do wysokości ustalonej w umowie, bez konieczności ustanawiania zabezpieczeń. Jego oprocentowanie zależne jest od grupy, do której należy Klient, a odsetki pobierane są co miesiąc. Kredyt udzielany jest na 12 miesięcy z możliwością przedłużenia na kolejne 12 miesięcy. Każdy wpływ na rachunek powoduje zmniejszenie zadłużenia. Wysokość limitu kredytowego uzależniona jest od wysokości wpływów na rachunek, posiadania produktu hipotecznego oraz dochodów. Maksymalna kwota kredytu to 50 tys. zł.
- **Kredyt mieszkaniowy** - jest przeznaczony na zakup, budowę, rozbudowę, remont i modernizację domu lub mieszkania oraz na inne cele mieszkaniowe. W ofercie znajduje się także kredyt konsolidacyjny na refinansowanie już poniesionych nakładów lub spłatę kredytów zaciągniętych w innych bankach na cele mieszkaniowe. Kredyt mieszkaniowy charakteryzuje się wieloma warunkami wyróżniającymi go na polskim rynku:
 - daje możliwość finansowania do 110% ceny nieruchomości,
 - okres kredytowania wynosi do 45 lat,
 - spłata kredytu możliwa jest do wieku nawet 100 lat,
 - do kredytu dołączony jest specjalny pakiet ubezpieczeniowy,
 - kredyt dostępny w szerokiej gamie walut (PLN/CHF/EUR/USD/SEK/NOK/DKK).
- **Limit kredytowy Nordea Komfort** – w ofercie znajduje się także limit kredytowy, który może wynieść nawet 75% rynkowej wartości nieruchomości. Limit ten może być wykorzystany na dowolny cel a zabezpieczeniem jest hipoteka na nieruchomości. Limit przyznawany jest na 10 lat a marża jest stała w całym okresie kredytowania (uzależniona od grupy klienta w Programie Nordea Benefit).
- **Kredyt samochodowy Nordea Auto** - jest przeznaczony na zakup nowego lub używanego samochodu, przyczepy campingowej lub motocykla. Kredyt dostępny jest w złotych lub waloryzowany kursem EUR, USD lub CHF. Maksymalny okres kredytowania wynosi 8 lat, a kwota kredytu może wynieść do 100% ceny pojazdu (do 90% ceny pojazdu i do 10% dodatkowych kosztów).
- **Kredyt konsumpcyjny** - jest przyznawany maksymalnie na okres 3 lat, a jego wysokość waha się w przedziale od 3 tys. zł do 50 tys. zł. Spłata kredytu następuje w ratach miesięcznych i może być dokonana poprzez wpłatę gotówki, przelew lub dyspozycję z rachunku. Możliwe warianty spłaty kredytu to raty malejące, raty stałe lub indywidualnie ustalony harmonogram spłat rat kredytu.
- **Kredyt Nordea Polisa** – od czerwca 2007 roku w ofercie dostępny jest kredyt pod aktywa zdeponowane na polisach ubezpieczeniowych (Nordea Profit Plus, Nordea Inwestor). Kredyt ten uruchamiany jest w formie limitu w rachunku na dowolny cel lub na dodatkową inwestycję środków w fundusze inwestycyjne w ramach Nordea Inwestor. Minimalna kwota kredytu to 80.001 zł.

Ponadto w ofercie dla klientów indywidualnych znajdują się następujące kredyty:

- **Kredyt na studia podyplomowe,**
- **Kredyt na czesne Nordea Student,**
- **Kredyt lombardowy**
- **Kredyt na zakup papierów wartościowych – Nordea Partner**

1.5.2 Kredyty dla przedsiębiorców

- **Kredyt w rachunku eFirma i eFirma plus** - jest przeznaczony dla przedsiębiorców, którzy prowadzą działalność gospodarczą od co najmniej 12 miesięcy. Wysokość kredytu uzależniona jest od wysokości miesięcznych wpływów na rachunek, a jego maksymalna wysokość wynosi 100 tys. zł. Odsetki od kredytu płatne są comiesięcznie. Wniosek o przyznanie kredytu można wypełnić na stronie internetowej lub w oddziale Banku.
- **Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym** - polega na zadłużaniu się w rachunku do ustalonego przez Bank limitu. Kredyt ma charakter odnawialny, a spłata kredytu następuje automatycznie. Odsetki od kredytu płatne są comiesięcznie, a maksymalny okres kredytowania wynosi 12 miesięcy.
- **Kredyt obrotowy odnawialny** - jest przyznawana na okres do 12 miesięcy i oznacza przyznanie limitu, do wysokości którego można się zadłużać w czasie określonym umową. Udzielana jest na finansowanie powtarzających się transakcji bez konieczności każdorazowego występowania o kredyt, gdyż środki z kredytu uruchamiane są zgodnie z warunkami określonymi w umowie.
- **Kredyt obrotowy** - jest udzielany na uzupełnienie środków własnych oraz na sfinansowanie bieżącej działalności operacyjnej, tj. finansowanie środków obrotowych (zapasów, należności, środków pieniężnych w drodze). Odsetki od kredytu płatne są comiesięcznie od kwoty aktualnego zadłużenia, a oprocentowanie naliczane jest od faktycznego zadłużenia. Maksymalny okres kredytowania wynosi 36 miesięcy, a maksymalna wysokość kredytu uzależniona jest od zdolności kredytowej, zapotrzebowania na kredyty, możliwości jego spłaty i zabezpieczenia.
- **Kredyt inwestycyjny** - jest udzielany na finansowanie różnorodnych inwestycji rozwojowych, modernizacyjnych oraz na zakup środków transportowych, maszyn i urządzeń. Cel kredytu jest jednoznacznie określony w umowie kredytowej. Odsetki spłacane są co miesiąc od kwoty aktualnego zadłużenia. Minimalny udział środków własnych wynosi 10% ogólnej wartości inwestycji netto.
- **Kredyt Auto Firma** - jest przeznaczony na zakup nowego lub używanego samochodu osobowego lub ciężarowego o masie całkowitej nie przekraczającej 3,5 tony. Kredyt udzielany jest w złotych lub waloryzowany jest kursem EUR lub USD lub CHF. Maksymalny okres kredytowania wynosi 8 lat, a kwota kredytu może przekroczyć 90% ceny pojazdu (brutto).
- **Kredyt Nordea Europa** – jest przeznaczony na finansowanie nakładów inwestycyjnych refinansowanych ze środków Unii Europejskiej. Przeznaczenie środków z kredytu musi być zgodne z wnioskiem o dotację środków UE. Maksymalny okres kredytowania to 60 miesięcy. Spłata kredytu następuje na koniec okresu kredytowania ze środków pochodzących z dotacji, a odsetki płatne są w okresach miesięcznych. Zabezpieczeniem kredytu jest poręczenie ze środków Funduszu Poręczeń Unijnych, udzielone przez Bank Gospodarstwa Krajowego, cesja praw z umowy o udzielenie wsparcia zawartej pomiędzy kredytobiorcą a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości lub inna forma zabezpieczenia akceptowana przez Bank.
- **Dyskonto weksli** – Bank przyjmuje do dyskonta weksle od podmiotów prowadzących działalność gospodarczą, posiadających rachunek bieżący w Nordea Bank Polska S.A.
- **Faktoring** – Bank może przyjąć do finansowania faktury wystawione przez przedsiębiorstwo. Na podstawie zawartej z Bankiem umowy faktoringowej przedsiębiorstwo przenosi na Bank swoje wierzycelności, a w zamian otrzymuje natychmiastową zapłatę za towar lub usługę.
- **Gwarancja bankowa** – Bank może gwarantować spłatę kredytów lub innych zobowiązań wynikających z działalności przedsiębiorstwa. Gwarancja jest pisemnym zobowiązaniem Banku do zapłaty beneficjentowi gwarancji kwoty określonej w jej treści i na warunkach w niej zawartych.

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

1.6 Leasing

Leasing jest alternatywą w stosunku do kredytu formą finansowania inwestycji. Nordea Finance, spółka powiązana z Nordea Bank Polska S.A. (powiązanie organizacyjne), oferuje swoim Klientom atrakcyjne warunki finansowe leasingu **operacyjnego** (leasingobiorca zalicza w koszty uzyskania przychodów opłaty i czynsze leasingowe i przysługuje mu prawo odkupu wynajmowanego środka trwałego) i **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 2007 r. o fakcie podpisania takich umów (spełniających kryteria znaczących umów) Bank informował opinię publiczną wysyłając raporty bieżące zgodnie z przepisami prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Łączne zaangażowanie bilansowe Banku z tytułu udzielonych kredytów (łącznie z należnymi odsetkami; z wyłączeniem rezerw) wg stanu na dzień 31.12.2007 r. wynosi 8 905 114 tys. zł.

W omawianym okresie sprawozdawczym na szczególną uwagę zasługują: umowa objęcia akcji nowej emisji (seria K) pomiędzy Bankiem a akcjonariuszem większościowym – Nordea Bank AB oraz umowa pożyczki podporządkowanej z Nordea Bank Finland Plc. Obie umowy przyczyniły się do wzmocnienia bazy kapitałowej Banku z punktu widzenia wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka bankowego. Więcej na ten temat – patrz pkt. 28 część szczegółowa.

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

Po dokonaniu transakcji sprzedaży akcji spółki Inwestycje Kapitałowe S.A. w dniu 22 listopada 2006 r., Nordea Bank Polska S.A. nie posiada żadnej jednostki podporządkowanej.

Tym samym na dzień 31.12.2007 r. nie tworzy (jako podmiot dominujący) Grupy Kapitałowej.

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

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

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

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

liczba akcji/udziałów	Nazwa spółki	wartość na 31/12/2007 w PLN
10	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH w Warszawie S.A.	92 766,60
100	Biuro Informacji Kredytowej S.A.	451 207,66
11	SWIFT *	26 840,00

* ewidencja prowadzona w EUR

Akcje i udziały mniejszościowe w podmiotach niefinansowych

liczba akcji/udziałów	Nazwa spółki	wartość na 31/12/2007 w PLN
1	Łódzka Agencja Rozwoju Regionalnego S.A.	14 132,07
5	Międzynarodowa Szkoła Bankowa i Finansów Sp. z o.o.	2 500,00

5. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

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

Pozycje bilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych:

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

Należności 31/12/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31/12/2006
Należności od banków	-	14 322	549 166	563 488
Należności od klientów	-	-	126 724	126 724
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	21 466	21 466
Pozostałe aktywa działalności bankowej	-	-	-	-
RAZEM	-	14 322	697 356	711 678

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

Zobowiązania 31/12/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31/12/2006
Zobowiązania wobec banków	-	1 070 022	80 446	1 150 468
Zobowiązania wobec klientów	-	-	155 173	155 173
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	6 614	6 614
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
RAZEM	-	1 070 022	242 233	1 312 255

Pozycje pozabilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych:

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

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

31/12/2006	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem 31/12/2006
Zobowiązania warunkowe udzielone dotyczące:	-	75 224	175 192	250 416
a) finansowania	-	38 312	146 586	184 898
b) gwarancji	-	36 912	28 606	65 518
Zobowiązania warunkowe otrzymane dotyczące:	-	1 718 711	46 630	1 765 341
a) finansowania	-	1 532 480**	-	1 532 480
b) gwarancji	-	186 231	46 630	232 861
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	-	-	2 955 422	2 955 422
Bieżące operacje walutowe	-	-	228 453	228 453
Transakcje pochodne - terminowe	-	-	2 726 969	2 726 969
a) SWAP	-	-	1 835 976	1 835 976
b) FORWARD	-	-	849 331	849 331
c) Opcje walutowe	-	-	34 000	34 000
d) IRS	-	-	7 662	7 662
Pozostałe	-	-	-	-
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	-	-	-	-
Razem	-	1 793 935	3 177 244	4 971 179

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

Pozycje Rachunku zysków i strat dotyczące podmiotów powiązanych:

01/01/2007 31/12/2007	z podmiotami zależnymi	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Przychody z tytułu odsetek	-	663	11 483	12 146
Koszty z tytułu odsetek	-	(47 426)	(7 957)	(55 383)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	-	-	-	-
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-	-	-	-
Koszty administracyjne	-	(31)	(87)	(118)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	1 457	1 457
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-
RAZEM	-	(46 794)	4 896	(41 898)

01/01/2006 31/12/2006	z podmiotami zależnymi (dane za okres 01.01- 30.09.2006)	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Przychody z tytułu odsetek	-	84	15 118	15 202
Koszty z tytułu odsetek	(31)	(35 128)	(3 453)	(38 612)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	1	-	-	1
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-	(189)	-	(189)
Koszty administracyjne	-	(1 051)	-	(1 051)
Pozostałe przychody operacyjne	7	-	909	916
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-
RAZEM	(23)	(36 284)	12 574	(23 733)

Transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi

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

	w tys. zł	31/12/2007	31/12/2006
Zarząd Banku		348	-
Rada Nadzorcza		193	255
Pracownicy		56 698	28 764
Razem		57 239	29 019

*Powyższe wartości nie zawierają odsetek.

Kredyty i pożyczki bankowe udzielono na warunkach rynkowych.

6. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych

Z dniem 08.11.2007 r. fundusze własne Banku uległy zwiększeniu o 283 318 000 PLN (w tym kapitał zakładowy o 59 000 000 PLN) w wyniku zakupu przez inwestora strategicznego Banku - Nordea Bank AB, akcji serii K, wyemitowanych w drodze subskrypcji prywatnej na mocy decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nordea Bank Polska S.A. podjętej w dniu 28.09.2007 r. Bliższe informacje o emisji zawarto w p. 28.

Środki uzyskane z emisji pozwalają Bankowi spełnić zwiększone wymogi kapitałowe związane z rozszerzeniem skali działalności kredytowej oraz sfinansować podjęte inwestycje w rozwój sieci placówek.

7. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie półrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

Nordea Bank Polska S.A. nie publikował żadnych prognoz dotyczących wyników finansowych Banku.

8. Zarządzanie zasobami finansowymi emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

Nordea Bank Polska S.A. zarządza zasobami finansowymi zgodnie z wytycznymi i standardami Grupy Nordea. Zgodnie z obowiązującymi procedurami wewnętrznymi Bank monitoruje na bieżąco ryzyko płynności oraz stopy procentowej. Bank posiada odpowiednie umowy z Grupą Nordea gwarantujące zapewnienie finansowania obsługi zobowiązań, w razie wystąpienia takiej konieczności. Nordea Bank Polska S.A. wywiązuje się z na bieżąco z zaciągniętych zobowiązań.

W 2007r. Bank uruchomił ostatnią transzę z umowy kredytowej podpisanej w dniu 21.12.2004 r. z jednostką dominującą Nordea Bank AB (publ) na kwotę 400 milionów EUR stanowiącą potencjalne zabezpieczenie jego potrzeb płynnościowych. Na mocy tejże umowy Bank był uprawniony do ciągnięcia

transz na okresy do 5 lat, ze spłatami nie później niż do dnia 21.12.2009 r., po oprocentowaniu opartym na cenach rynkowych. Bank uruchomił z ww. linii kredytowej osiem transz na łączną kwotę 660 milionów CHF, tym samym wykorzystując linię w całości.

W dniu 3.09.2007 r. Bank podpisał umowę kredytową z jednostką dominującą Nordea Bank AB (publ) na kwotę 500 milionów EUR stanowiącą potencjalne zabezpieczenie jego potrzeb płynnościowych. Na mocy tejże umowy Bank jest uprawniony do ciągnięć transz na okresy od 6 miesięcy do 5 lat, ze spłatami nie później niż do dnia 31.12.2015 r., po oprocentowaniu opartym na cenach rynkowych. Na dzień 31.12.2007 r. Bank nie uruchomił żadnej transzy.

Dodatkowo w dniu 14.03.2007 r. Bank podpisał umowę pożyczki podporządkowanej z Nordea Bank Finland Plc na kwotę 79 milionów CHF. Dnia 24.05.2007 r. umowa została zrealizowana (na podstawie Decyzji KNB Nr 149/2007 z dn. 11.05.2007 r.).

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

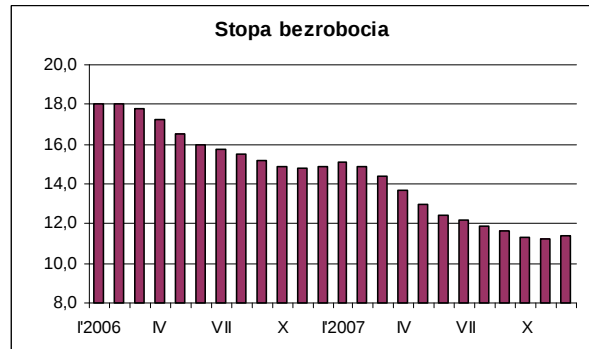
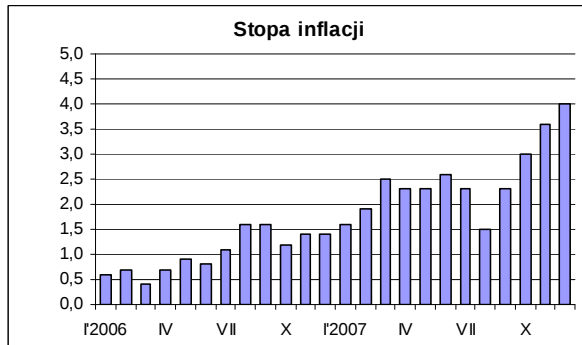
Grupa Nordea działając poprzez szwedzką spółkę Nordea Bank AB (publ) jest dla Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni Akcjonariuszem Większościowym, posiadającym 99,15% kapitału akcyjnego. Działalność kapitałowa Banku podlega ograniczeniom wynikającym z przyjętej polityki Grupy Nordea. Nordea Bank Polska S.A. w najbliższym okresie nie planuje wzrostu swoich inwestycji kapitałowych a istniejący portfel akcji (akcje i udziały w spółkach zależnych lub podporządkowanych – por. wyżej dane bilansowe w cz. A, p. 4 oraz cz. B, p. 4) jest stopniowo redukowany w ramach istniejących warunków rynkowych.

Fundusze własne Banku, ukształtowane w procesie dokapitalizowania poprzez kolejne emisje akcji, połączenie Nordea Bank Polska S.A. z LG Petro Bank S.A., systematyczne zasilanie kapitałów z wypracowanego zysku a także przez pożyczkę podporządkowaną udzieloną Bankowi przez Nordea Bank Finland (por. poniżej p. 28), są dostateczne z punktu widzenia zarówno wymogów ostrożnościowych wynikających z dążenia do minimalizacji następstw ryzyka, występującego w działalności bankowej, jak też możliwości pokrycia inwestycji kapitałowych i infrastrukturalnych Banku.

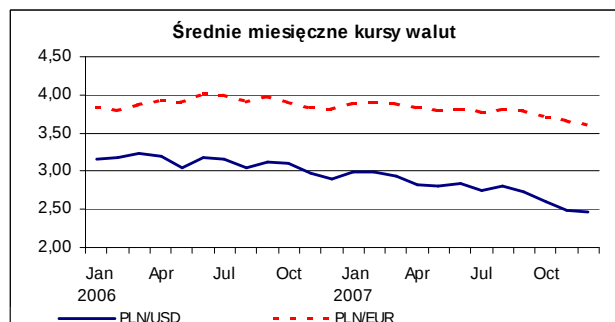
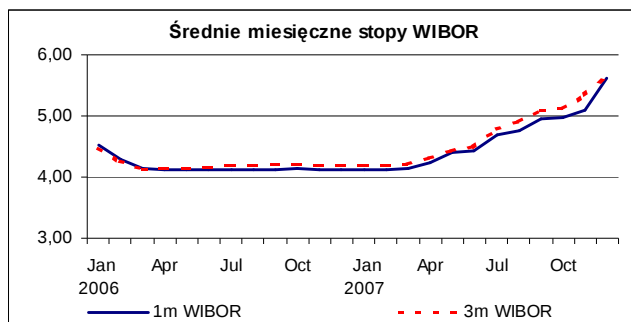
10. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca trwającego roku obrotowego, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Czynniki zewnętrzne

- Gospodarkę Polski w roku 2007 cechuje ożywiony wzrost gospodarczy, aczkolwiek w II półroczu dało się już zauważyć pewne osłabienie dynamiki, w porównaniu z pierwszym półroczem czy z porównywalnym okresem 2006 r. Główne czynniki wzrostu to wysoka, dwucyfrowa dynamika inwestycji, a także popyt konsumpcyjny i eksport. Wzrost konsumpcji to z kolei efekt wzrostu płac i spadku stopy bezrobocia, jak również dynamicznego wzrostu wolumenu kredytów udzielonych klientom indywidualnym (kredyty hipoteczne, kredyty na zakup dóbr trwałego użytku). Wysoka dynamika produkcji przemysłu i budownictwa, oraz sprzedaży detalicznej przekłada się na wzrost przychodów podmiotów gospodarczych, co z jednej strony stanowi dla systemu bankowego istotne źródło depozytów, ale z drugiej strony obniża potrzeby w zakresie zewnętrznego finansowania w postaci kredytów bankowych.
- Systematycznie poprawia się sytuacja na rynku pracy. Stopa bezrobocia, wynosząca 14,9% na koniec roku 2006, obniżyła się na przestrzeni 2007 r. do 11,2% w listopadzie, z niewielkim sezonowym wzrostem do 11,4% w grudniu. To istotne obniżenie jest z jednej strony rezultatem zwiększającej się liczby ofert pracy na rynku krajowym, wynikającej z ożywienia gospodarczego i realizowanych przedsięwzięć inwestycyjnych, a z drugiej strony rosnącej liczby osób, które znalazły zatrudnienie za granicą na rozszerzającym się dla Polaków wspólnym rynku europejskim. Powoduje to nasilenie w gospodarce i w sektorze budżetowym presji na wzrost płac.



- Ceny towarów i usług konsumpcyjnych rosły w roku 2007 znacznie szybciej, niż w roku poprzednim. Już w pierwszym półroczu, ze wskaźnikiem 2,6% osiągniętym w czerwcu, inflacja przekroczyła punkt środkowy bezpośredniego celu inflacyjnego NBP ($2,5\% \pm 1\%$). W drugim półroczu wskaźnik wzrostu cen osiągnął poziom 4%, podczas gdy w grudniu 2006 r. wynosił on zaledwie 1,4%. Istotnie wyższy jest też roczny średni wskaźnik wzrostu cen, wynoszący 2,5%, w porównaniu z 1,0% dla roku 2006. Takie zmiany poziomu cen są przede wszystkim rezultatem globalnego wzrostu cen żywności, spowodowanego przez wzrost popytu, który nie mógł być w pełni zaspokojony na skutek niesprzyjających warunków klimatycznych, a także wzrostu cen paliw i energii, destabilizowanych przez sytuację polityczną w krajach dostarczających ropę naftową. Dla krajowych konsumentów oznaczało to w dalszej konsekwencji wzrost kosztów utrzymania mieszkania, usług komunalnych i transportu. Taka sytuacja spowodowała oczywistą reakcję Rady Polityki Pieniężnej w postaci podjętych 4 decyzji o podwyższeniu stóp procentowych (szczegóły poniżej). Na dalszy przebieg procesów inflacyjnych będzie miało istotny wpływ natężenie takich czynników, jak umacnianie się złotego (które jak dotąd w znacznej mierze skompensowało wzrost cen paliw na rynkach międzynarodowych) a także wspomniany wyżej wzrost zatrudnienia i wynagrodzeń.
- W kwietniu 2007 r. zakończył się trwający od marca 2006 r. okres stabilizacji stóp procentowych. Rada Polityki Pieniężnej czterokrotnie (w kwietniu, czerwcu, sierpniu i listopadzie) podjęła decyzję o podwyższeniu stóp procentowych Narodowego Banku Polskiego, za każdym razem o 0,25 punktu procentowego. Aktualnie stopa referencyjna determinująca cenę pieniądza na polskim rynku międzybankowym wynosi 5%. Stopy procentowe złotowego rynku pieniężnego wskazują na duże prawdopodobieństwo dalszych podwyżek w ciągu najbliższych 6-12 miesięcy, w ślad za oczekiwaniami inflacyjnymi. Jednocześnie zagrożenie recesją w gospodarce amerykańskiej, spowodowane kryzysem na rynku nieruchomości, pociągnęło za sobą konieczność obniżenia oprocentowania dolara, zaś wzrost stóp procentowych na międzynarodowych rynkach finansowych został w IV kwartale wyraźnie zahamowany.
- Z wyjątkiem I kwartału, polski złoty wykazywał w roku 2007 długookresową tendencję wzrostową względem euro, wzmacniając się jeszcze silniej względem amerykańskiego dolara. Wyniknęło to z osłabienia się dolara wobec waluty europejskiej, wskazując jednocześnie na coraz ściślejszy związek gospodarki polskiej z rynkiem europejskim. W porównaniu z grudniem 2006 roku, średni kurs PLN/EUR obniżył się do poziomu 3,65 (spadek o 0,16) zaś kurs PLN/USD do poziomu 2,52 (spadek o 0,36). Ze względu na pomyślne prognozy makroekonomiczne, znaczące bezpośrednie inwestycje zagraniczne w polskiej gospodarce, sukcesy w absorpcji środków unijnych, oraz w dalszej perspektywie wejście Polski do Europejskiego Systemu Walutowego można się spodziewać w najbliższym okresie kontynuacji tendencji umacniania się polskiej waluty. W wyniku działania tych czynników zwiększyła się jeszcze bardziej dla polskich kredytobiorców atrakcyjność kredytów denominowanych w walutach obcych.



- Wzrastające dochody ludności znacząco zredukowały obawy przed zaciąganiem kredytów. Rok 2007 w polskim systemie bankowym charakteryzuje się znaczącą dynamiką popytu na kredyty konsumpcyjne i kredyty finansujące budownictwo mieszkaniowe. Dynamika depozytów była znacznie słabsza, ze względu na relatywnie niskie oprocentowanie depozytów w połączeniu z obowiązującym opodatkowaniem przychodów odsetkowych osób fizycznych, powodujące w konfrontacji ze stopą inflacji realną deprecjację depozytów oraz transfer oszczędności do funduszy inwestycyjnych lub rynek akcji i obligacji. W konsekwencji w październiku doszło do wyczerpania się nadwyżki depozytów nad kredytami i przejścia systemu bankowego w stan niedoboru płynności. Dalsze finansowanie ekspansji akcji kredytowej oznacza więc konieczność ponownego przyciągnięcia klientów depozytowych poprzez atrakcyjniejsze oprocentowanie lokat, lub sięgnięcia po droższe środki z rynku międzybankowego. Konsekwencją tego będzie nieunikniona redukcja marż odsetkowych banków.
- Presja konkurencyjna na polskim rynku bankowym wiąże się z koniecznością prowadzenia kosztownych kampanii marketingowych i dostosowywania polityki w zakresie oprocentowania produktów i stawek prowizyjnych do zachowań banków konkurujących w zbliżonych segmenach rynku. Jednym z elementów tej strategii jest m.in. deklarowany przez wiele banków wzrost sieci placówek, mający ułatwić dotarcie do nowych klientów i obszarów rynku. Wzrost wolumenu produktów i przychodów nie jest jednak możliwy bez uprzedniego poniesienia wysokich nakładów inwestycyjnych, co nie pozostaje bez wpływu na rentowność działalności bankowej w krótkim okresie. Niezbędne i kosztowne zarazem są też inwestycje w informatykę bankową, potrzebne z jednej strony dla zapewnienia przewagi konkurencyjnej poprzez usprawnianie, przyspieszenie i obniżanie kosztów obsługi klientów, a z drugiej strony dla sprostania wymogom wdrażanych standardów nadzorczych w zakresie zarządzania ryzykiem i sprawozdawczości finansowej.

Czynniki wewnętrzne

1. Zarząd ocenia, że działania Banku podjęte w ciągu 2007 r. istotnie przyczyniają się do uzyskiwania coraz lepszych wyników ekonomicznych obecnie i w przyszłości:

a) Silniejsza pozycja na rynku

Bank systematycznie zwiększa swoje aktywa i zakres działalności. Jest w gronie 20 największych podmiotów oferujących produkty i usługi bankowe na polskim rynku. Dysponuje siecią 22 oddziałów (wliczając Oddział Internetowy) oraz 23 mniejszych placówek (Punkty Obsługi Bankowej – POB), działających we wszystkich głównych miastach Polski. Od sierpnia 2007 r. rozpoczęło się uruchamianie sieci nowoczesnych placówek bankowych (PB) w ramach projektu TURBO, podporządkowanych specjalnie powołanemu Centrum Bankowości Detalicznej, funkcjonującemu na prawach wyodrębnionego oddziału Banku. Liczba tych placówek docelowo ma wynieść 150, zaś na koniec 2007 r. uruchomiono ich 40. Geograficzny zasięg starej i nowej sieci pozwala na obsługę klientów w całej Polsce. Realizacja tego projektu ma ułatwić skuteczne konkurowanie z innymi bankami o podobnej skali działalności, także deklarującymi zwiększanie dostępności sieci swych placówek. Poniżej zaprezentowano wykaz jednostek organizacyjnych Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31.12.2007 r. w podziale na regiony:

REGION CENTRALNY 1. Oddział w Łodzi POB w Łodzi (2) i Zgierzu 2. Oddział w Bełchatowie POB w Piotrkowie Trybunalskim i Kielcach 3. Oddział w Pabianicach 4. CBD – PB w Łodzi REGION ŚLASKO - MAŁOPOLSKI 1. Oddział we Wrocławiu POB we Wrocławiu 2. Oddział w Krakowie POB w Krakowie 3. Oddział w Katowicach POB w Katowicach (2) i Gliwicach 4. CBD – 13 PB (Kraków – 5, Wrocław – 8) REGION MAZOWIECKI 1. I Oddział w Warszawie POB w Warszawie (2) i Piasecznie 2. II Oddział w Warszawie POB w Warszawie (4) 3. Oddział w Lublinie 4. CBD – 20 PB (Warszawa – 17, Grodzisk Maz., Legionowo, Pruszków)	REGION WIELKOPOLSKI 1. Oddział w Poznaniu POB w Poznaniu (2) i Gorzowie Wielkopolskim 2. Oddział w Bydgoszczy POB w Bydgoszczy i Toruniu 3. Oddział w Szczecinie POB w Szczecinie (2) 4. CBD – 10 PB (Poznań – 6, Szczecin – 3, Toruń) REGION POMORSKI 1. I Oddział w Gdyni POB w Gdyni 2. II Oddział w Gdyni 3. III Oddział w Gdańsku 4. Oddział w Olsztynie 5. Oddział w Elblągu 6. Oddział w Rumi 7. Oddział w Starogardzie Gdańskim 8. Oddział w Tczewie 9. Oddział w Żukowie 10. Oddział Internetowy w Gdańsku 11. CBD – 6 PB (Gdańsk – 4, Gdynia, Sopot)
--	--

Objaśnienia skrótów:

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

b) Szeroka oferta produktów i usług

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

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

Nordea Bank AB (publ) jest międzynarodową instytucją finansową należącą do Grupy Nordea. Nordea to największa grupa finansowa w regionie Skandynawii i Morza Bałtyckiego, z wartością aktywów osiagającą kwotę 387 mld EUR (na dzień 30.09.2007 r.). Jest liderem bankowości internetowej i operacji e-commerce, obsługującym 7,4 mln osób fizycznych i 0,6 mln klientów korporacyjnych. Nordea posiada silną pozycję na rynku usług bankowych w Skandynawii, obsługując około połowy skandynawskich gospodarstw domowych.

Obsługa klientów dokonywana jest za pośrednictwem 1.150 placówek bankowych oraz wysoko rozwiniętych usług telefonicznych i internetowych, a także poprzez placówki zagraniczne. Nordea jest również liderem w usługach typu *asset management* na skandynawskich rynkach finansowych.

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

Na dzień 31 grudnia 2007 r. inwestycje Grupy Nordea na rynku polskim obejmują:

- 99,15% udziału w kapitale Nordea Bank Polska S.A.,
- 100 % udziału w kapitale Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.,
- 100 % udziału w kapitale Nordea Finance Polska S.A.,
- 100% udziału w kapitale Nordea Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

Strategia i rozwój Nordea Bank Polska S.A.

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

Ideą rozwoju działalności w Polsce jest:

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

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

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

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

Grupa Nordea ma wyznaczone długookresowe cele dla rynku polskiego:

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

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

Nordea Bank Polska S.A. działa w strukturze rozproszonej terytorialnie, zarządzanej w oparciu o trzy centra biznesowe w Trójmieście, Łodzi i Warszawie. Komórki organizacyjne w Trójmieście są odpowiedzialne za rozwój produktów i usług bankowych. W Łodzi prowadzona jest działalność operacyjna, scentralizowane administrowanie kredytami, działalność na rzecz rozwoju produktów hipotecznych i narzędzi informatycznych. W sierpniu 2007 r. uruchomiono także Centrum Szkoleniowe Nordea Bank Polska, którego podstawowym zadaniem jest gruntowne przygotowanie do pracy w Banku osób zatrudnianych w ramach realizowanego programu rozwoju sieci detalicznej. Natomiast w gestii ośrodka w Warszawie pozostają kontakty z głównymi klientami korporacyjnymi, w tym szczególnie z klientami skandynawskimi – dzięki działającemu w stolicy Departamentowi Bankowości Skandynawskiej, oraz scentralizowane zarządzanie nowo powstającymi placówkami bankowymi poprzez Centrum Bankowości Detalicznej. Dzięki podziałowi na trzy równorzędne wyspecjalizowane centra, zarządzanie Bankiem jest bardziej efektywne. Decyzja o zlokalizowaniu prawnej siedziby Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni jest spójna z koncepcją rozwoju biznesu grupy Nordea, która mówi o istotnej roli obszaru wokół Morza Bałtyckiego.

W konsekwencji, o ile strona organizacyjna zarządzania Centralą Banku nie uległa w roku 2007 zasadniczej zmianie, to dla celów zarządzania siecią terenowych jednostek organizacyjnych obok dotychczasowej struktury, obejmującej

- Oddziały, zgrupowane w Regionach,
- Punkty Obsługi Bankowej, podlegające pod Oddziały
- Oddział Internetowy & Call Center

utworzono Centrum Bankowości Detalicznej – Oddział Główny, któremu podlegają wszystkie nowo tworzone Placówki Bankowe.

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

Skład Zarządu Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31.12.2007 r.:

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

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.

Skład Rady Nadzorczej Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31.12.2007 r.:

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

Członkowie Rady Nadzorczej:

Emilia Osewska-Mądry
Maciej Dobrzyniecki
Esa Tuomi
Rauno Päävinen
Henrik Bernhard Winther
Eugeniusz Kwiatkowski
Andrzej Zwara
Asbjorn Hoyheim
Jacek Wańkowicz

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

- 1) Henrik Mogensen – Członek Rady Nadzorczej Banku złożył z dniem 17.05.2007 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Nordea Bank Polska S.A.;
- 2) ZWZA w dniu 17.05.2007 r. powołało do składu Rady Nadzorczej VI kadencji Asbjorna Hoyheima i Jacka Wańkowicza.

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

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

Umowy stanowią o odszkodowaniu po ustaniu zatrudnienia.

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

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

Łączna liczba akcji Nordea Bank Polska S.A. na dzień 31.12.2007 r. wynosi 45.417.833 szt. o wartości nominalnej 5,00 zł każda akcja.

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

Lp.	Imię i Nazwisko	Stanowisko	Ilość posiadanych akcji Nordea BP S.A. (stan na 31.12.2007)
1.	Wojciech Rybowski	Przewodniczący Rady Banku	1
2.	Thomas Neckmar	Wiceprzewodniczący Rady Banku	0
3.	Emilia Osewska-Mądry	Członek Rady Banku	0
4.	Maciej Dobrzyniecki	Członek Rady Banku	100
5.	Andrzej Zwara	Członek Rady Banku	0

6.	Esa Tuomi	Członek Rady Banku	0
7.	Rauno Päävinen	Członek Rady Banku	0
8.	Henrik Bernhard Winther	Członek Rady Banku	0
9.	Eugeniusz Kwiatkowski	Członek Rady Banku	0
10.	Jacek Wańkowicz	Członek Rady Banku	0
11.	Asbjorn Hoyheim	Członek Rady Banku	0
12.	Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu Banku	0
13.	Sławomir Żygowski	I Wiceprezes Zarządu Banku – Z-ca Prezesa Zarządu	0
14.	Janne Hirsto	Wiceprezes Zarządu Banku	0
15.	Jacek Kalisz	Wiceprezes Zarządu Banku	0
16.	Wojciech Papierak	Wiceprezes Zarządu Banku	0
17.	Bohdan Tillack	Wiceprezes Zarządu Banku	0

Skład Rady Banku i Zarządu Banku na dzień 31.12.2007 r.

Na dzień 31.12.2007 r. Nordea Bank Polska S.A. nie posiada żadnej jednostki podporządkowanej i tym samym nie tworzy Grupy Kapitałowej (patrz szerzej pkt. 3).

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

I. Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym prezentowane dla każdej osoby oddzielnie (w tys. zł):

Zarząd Banku:

Lp.	Imię i Nazwisko	Stanowisko	01.01-31.12.2007	Uwagi
1.	Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu	1 400,4	
2.	Sławomir Żygowski	I Wiceprezes Zarządu	784,8	
3.	Janne Hirsto	Wiceprezes Zarządu	628,9	
4.	Jacek Kalisz	Wiceprezes Zarządu	853,8	
5.	Wojciech Papierak	Wiceprezes Zarządu	585,5	
6.	Bohdan Tillack	Wiceprezes Zarządu	453,2	
7.	Kari Ojala	b. Członek Zarządu	141,7	do 31.12.2006 (nagroda)
8.	Anna Rudnicka	b. Członek Zarządu	122,4	do 30.09.2006 (nagroda)
RAZEM			4 970,7	

Rada Nadzorcza Banku:

Lp.	Imię i Nazwisko	Stanowisko	01.01-31.12.2007	Uwagi
1.	Wojciech Rybowski	Przewodniczący Rady	96,0	
2.	Emilia Osewska-Mądry	Członek Rady	42,0	
3.	Maciej Dobrzyniecki	Członek Rady	42,0	
4.	Eugeniusz Kwiatkowski	Członek Rady	42,0	
5.	Jacek Wańkowicz	Członek Rady	26,2	od 17.05.2007
6.	Andrzej Zwara	Członek Rady	42,0	
RAZEM			290,2	

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji.

Zarząd Banku:

Lp.	Imię i Nazwisko	Stanowisko	01.01-31.12.2006	Uwagi
1.	Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu	1 296,0	
2.	Asbjorn Hoyheim	Członek Zarządu	604,1	do 30.09.2006
3.	Kari Ojala	Członek Zarządu	512,9	do 31.12.2006
4.	Jacek Kalisz	Członek Zarządu	697,1	
5.	Anna Rudnicka	Członek Zarządu	460,8	do 30.09.2006
6.	Sławomir Żygowski	Członek Zarządu	668,4	
7.	Bohdan Tillack	Członek Zarządu	106,0	od 01.10.2006
8.	Wojciech Papierak	Członek Zarządu	81,0	od 01.11.2006
9.	Głowacki Kazimierz	b. Członek Zarządu	39,0	do 20.10.2005 (nagroda)
RAZEM			4 465,3	

Rada Nadzorcza Banku:

Lp.	Imię i Nazwisko	Stanowisko	01.01-31.12.2006	Uwagi
1.	Wojciech Rybowski	Przewodniczący Rady	96,0	
2.	Emilia Osewska-Mądry	Członek Rady	42,0	
3.	Maciej Dobrzyniecki	Członek Rady	42,0	
4.	Marek Głuchowski	Członek Rady	15,2	do 18.04.2006
5.	Eugeniusz Kwiatkowski	Członek Rady	42,0	
6.	Andrzej Zwara	Członek Rady	26,9	od 11.05.2006
RAZEM			264,1	

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji.

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

Do dnia 22.11.2006 r. Członkowie Zarządu Nordea Bank Polska S.A. za członkostwo w Radzie Nadzorczej Spółki zależnej nie pobierali wynagrodzenia.

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

Zarząd Banku:

Poszczególne składniki wynagrodzenia	01.01-31.12.2007	01.01-31.12.2006
Wynagrodzenie podstawowe	3 581	3 114
Dodatki	254	235
Nagrody	978	979
Dodatkowe świadczenia	138	96
Ekwiwalent urlopowy	20	41
Wynagrodzenie w akcjach	-	-
Razem	4 971	4 465

Rada Nadzorcza Banku:

Poszczególne składniki wynagrodzenia	01.01-31.12.2007	01.01-31.12.2006
Wynagrodzenie podstawowe	290	264
Inne	-	-
Wynagrodzenie w akcjach	-	-
Razem	290	264

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

	Stan na 31 grudnia 2007 r.			
	Ogólna liczba głosów: 45.417.833		Ogólna liczba akcji: 45.417.833	
Akcjonariusz	suma głosów	% głosów na WZA	liczba akcji	udział w kapitale
Nordea Bank AB (publ)	45.031.110	99,15%	45.031.110	99,15%

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

W omawianym okresie sprawozdawczym Bank podpisał umowę objęcia akcji nowej emisji (seria K) z akcjonariuszem większościowym – Nordea Bank AB, w wyniku czego nastąpiła zmiana w ilości posiadanych akcji przez dotychczasowego akcjonariusza. Więcej na ten temat – patrz pkt. 28. Nie są znane emitentowi inne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowego akcjonariusza Banku – Nordea Bank AB (publ). Jednak intencją Partnera Strategicznego jest realizacja, za pośrednictwem Banku, długookresowej strategii ekspansji działalności bankowej w Polsce.

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

Wyemitowane przez Nordea Bank Polska S.A. akcje oraz obligacje nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do emitenta, poza posiadaniem przez Akcjonariusza Większościowego pakietu kontrolnego akcji, uprawniającego do 99,15% udziału w kapitale akcyjnym i w głosach w WZA Banku.

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

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

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

Podstawowymi źródłami finansowania działalności Banku na dzień 31.12.2007 r. były:

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

Blizsze 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 31.12.2007 r. została zamieszczona w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Kredyty brutto z wyl. należności od banków		Depozyty z wyl. zobowiązań wobec banków	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Centrala	4 815 523	55,4	3 098 605	49,0
Mazowieckie	934 824	10,8	893 962	14,2
Pomorskie	701 926	8,1	792 071	12,5
Łódzkie	459 142	5,3	668 712	10,6
Dolnośląskie	410 987	4,7	91 167	1,4
Wielkopolskie	366 572	4,2	160 616	2,5
Małopolskie	235 453	2,7	119 278	1,9
Zachodniopomorskie	195 244	2,2	143 268	2,3
Kujawsko-Pomorskie	185 154	2,1	143 794	2,3
Warmińsko-Mazurskie	180 357	2,1	94 213	1,5
Śląskie	146 980	1,7	62 618	1,0
Lubelskie	60 344	0,7	48 977	0,8
Razem	8 692 507	100,0	6 317 280	100,0

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

Proporcje między skalą operacji z klientami a operacji na rynku międzybankowym kształtują się w przybliżeniu jak 97:3 w przypadku kredytów i lokat składanych na rynku, oraz 70:30 w przypadku depozytów i lokat pozyskanych z rynku. W porównaniu z końcem roku 2006 oznacza to podwyższenie udziału kredytów w należnościach ogółem i obniżenie udziału depozytów w zobowiązaniach ogółem (analogiczne proporcje wynosiły wówczas 89:11 i 78:22).

	stan na 31.12.2007 r.	stan na 31.12.2006 r.
Depozyty bez rynku międzybankowego	6 317 280	4 788 632
Depozyty międzybankowe	2 673 872	1 380 815
Depozyty łącznie	8 991 152	6 169 447
Kredyty bez rynku międzybankowego	8 692 507	5 407 835
Rynek międzybankowy	267 973	679 640
Kredyty łącznie	8 960 480	6 087 475

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

W 2007 roku Nordea Bank Polska S.A. wystawił 199 bankowych tytułów egzekucyjnych o łącznej wartości 11.015 tys. zł. Wartość zabezpieczeń ustanowionych na rachunkach lub aktywach kredytobiorców, w stosunku do których wystawiono bankowe tytuły egzekucyjne w 2007 r., wyniosła 3.274 tys. zł.

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

Nordea Bank Polska S.A. w 2007 r. zawarł 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”.

Ponadto w 2007 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.

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

Na dzień 31.12.2007 r. nie występują zaciągnięte kredyty, umowy pożyczki, jak i znaczące poręczenia i gwarancje nie dotyczące działalności operacyjnej banku.

Na dzień bilansowy 31.12.2007 r. występują zobowiązania Banku z tytułu gwarancji emisji obligacji komunalnych emitowanych za pośrednictwem Banku udzielone jednostkom samorządu terytorialnego w wysokości 7 000 tys. zł., co prezentuje poniższa tabela:

Nazwa Emitenta	Rodzaj papierów wartościowych	Kwota	Powiązania	Skierowanie do publicznego obrotu
Powiat Kamienna Góra	obligacje	4.000.000,- PLN	Brak	Nie
Powiat Kościerzyna	obligacje	3.000.000,- PLN	Brak	Nie

Zobowiązania pozabilansowe udzielone Bankowi oraz na rzecz innych jednostek powiązanych (powiązania organizacyjne) wg stanu na 31.12.2007 r. przedstawia tabela w pkt. 5 części B niniejszego Sprawozdania.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

Na dzień 31 grudnia 2007 r. zobowiązania Banku z tytułu publicznej emisji własnych Obligacji wynoszą 1.503.514,22 zł, włączając w to kwotę główną i narosłe odsetki wg poniższej tabeli. Na te kwoty składają się wyłącznie zobowiązania z tytułu emisji obligacji Serii O1.

Wartość sprzedanych obligacji wg wartości nominalnej	1.479.400,00 zł
Wartość odsetek naliczonych na dzień 31 grudnia 2007 r.	24.114,22 zł
Łącznie	1.503.514,22 zł

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

świadczenia z tytułu wykupu Obligacji Serii O1

świadczenia z tytułu odsetek od Obligacji Serii O1

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

Wypłata odsetek od Obligacji oprocentowanych Serii O1:

Na mocy Uchwały Zarządu Banku nr 3/2004 z dnia 16 lutego 2004 roku ustalone zostało oprocentowanie Obligacji Serii O1 jako zmienne, liczone oddzielnie dla każdego 6 miesięcznego okresu odsetkowego, w oparciu o półroczną stopę procentową pożyczek oferowanych na warszawskim rynku międzybankowym WIBOR 6M. W pierwszym okresie odsetkowym oprocentowanie wynosiło 5% w skali rocznej, na drugi okres odsetkowy oprocentowanie zostało obliczone zgodnie z Prospektem emisyjnym Obligacji Serii O1 i ustalone w wysokości 6,21% w skali rocznej, w trzecim okresie odsetkowym oprocentowanie wynosiło 5,95%, w czwartym - 4,04%, w piątym - 3,73%, w szóstym - 3,65%, w siódmym - 3,66%, zaś w ósmym okresie odsetkowym wynosi 4,41%. Wypłata odsetek od Obligacji będzie następowała w złotych polskich.

Warunki oraz termin wypłaty odsetek od Obligacji Serii O1:

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

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

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

24. Opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi

Nordea Bank Polska S.A. odgrywa aktywną rolę w obsłudze transakcji zagranicznych, mając zapewnioną łączność w systemie SWIFT z ponad 5 tys. instytucji finansowych na świecie.

Rozliczenia z zagranicą realizowane są w głównych walutach wymienialnych oraz w walutach rzadziej występujących, takich jak: EEK, LTL, LVL, SKK, HKD czy RUB.

Intensywny rozwój sieci rachunków korespondenckich Loro, nowe umowy o współpracy podpisane z partnerami zagranicznymi z obszaru UE, a także znaczący udział w rozliczaniu płatności komercyjnych kierowanych z zagranicy do Polski, pozwalają postrzegać Bank jako jeden z głównych banków clearingowych na rynku polskim.

W związku z tym, iż Bank oferuje najwyższy poziom obsługi operacyjnej w rozliczeniach zagranicznych zaowocowało to otrzymaniem od American Express, już po raz kolejny z rzędu, prestiżowego wyróżnienia Certificate of Excellent Quality. Również za doskonałą jakość realizacji operacji zagranicznych, przy odpowiednio wysokim ich wolumenie, amerykański bank JPMorgan Chase docenił Bank, wręczając nagrodę Elite Quality Recognition Award.

25. Określenie przeciętnej podstawowej stopy procentowej stosowanej w Banku dla depozytów i kredytów w ciągu roku obrotowego

Przeciętne oprocentowanie kredytów i depozytów w roku 2007 r., wyliczone jako relacja zrealizowanych przychodów i kosztów odsetkowych – uwzględniających także efekty windykacji i restrukturyzacji należności – do średnich miesięcznych wolumenów akcji kredytowej i depozytowej (bez uwzględnienia lokat międzybankowych), przedstawia się następująco:

%	Kredyty		Depozyty		W tym rachunki bieżące		Depozyty terminowe	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Ogółem	5,245	5,111 (4,936)*	3,129	2,859	2,134	1,955	3,982	3,510
w tym: złotowe	5,568	5,323	3,302	3,050	2,387	2,168	4,043	3,649
walutowe	4,642	4,670 (4,130)*	2,279	1,821	1,459	0,999	3,553	2,621

*) Stopy po wyeliminowaniu jednorazowego zdarzenia z II kwartału 2006 r.: odzysku znaczącej kwoty zaległych odsetek od należności walutowych.

Dla porównania tych zmian z trendami na polskim i międzynarodowym rynku pieniężnym, zamieszczono poniżej średnie stopy 3-miesięczne WIBOR i LIBOR (dla EUR, USD i CHF) w analizowanych okresach.

%	2007	2006	Zmiana (punkty bazowe)
WIBOR 3M	4,74	4,21	+53
LIBOR 3M EUR	4,28	3,08	+120
USD	5,29	5,20	+9
CHF	2,55	1,51	+104

Zmiany oprocentowania kredytów i depozytów zaobserwowane w Banku w analizowanym okresie są rezultatem zarówno zmiany rynkowego kosztu pieniądza, jak i zmian w strukturze walutowej produktów bankowych i proporcjach między środkami na rachunkach bieżących i depozytach terminowych. Stosowane mechanizmy indeksacji oprocentowania, oparte najczęściej na 3-miesięcznych stopach WIBOR/LIBOR, powodują pewną bezwładność zrealizowanych stóp procentowych w relacji do zmian stóp rynkowych, przynoszącą w efekcie wzrosty niższe w porównaniu z rynkiem międzybankowym. Jest to szczególnie dobrze widoczne w przypadku kredytów i depozytów złotych, gdyż porównania dla produktów walutowych utrudnia zmiana trendu oprocentowania dolara amerykańskiego. W strukturze walutowej produktów zauważalne jest lekkie obniżenie udziału produktów złotych: porównując średnie salda z grudnia 2006 i 2007 roku, zauważymy zmianę z 66,1% do 64,9% w przypadku kredytów, zaś z 83,5% do 83,4% w przypadku depozytów klientów. Jest to spowodowane przede wszystkim rosnącym popytem na kredyty hipoteczne denominowane w CHF, a po stronie depozytów – rosnącym zainteresowaniem depozytami w EUR. W przypadku depozytów złotych dał się też zauważyć spadek udziału środków na rachunkach bieżących z 45,9% do 41,9%, podczas gdy depozyty walutowe wykazują tendencję przeciwną: w ich przypadku udział środków na rachunkach bieżących wzrósł z 51,9% do 61,2%.

26. Struktura posiadanych depozytów

Zobowiązania z tytułu przyjętych depozytów (wyłączając środki z banków, odsetki i inne zobowiązania) w Nordea Bank Polska S.A. na koniec grudnia 2007 r. wyniosły 6 317,3 mln zł i w porównaniu do stanu odnotowanego na koniec grudnia 2006 r. zwiększyły się o 32%.

Struktura geograficzna pozyskanych depozytów z wyłączeniem banków:

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2007		stan na 31.12.2006	
	Depozyty z wył. lokat międzybankowych		Depozyty z wył. lokat międzybankowych	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Pomorskie (z uwzgl. Centrali)	3 890 676	61,59	2 824 384	58,98
Mazowieckie	893 962	14,15	612 489	13,01
Łódzkie	668 712	10,59	607 136	12,89
Wielkopolskie	160 616	2,54	144 782	3,07
Kujawsko-Pomorskie	143 794	2,28	130 813	2,78
Zachodniopomorskie	143 268	2,27	116 077	2,47
Małopolskie	119 278	1,89	105 091	2,23
Warmińsko-Mazurskie	94 213	1,49	81 124	1,72
Dolnośląskie	91 167	1,44	91 195	1,94
Śląskie	62 618	0,99	40 984	0,87
Lubelskie	48 977	0,78	34 559	0,73
Razem	6 317 280	100,00	4 788 632	100,00

Uwaga: Powyższe dane nie obejmują odsetek i innych zobowiązań

Struktura sektorowa pozyskanych depozytów:

Sektory rynku	Stan na 31.12.2007		Stan na 31.12.2006	
	Wartość	%	Wartość	%
Sektor finansowy	3 100 611	34,5%	1 648 026	26,7%
Banki ^{*)}	2 673 872	29,7%	1 380 815	22,4%
Międzynarodowe instytucje finansowe	80 000	0,9%	80 000	1,3%
Pozostałe podmioty finansowe	346 739	3,9%	187 211	3,0%
Sektor niefinansowy	5 576 017	62,0%	4 309 738	69,9%
Osoby prawne	3 741 110	41,6%	2 581 150	41,9%
Osoby fizyczne	1 834 907	20,4%	1 728 588	28,0%
Jednostki sektora budżetowego	314 524	3,5%	211 683	3,4%
Ogółem^{**)}	8 991 152	100,0%	6 169 447	100,0%

^{*)} Na dzień 31.12.2007 r. (bez zobowiązań podporządkowanych)

^{**) Powyższe dane nie obejmują odsetek i innych zobowiązań}

27. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz struktura portfela kredytowego

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

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

Niniejsza nota przedstawia ekspozycję Banku na wymienione ryzyka oraz cele i regulacje wewnętrzne dotyczące zarządzania i kontroli, a także omawia kwestie adekwatności kapitałowej Banku.

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

- zmian sytuacji rynkowej (ryzyko rynkowe),
 - niewypłacalności kontrahenta (ryzyko kredytowe),
- oraz zapewnienie Bankowi właściwej, bezpiecznej struktury finansowania (ryzyko płynności) i adekwatnej do ponoszonego ryzyka wielkości kapitałów własnych.

Ryzyko kredytowe

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

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

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

W procesie ocen ryzyka kredytowego ekspozycji wobec podmiotów gospodarczych, Bank wykorzystuje wewnętrzny model ratingowy. Każdemu klientowi o znaczącej ekspozycji kredytowej przyporządkowana jest ocena wypłacalności (rating finansowy) oraz ocena pokrycia zabezpieczaniem (rating zabezpieczenia), które stanowią syntetyczną miarę ryzyka klienta.

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

Wewnętrzny rating finansowy pozwala nadać 18 ocen dla klientów wywiązujących się ze zobowiązań (non-defaulted) (począwszy od kredytów najwyższej jakości ocenianych jako 6+, 6, 6-, do kredytów o

najniższej jakości, którym przyznawane są oceny 0+, 0, 0-), oraz 3 oceny dla klientów niewywiązujących się ze zobowiązań. Dodatkowo ocena S jest używana dla wywiązujących się ze zobowiązań podmiotów sektora publicznego, patrz sekcja 2.1.8. Składowymi ratingu są czynniki finansowe i jakościowe.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- klient wywiązuje się ze swoich zobowiązań, ale na podstawie zaistniałych faktów (na przykład: znacznego ograniczenia skali działalności, utraty podstawowych rynków zbytu, gwałtownego ograniczenia zdolności do generowania gotówki, wzrostu wartości zobowiązań powyżej wartości aktywów), można stwierdzić, iż jest mało prawdopodobne, że w ciągu najbliższych 12 miesięcy będzie w stanie poprawnie obsługiwać swoje zadłużenie (kapitał, odsetki, opłaty i prowizje) i nie ma sposobu na zapobieżenie utracie zdolności do regulowania zobowiązań,
- klient nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań (jest non-performing) tj. nie jest już w stanie lub nie przejawia woli wypełnienia swoich zobowiązań płatniczych, z jednego lub kilku następujących powodów:
 - a/ występują ekonomicznie istotne opóźnienia w obsłudze kredytów przekraczające 90 dni,
 - b/ umowa o kredyt została wypowiedziana, a kredyt postawiony w stan wymagalności,
 - c/ zawieszone zostało naliczanie odsetek z uwagi na zagrożenie spłaty kapitału (kredyty nieodsetkowane),
 - d/ dokonano umorzenia zadłużenia z tytułu kapitału, odsetek, prowizji lub innych opłat ubocznych (w tym spisania w ciężar rezerwy) lub innego ustępstwa na rzecz klienta spowodowanego jego trudną sytuacją finansową,
 - e/ zawieszono spłatę zadłużenia w związku z postępowaniem układowym lub innym porozumieniem wierzycieli dającym ochronę dłużnikowi.
- klient złożył wniosek o ogłoszenie upadłości lub wniosek taki został złożony w stosunku do klienta.

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

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

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe wg stanu na 30 grudnia 2007 roku wynikającą z pozycji bilansowych i pozabilansowych. Równocześnie tabela przedstawia wartości ekspozycji kredytowych, które zostały objęte dalszą analizą. Podstawowe różnice pomiędzy kwotami maksymalnej ekspozycji a kwotami ujętymi w dalszej analizie wynika z:

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

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

AKTYWA	Maksymalna ekspozycja wg wartości bilansowej 31/12/2007*	Maksymalna ekspozycja wg wartości nominalnej brutto** 31/12/2007
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	586 969	-
Należności od banków	269 280	30 000
Należności od klientów	8 635 834	8 716 349
Udziały w spółkach zależnych	-	-
Razem	9 492 083	8 746 349
Zobowiązania warunkowe	3 514 916	2 966 820
Razem	3 514 916	2 966 820
Całkowita ekspozycja kredytowa	13 006 999	11 713 169

* wartości nie uwzględniają odpisów aktualizujących

** wartość nominalna wynikająca z finansowania kredytowego

Wyszczególnienie	31/12/2007	31/12/2006
<u>Podmioty gospodarcze</u>		
- bez utraty wartości		
S	103 730	79 029
6+...6-	267 123	106 037
5+...5-	1 810 321	1 260 002
4+...4-	2 789 013	1 563 422
3+...3-	930 513	924 588
2+...2-	39 717	82 248
1+...1-	9 304	3 739
0+...0-	27 972	57 269
<i>niezrątingowane</i>	109 236	84 156
Razem brutto	6 086 929	4 160 490
Odpis aktualizujący	(596)	(156)
Razem netto	6 086 333	4 160 334
- z utratą wartości		
6+...1-	-	-
0+...0-	120 444	150 708
<i>niezrątingowane</i>	850	889
Razem brutto	121 294	151 597
Odpis aktualizujący	(69 067)	(81 242)
Razem netto	52 227	70 355
<u>Osoby fizyczne</u>		
- bez utraty wartości	3 603 792	1 699 376
Odpis aktualizujący	(5 106)	(904)
Razem netto	3 598 686	1 698 472
- z utratą wartości	23 014	23 796
Odpis aktualizujący	(8 817)	(9 956)
Razem netto	14 197	13 840
<u>Sektor budżetowy</u>		
- bez utraty wartości	1 550 230	1 322 481
Odpis aktualizujący	-	-
Razem netto	1 550 230	1 322 481
- z utratą wartości	4 694	14 483
Odpis aktualizujący	(3 453)	(3 556)
Razem netto	1 241	10 927
<u>Banki</u>		
- bez utraty wartości	323 216	98 759
Odpis aktualizujący	-	-
Razem netto	323 216	98 759
Razem zaangażowanie brutto	11 713 169	7 470 982
Razem odpisy aktualizujące	(87 039)	(95 814)
Całkowita ekspozycja kredytowa netto *	11 626 130	7 375 168

* kwota uwzględnia wartość odpisów aktualizujących na kapitał

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

Wyszczególnienie	31/12/2007	31/12/2006
14 dni 1 miesiąc	48 830	32 708
1 miesiąc - 2 miesiące	5 542	8 971
2 miesiące - 3 miesiące	2 296	3 164
Razem:	56 667	44 843

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

Wyszczególnienie	31/12/2007	31/12/2006
Kredyty z rozpoznaną utratą wartości	149 002	189 876
Zabezpieczenia dla kredytów z rozpoznaną utratą wartości	48 404	95 122
cesja wierzytelności	308	-
gwarancje i poręczenia	30 374	63 573
hipoteka	17 022	29 948
przewłaszczenie	123	1 032
zastaw	577	569
kaucja	-	-

Aktywa i zapasy przejęte za wierzytelności przeznaczone do sprzedaży

Stan na dzień: 31 grudzień 2007r.
w tys. zł

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

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

- Struktura portfela kredytów restrukturyzowanych

Wyszczególnienie	31/12/2007	31/12/2006
Podmioty gospodarcze	48 286	48 748
Osoby fizyczne	704	847
Sektor budżetowy	-	-
Banki	-	-
Razem	48 990	49 595

Kredyty restrukturyzowane stanowią 0,4% portfela kredytowego. Ich udział w stosunku do 31.12.2006 obniżył się w związku z dynamicznym przyrostem wartości portfela kredytowego ogółem.

Koncentracja portfela kredytowego

- Portfel kredytowy w podziale na sektory:

Wyszczególnienie	31/12/2007	31/12/2006
Podmioty gospodarcze	6 208 223	4 312 087
Osoby fizyczne	3 626 806	1 723 172
Sektor budżetowy	1 554 924	1 336 964
Banki	323 216	98 759
Razem	11 713 169	7 470 982

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

Waluta	Razem		podmioty gospodarcze		budżet		banki	
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
PLN	7 890 283	4 992 497	4 573 013	3 035 676	1 550 218	1 331 103	263 669	64 865
EUR	1 677 011	1 322 974	1 516 758	1 149 546	3 992	4 864	59 398	33 675
USD	63 638	120 126	48 049	94 219	714	997	149	219
CHF	2 061 131	1 015 211	50 365	13 697	-	-	-	-
SEK	8 997	10 126	8 335	9 352	-	-	-	-
pozostałe	12 109	10 048	11 703	9 597	-	-	-	-
Razem:	11 713 169	7 470 982	6 208 223	4 312 087	1 554 924	1 336 964	323 216	98 759

Waluta	osoby fizyczne	
	31/12/2007	31/12/2006
PLN	1 503 382	560 853
EUR	96 863	134 889
USD	14 725	24 691
CHF	2 010 765	1 001 514
SEK	662	774
pozostałe	409	451
Razem:	3 626 806	1 723 172

- Struktura produktowa w podziale na sektory:

Rodzaj produktu	podmioty gospodarcze		budżet		banki	
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
kredyty w rachunku bieżącym	1 403 299	826 939	6 900	2 400	-	-
kredyty inwestycyjne	1 004 380	613 101	339 879	286 705	-	-
kredyty operacyjne	982 837	1 213 947	868 169	733 479	30 000	30 000
kredyty hipoteczne	626 823	185 781	5 520	5 429	-	-
gwarancje	503 577	429 059	3 571	5 169	293 216	68 759
eFirma	229 744	204 177	-	18	-	-
karty kredytowe	60	3	-	-	-	-
kredyty samochodowe	30	46	-	-	-	-
pozostałe	1 457 473	839 034	330 885	303 764	-	-
Razem:	6 208 223	4 312 087	1 554 924	1 336 964	323 216	98 759

Rodzaj produktu	osoby fizyczne	
	31/12/2007	31/12/2006
kredyty hipoteczne	3 388 938	1 616 808
kredyty w rachunku bieżącym	146 298	39 937
karty kredytowe	63 053	39 941
kredyty samochodowe	4 670	6 977
kredyty konsumenckie	2 562	3 769
kredyty na zakup akcji	725	981
pozostałe	20 560	14 759
Razem:	3 626 806	1 723 172

- Podział udzielonych gwarancji według sektorów:

	31/12/2007	31/12/2006
podmioty gospodarcze	503 577	429 059
sektor budżetowy	3 571	5 169
banki	293 216	68 759
Razem:	800 364	502 987

- Struktura walutowa zobowiązań gwarancyjnych:

	31/12/2007	31/12/2006
PLN	567 823	297 446
USD	3 820	30 437
NOK	3 010	1 782
EUR	223 794	173 322
SEK	569	-
CZK	1 348	-
Razem:	800 364	502 987

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

Nazwa branży	Wysokość udziału	
	31/12/2007	31/12/2006
Produkcja przemysłowa	30,97%	37,67%
Handel (detaliczny, hurtowy i komisowy)	15,08%	16,49%
Usługi finansowe	7,26%	7,61%
Zaopatrywanie w energię gaz i wodę	7,37%	9,88%
Budownictwo	10,29%	6,10%
Transport i łączność	7,69%	6,27%
Usługi i doradztwo gospodarcze	4,55%	2,74%
Obsługa nieruchomości	9,50%	6,72%
Rolnictwo	0,84%	1,22%
Hotele i restauracje	0,19%	0,34%
Pozostałe	6,26%	4,96%
Razem:	100,00%	100,00%

Ryzyko kredytowe związane z instrumentami pochodnymi (kontrahenta)

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

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

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

Ryzyko rynkowe

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

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

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

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

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

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

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej

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

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

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej odbywa się przez wyspecjalizowaną komórkę w Banku. Na bazie bieżącej otrzymuje ona informacje na temat ekspozycji Banku na ryzyko stopy procentowej.

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

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

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

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

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

wg stanu na dzień 31/12/2006	PLN	EUR	USD	CHF	GBP
Kredyty dla banków	4,18	3,74	5,45	-	5,44
Kredyty dla klientów	7,64	7,07	8,39	4,25	-
Papiery wartościowe	6,13	-	-	-	-
Zobowiązania wobec banków	4,38	3,03	5,46	1,60	5,34
Zobowiązania wobec klientów	3,41	1,46	1,50	1,36	4,36
Wyemitowane papiery wartościowe	5,06	-	-	-	-

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Luka przeszacowania na dzień 31.12.2006r. (w milionach PLN):

	Suma	do 1 m-ca	do 3 m-cy	do 1 roku	do 5 lat	pow. 5 lat	Pozycje niewrażliwe
Aktywa	6 916,7	3 715,5	1 494,7	1 147,8	77,6	0,4	480,6
Pasywa	(6 916,7)	(5 194,2)	(482,9)	(336,0)	(71,3)	0,0	(832,2)
Pozycje pozabilansowe (netto)	16,2	5,4	5,3	5,5	0,0	0,0	-
Luka		(1 473,3)	1 017,1	817,3	6,3	0,4	-

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

Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

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

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Pozycja walutowa Banku na 31.12.2007 i 31.12.2006r.

	31.12.2007		31.12.2006	
w tys. PLN	Pozycja długa	Pozycja krótka	Pozycja długa	Pozycja krótka
EUR	3 122	-	1 541	-
USD	35	-	-	15
CHF	158	-	333	-
Pozostałe waluty	967	134	935	-
Całkowita pozycja walutowa	4 282	134	2 809	15

Metody pomiaru ryzyka rynkowego**Wartość narażona na ryzyko**

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

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

Poniższa tabela przedstawia wysokość kwoty VaR w 2007r. dla poszczególnych kategorii ryzyka rynkowego, obliczoną przy założeniu 10-dniowego okresu utrzymania pozycji oraz przy 99% poziomie ufności.

w tys. PLN	31.12.2007	średnia	minimum	maksimum
Ryzyko stopy procentowej	1 833,4	1 008,3	581,5	1 890,0
Ryzyko walutowe	176,7	39,8	5,2	176,7
w tys. PLN	31.12.2006	średnia	minimum	maksimum
Ryzyko stopy procentowej	856,9	738,5	424,8	1 179,2
Ryzyko walutowe	137,8	60,5	5,6	454,3

Wrażliwość na zmianę stopy procentowej

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

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

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

w tys. PLN	31.12.2006	średnia	minimum	maksimum
Wrażliwość na zmianę stopy procentowej w 2006r.	5 156,9	3 838,9	1 785,9	5 393,0

Zarządzanie ryzykiem cen instrumentów kapitałowych

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

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko zaistnienia sytuacji, w której Bank może spełnić swoje zobowiązania płatnicze tylko po podwyższonym koszcie albo, w najgorszym przypadku, nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań w momencie ich wymagalności. Bank jest narażony na ryzyko płynności, gdy jego działalność kredytowa lub inna generuje ujemne niedopasowanie przepływów pieniężnych a Bank nie jest w stanie pozyskać odpowiedniej kwoty finansowania lub spieniężyć posiadanych aktywów.

Zarządzanie ryzykiem płynności

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

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

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

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

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

Ekspozycja na ryzyko płynności

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

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

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

31.12.2006r.	Suma	do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-5 lat	pow. 5 lat
Zobowiązania bilansowe:	-6 250,7	-4 823,4	-147,9	-996,3	-202,3	-80,8
Zobowiązania wobec sektora finansowego	-1 728,0	-466,0	-93,5	-913,7	-174,9	-80,0
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	-4 520,8	-4 357,3	-54,4	-82,6	-25,6	-0,8
Zobowiązania z tyt. emisji własnych p. wart.	-1,8	0,0	0,0	0,0	-1,8	0,0
Zobowiązania podporządkowane	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania z tyt. instrumentów pochodnych:	15,8	5,4	4,9	5,5	0,0	0,0
Wpływy	1,675,6	905,6	291,5	478,6	0,0	0,0
Wyprawy	-1 659,8	-900,2	-286,5	-473,1	0,0	0,0
Udzielone zobowiązania pozabilansowe	-1 499,0	-1 499,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Suma	-7 733,8	-6 316,9	-143,0	-990,8	-202,3	-80,8

Należy zauważyć, że przedstawione powyżej terminy znacząco odbiegają od spodziewanych terminów wymagalności zobowiązań finansowych Banku. Przykładowo, Bank szacuje, że większość środków na rachunkach bieżących będzie utrzymywana w Banku przez dłuższy czas, zaś udzielone zobowiązania finansowe nie zostaną wykorzystane w całości w najbliższym czasie.

Bank posiada otrzymaną linię kredytową od Nordea AB, Szwecja. Niewykorzystana kwota tej linii na dzień 31.12.2007r. wynosi równowartość ok. 1.791 milionów PLN.

W celu lepszego określenia sytuacji w obszarze płynności długoterminowej Bank oblicza nadwyżkę/niedobór stabilnych pasywów nad długoterminowymi aktywami, po uwzględnieniu udzielonych i otrzymanych zobowiązań pozabilansowych oraz utrzymywanego portfela płynnych papierów wartościowych. Tzw. Saldo Netto Stabilnego Finansowania wynosiło na 31.12.2007r. 461 milionów PLN (1.143 milionów PLN w dniu 31.12.2006r.) znajdując się w ramach przyznanego limitu. Dodatnia kwota miary oznacza nadwyżkę stabilnych pasywów nad długoterminowymi aktywami i wskazuje, iż sytuacja w obszarze płynności długoterminowej jest satysfakcjonująca. Spadek miary w ciągu ostatniego roku jest wynikiem dynamicznie rosnącego portfela długoterminowych kredytów

Banku. Prezentowana miara jest obliczana przy użyciu szeregu założeń dotyczących kształtowania się pozycji bilansowych, w tym szczególnie konserwatywnego z punktu widzenia ryzyka płynności założenia o całkowitej odnawialności akcji kredytowej.

Dodatkowo Bank utrzymuje portfel płynnych aktywów, który traktowany jako bufor płynności służy zabezpieczeniu potencjalnych potrzeb płynnościowych Banku. Jest on wyceniany codziennie w celu ustalenia aktualnej wielkości środków możliwych do uzyskania a na jego wysokość został nałożony limit kwoty minimalnej. Wartość portfela płynnościowego w dniu 31.12.2007r. wynosiła 594 563 tys. PLN (511 520 tys. PLN w dniu 31.12.2006r.).

Zarządzanie kapitałem

Proces zarządzania kapitałem Banku spełnia wymogi regulacyjne, w szczególności zapisy Uchwały nr 4/2007 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 13.03.2007r.¹ Wyliczenia regulacyjnego wymogu kapitałowego Bank dokonuje w oparciu o zapisy Uchwały nr 1/2007 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 13.03.2007r.², wykorzystując opcję opisaną w §12 tej uchwały.

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.

¹ „w sprawie szczegółowych zasad funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej oraz szczegółowych warunków szacowania przez banki kapitału wewnętrznego i dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego.”

² „w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka, w tym zakresu i warunków stosowania metod statystycznych oraz zakresu informacji załączanych do wniosków o wydanie zgody na ich stosowanie, zasad i warunków uwzględniania umów przelewu wierzytelności, umów o subpartycypację, umów o kredytowy instrument pochodny oraz innych umów niż umowy przelewu wierzytelności i umowy o subpartycypację, na potrzeby wyznaczania wymogów kapitałowych, warunków, zakresu i sposobu korzystania z ocen, nadawanych przez zewnętrzne instytucje oceny wiarygodności kredytowej oraz agencje kredytów eksportowych, sposobu i szczegółowych zasad obliczania współczynnika wypłacalności banku, zakresu i sposobu uwzględniania działania banków w holdingach w obliczaniu wymogów kapitałowych i współczynnika wypłacalności oraz określenia dodatkowych pozycji bilansu banku ujmowanych łącznie z funduszami własnymi w rachunku adekwatności kapitałowej oraz zakresu, sposobu i warunków ich wyznaczania.”

W okresie sprawozdawczym, aby utrzymać właściwy poziom oraz pożądaną strukturę kapitałów, dokonano podwyższenia bazy kapitałowej w formie zobowiązania podporządkowanego (tier 2).

Adekwatność kapitałowa Banku, na dzień 31.12.2007 kształtowała się w następujący sposób:

Fundusze własne ogółem dla współczynnika wypłacalności	986 877
Wymogi kapitałowe	679 338
W tym:	
Wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka: kredytowego, kredytowego kontrahenta, rozmycia i dostawy	678 221
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rozliczenia - dostawy	1 117
Wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka: cen kapitałowych papierów wartościowych, ryzyka szczególnego cen instrumentów dłużnych, walutowego i cen towarów	-
Wymogi kapitałowe razem z tytułu ryzyka operacyjnego	-
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka ogólnego stóp procentowych	-
Inne i przejściowe wymogi kapitałowe	-
Współczynnik wypłacalności	11,6%

Bank utrzymuje bezpieczny poziom kapitału własnego w relacji do ponoszonego ryzyka. Równocześnie, przy zachowaniu bezwzględnej zasady bezpieczeństwa kapitałowego, bank dąży do ustalenia optymalnej relacji wysokości kapitałów do ponoszonego ryzyka w celu optymalizacji długoterminowej stopy zwrotu z kapitału.

W celu monitoringu właściwego poziomu kapitalizacji bank dokonuje wyliczeń wymogów kapitałowych zgodnie z obowiązującymi regulacjami prawnymi (regulacyjny wymóg kapitałowy) oraz dokonuje kalkulacji wewnętrznego wymogu kapitałowego w oparciu o metodologię własną (kapitał wewnętrzny). Celem obu kalkulacji jest zarówno optymalizacja zwrotu na kapitale banku jak i spełnienie wymogów nadzorczych.

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

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

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

28. Istotne zdarzenia mające miejsce w okresie sprawozdawczym

- 1) W dniu 11.05.2007 r. Komisja Nadzoru Bankowego wyraziła zgodę na zaliczenie do funduszy uzupełniających Nordea Bank Polska S.A. środków pieniężnych pochodzących z pożyczki podporządkowanej udzielonej przez Nordea Bank Finland Plc w kwocie 79 mln CHF. Środki te zostały postawione do dyspozycji Banku z dniem 24.05.2007 r. Uzyskano w ten sposób istotne zwiększenie bazy kapitałowej: na dzień 31.12.2007 r. równowartość tej pożyczki wynosiła 171 mln zł, co stanowi 18,6% funduszy własnych.
- 2) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Nordea Bank Polska S.A. podjęło w dniu 28.09.2007 r. uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji (w cenie nominalnej 5,00 PLN, zaś cenie emisyjnej 24,01 PLN) skierowanych w drodze subskrypcji prywatnej do:

- Nordea Bank AB z siedzibą w Sztokholmie (aktualnego inwestora strategicznego) - 11 800 000 akcji serii K,
- Gminy Miasta Gdyni – 100 867 akcji serii L (w zamian za aport w postaci działki gruntu przylegającej do obecnej siedziby Centrali Banku, umożliwiający rozszerzenie niezbędnej powierzchni biurowej odpowiednio do potrzeb planowanego zwiększenia skali działalności Banku).

W dniu 8.11.2007 w Krajowym Rejestrze Sądowym zarejestrowano zwiększenie kapitału zakładowego, w wyniku emisji serii K, do kwoty 227 089 165 PLN, wynikające z zakupu akcji przez Nordea Bank AB (wzrost o 59 000 000 PLN).

Środki uzyskane poprzez pożyczkę podporządkowaną oraz z emisji akcji serii K pozwalają Bankowi spełnić wymogi kapitałowe związane z rozszerzeniem skali działalności dla obecnych i nowych klientów oraz sfinansować podjęte inwestycje w rozwój sieci placówek.

29. Oświadczenia Zarządu

Zasady ładu korporacyjnego

Zarząd Nordea Bank Polska S.A. w roku 2007 zadeklarował przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego ujętych w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005” za wyjątkiem zasad nr 9, 20, 26, 28, i 42. Pełen raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w Nordea Bank Polska S.A. w 2007 roku, zostanie przesłany do publicznej wiadomości w dniu publikacji przez spółkę niniejszego raportu rocznego.

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Nordea Bank Polska S.A. roczne dane finansowe oraz dane porównywalne zaprezentowane w „Rocznym sprawozdaniu finansowym Nordea Bank Polska S.A.” zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Nordea Bank Polska S.A. oraz osiągnięty przez Bank wynik finansowy. Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Nordea Bank Polska S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji (wraz z opisem podstawowych ryzyk) Nordea Bank Polska S.A. w 2007 roku.

30. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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 25/2007 z dnia 25.10.2007 r.).

Umowa dotycząca przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. została zawarta ze spółką KPMG Audyt Sp. z o.o. w dniu 22.10.2007 r.

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

Wysokość wynagrodzenia wypłaconego lub należnego Audytorowi z tytułu badania sprawozdań finansowych przedstawia się następująco:

w tys. zł	Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007	Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006
Wynagrodzenia z tytułu badania w odniesieniu do banku (1)	751	730
Wynagrodzenie za usługi pokrewne (2)	-	-

(1) Wynagrodzenia z tytułu badania obejmują kwoty należne lub wypłacone KPMG Audyt Sp. z o.o. za profesjonalne usługi związane z badaniem i przeglądem sprawozdań finansowych Banku.

(2) Wynagrodzenia za usługi pokrewne obejmują pozostałe kwoty należne lub wypłacone KPMG Audyt Sp. z o.o. Obejmują one usługi poświadczające związane z badaniem lub przeglądem sprawozdań finansowych Banku, ale nieuwzględnione w (1) powyżej.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
04-03-2008	Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu	
04-03-2008	Sławomir Żygowski	I Wiceprezes Zarządu – Z-ca Prezesa Zarządu	
04-03-2008	Janne Hirsto	Wiceprezes Zarządu	
04-03-2008	Jacek Kalisz	Wiceprezes Zarządu	
04-03-2008	Wojciech Papierak	Wiceprezes Zarządu	
04-03-2008	Bohdan Tillack	Wiceprezes Zarządu	