

***Sprawozdanie Zarządu z działalności
Nordea Bank Polska S.A.
za I półrocze 2010r.***



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	5
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.....	6
4. Charakterystyka aktywów i pasywów, opis głównych pozycji bilansu oraz komentarz do rachunku wyników Nordea Bank Polska S.A.....	7
B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	11
1. Analiza podstawowych produktów i usług	11
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	16
3. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Nordea Bank Polska S.A. z innymi podmiotami, oraz kierunki jego rozwoju.....	17
4. Inwestycje krajowe i zagraniczne	17
5. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi	17
6. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych	21
7. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie śródrocznym 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	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	29

17.	Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	29
18.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień	30
19.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.....	30
20.	Informacje o źródłach finansowania działalności operacyjnej banku, z wyszczególnieniem udziału poszczególnych czynności bankowych w finansowaniu działalności banku ogółem, z uwzględnieniem struktury terytorialnej.....	30
21.	Informacje o liczbie i wartości wystawionych przez Bank tytułów egzekucyjnych i wartości zabezpieczeń, ustanowionych na rachunkach lub majątku kredytobiorców	31
22.	Informacje o istotnych umowach pomiędzy Bankiem a bankiem centralnym lub organami nadzoru	31
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	32
24.	Opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi.....	33
25.	Określenie przeciętnej podstawowej stopy procentowej stosowanej w Banku dla depozytów i kredytów	33
26.	Struktura geograficzna i sektorowa posiadanych depozytów	34
27.	Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz struktura portfela kredytowego	36
28.	Zarządzanie kapitałem.....	44
29.	Istotne zdarzenia mające miejsce w okresie sprawozdawczym	46
30.	Oświadczenia Zarządu	46
31.	Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	46

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 oferuje szeroki zakres usług bankowych świadczonych na rzecz klientów indywidualnych oraz instytucjonalnych zgodnie z zakresem usług określonym w statucie Banku.

Poniżej zaprezentowane są informacje na temat działalności Nordea Bank Polska S.A. oraz istotne zdarzenia mające wpływ na tę działalność w ciągu I półrocza roku obrotowego 2010.

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Wynik finansowy

Rosnąca akcja kredytowa, malejące nominalne oprocentowanie depozytów oraz oszczędna polityka w zakresie gospodarki własnej, pomimo realizowanego programu rozwoju sieci placówek i centralizacji operacji back office w Centrali spowodowały, że nawet w warunkach pewnego spowolnienia wzrostu gospodarki i zmniejszonego popytu na produkty bankowe Bank osiągnął w I półroczu 2010 r. wyniki znacznie lepsze, w porównaniu z analogicznym okresem 2009 r.

w mln PLN	I-VI 2010	I-VI 2009	Zmiana
Przychody operacyjne ogółem	367,8	268,9	+36,8%
Koszty operacyjne ogółem	(205,7)	(190,9)	+7,7%
Wynik operacyjny	162,1	78,0	+108,0%
Zysk przed opodatkowaniem	152,0	68,3	+122,4%
Podatek dochodowy	(30,4)	(17,9)	+69,8%
Zysk za okres	121,6	50,4	141,2%

Pozwoliło to osiągnąć istotną poprawę rentowności działania: relacja kosztów operacyjnych do przychodów operacyjnych (*Cost/Income ratio*) obniżyła się na przestrzeni analizowanego okresu z 71,0% do 55,9%, natomiast stopa zwrotu z kapitału (annualizowana) wzrosła z 12,0% do 20,2%.

Wolumeny biznesowe

Skala działalności Banku, mierzona sumą bilansową, wzrosła w analizowanym okresie o 5,0%, zwiększając się z poziomu 20,4 do 21,4 mld zł. Po stronie aktywów największy wzrost osiągnęły należności od klientów (+1,1 mld zł) oraz dłużne papiery wartościowe (+0,3 mld zł), zmalały natomiast o 356 mln zł należności od banków. Po stronie pasywów wobec obniżenia się zobowiązań wobec klientów (-0,6 mld zł) dla sfinansowania wzrostu akcji kredytowej okazało się konieczne zwiększenie skali zobowiązań wobec banków o blisko 1,4 mld zł. Należy także podkreślić wzrost kapitału własnego o 13,7% (o cały zysk wypracowany w roku 2009, tj. o kwotę 145,2 mln zł).

Zmiany zachodzące w wybranych najważniejszych składnikach bilansu przedstawia poniższe zestawienie:

Wybrane wielkości (mln zł)	30/06/2010	31/12/2009	Zmiana %
Suma bilansowa	21 443	20 425	+5,0%
Należności od klientów netto	18 102	16 997	+6,5%
Należności od banków	142	497	-71,5%
Zobowiązania wobec klientów	8 683	9 252	-6,2%
Zobowiązania wobec banków*)	11 258	9 820	+14,7%
Kapitał własny, bez zysku	1 206	1 060	+13,7%

*) Włącznie z pożyczką podporządkowaną

Portfel kredytowy

Wartość brutto należności od klientów (z odsetkami, wraz z dłużnymi papierami komercyjnymi i obligacjami komunalnymi) na koniec czerwca 2010 r. wyniosła 18 188,5 mln zł, wzrastając o 6,5% w porównaniu z końcem grudnia ub. roku. Należności w złotych zmniejszyły się o 14%, zaś równowartość należności walutowych wzrosła o 24%. Najsilniejszy wzrost dotyczył kredytów hipotecznych udzielonych w euro: osiągnęły one poziom 304 mln EUR, niemal trzykrotnie wyższy w porównaniu z końcem grudnia 2009 r. (ich wzrost o 196 mln EUR przekroczył wzrost wolumenu tych samych kredytów udzielonych w CHF – zwiększyły się one o 191 mln CHF, tj. o 7%). Ten wzrost wolumenów w walutach oryginalnych został szczególnie w przypadku szwajcarskiego franka dodatkowo wzmocniony przez wpływ deprecjacji złotego: kurs PLN/CHF pomiędzy grudniem a czerwcem wzrósł z poziomu 2,7661 do 3,1345, tj. o ponad 13%. Ostatecznie, równowartość kredytów udzielonych w euro wzrosła o 40%, zaś we frankach szwajcarskich o 21%. Należności w złotych obniżyły się o ok. 1,1 mld zł, do czego przyczyniły się w zbliżonym stopniu dwa czynniki: spłata przez ZUS kredytu konsorcjalnego, w którym uczestniczył Bank, oraz obniżenie popytu na kredyty ze strony podmiotów gospodarczych.

Baza depozytowa

Wartość zobowiązań wobec klientów wraz z odsetkami osiągnęła na koniec czerwca 2010 r. kwotę 8 682,9 mln zł, niższą o 6,2% w stosunku do analogicznej wielkości z końca roku 2009. Złożył się na to wzrost depozytów gospodarstw domowych o kwotę 98 mln zł (przyrost względny 3,7%), natomiast depozyty podmiotów gospodarczych obniżyły się o 180 mln zł (-3,1%), a depozyty jednostek sektora publicznego zostały zredukowane o kwotę 480 mln zł (-65%), na co złożyło się przede wszystkim wycofanie środków FUS (por. także p. 26 w części szczegółowej niniejszego sprawozdania).

Struktura walutowa depozytów klientów w analizowanym okresie nie uległa większej zmianie: udział depozytów złotych (z odsetkami) w łącznej kwocie zobowiązań wobec klientów zwiększył się 87,2% do 90,0%. Wartość depozytów złotych spadła o 3,1% (-250 mln zł), natomiast wolumen depozytów walutowych obniżył się o równowartość 319 mln zł, do czego najbardziej przyczyniło się obniżenie depozytów w euro (o ok. 79 mln EUR). Trzeba nadmienić, że spadki były silniejsze w przypadku depozytów terminowych (-7,3%), niż środków na rachunkach bieżących (-4,3%), co można interpretować jako rezultat malejących wolnych zasobów gotówkowych klientów Banku.

Wobec obniżenia się wolumenu zobowiązań wobec klientów, dla sfinansowania wzrostu aktywów niezbędne stało się oprócz podwyższenia bazy kapitałowej także sięgnięcie po środki walutowe z Grupy Nordea. W efekcie udział depozytów klientów w sumie bilansowej obniżył się z 45,3% w grudniu 2009 r. do 40,5% w czerwcu, kosztem wzrostu udziału zobowiązań wobec banków z 46,1% do 50,3%.

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

Na wyniki działalności Banku w I półroczu 2010 r. nadal wpływa obniżenie się ogólnego zapotrzebowania na kredyty, wynikające z niższego poziomu przychodów i ostrożniejszego podejmowania decyzji o finansowaniu wydatków przez środki obce (dotyczy to zarówno podmiotów gospodarczych jak i gospodarstw domowych), jak również z rosnącego poziomu marż kredytowych, uwzględniającego wyższy koszt pozyskania środków i narastające ryzyko kredytowe. W tych

warunkach trudne staje się utrzymanie wcześniejszej wysokiej dynamiki wolumenu sprzedaży produktów i usług. Pomimo tych utrudnień, Bank utrzymuje stosunkowo wysoką dynamikę sprzedaży kredytów hipotecznych. Fakt, że wśród tych kredytów zdecydowanie przeważają kredyty we frankach szwajcarskich, przekłada się też na znaczący udział w zysku wyniku z wymiany walutowej. Wobec perspektywy wejścia Polski do strefy euro, coraz bardziej popularne stają się kredyty hipoteczne denominowane w tej walucie, tym bardziej, że ich nominalne oprocentowanie jest niewiele wyższe od kredytów we frankach szwajcarskich, a profil ryzyka walutowego jest zbliżony.

W przychodach (ale także i w kosztach) prowizyjnych coraz większego znaczenia nabiera obsługa płatności, w szczególności produktów i usług związanych z kartami płatniczymi i kredytowymi. Klienci korporacyjni wykorzystują także w coraz większym stopniu sprawną realizację krajowych i zagranicznych transakcji płatniczych i zarządzanie przepływami gotówki.

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

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

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

W przypadku depozytów klientów, Bank narażony jest na ryzyko stopy procentowej wyłącznie przy depozytach o stałym oprocentowaniu tj. lokatach składanych na okres 1, 3 lub 6 miesięcy, które na koniec czerwca 2010 r. stanowią 14,2% całego wolumenu depozytów. Ich krótkoterminowy charakter sprawia jednak, że skala zagrożenia nie jest znacząca. Kolejne 39,2% portfela depozytów stanowią 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 46,6% depozytów charakteryzuje się oprocentowaniem zmiennym, ustalonym w drodze zarządzeń Prezesa Zarządu Banku – z czego 43,4% przypada na środki na rachunkach bieżących, a jedynie 3,2% na pozostałe depozyty terminowe.

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

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

Szeroka oferta produktów kredytowych i depozytowych w walutach obcych sprawia, że Bank jest zmuszony do ciągłego monitorowania ryzyka walutowego, wynikającego z odmiennej struktury walutowej akcji kredytowej i depozytowej klientów Banku. Mianowicie, należności w walutach obcych stanowią aktualnie 53,5% należności od klientów ogółem, podczas gdy w przypadku zobowiązań wobec klientów jest to tylko udział 12,8% (por. p. 20 w części szczegółowej sprawozdania). Domknięcie pozycji walutowej następuje poprzez operacje międzybankowe w ramach Grupy Nordea: pozycja wynikająca z każdej znaczącej transakcji walutowej (o indywidualnie negocjowanych cenach) jest bezpośrednio zamykana przeciwstawną transakcją na rynku, co powoduje całkowitą eliminację ryzyka walutowego. Pozycja wynikająca z transakcji walutowych o niższych wartościach jest zamykana zbiorczo na koniec każdego dnia roboczego.

Strategia Banku zakłada unikanie zaangażowania w instrumenty finansowe rodzące ryzyko cenowe. Ewentualne ekspozycje na tego typu ryzyko mogą wynikać jedynie z działalności windykacyjnej – przejścia aktywów niewypłacalnych dłużników. Skala tej działalności nie jest jednak znacząca.

Stopień narażenia na ryzyko kredytowe, polityka kredytowa zmierzająca w kierunku zapewnienia odpowiedniej jakości portfela kredytowego, oraz charakterystyka jakościowa udzielonych kredytów są scharakteryzowane w części szczegółowej, w pkt 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 30 czerwca 2010 r. środki na rachunkach bieżących klientów stanowią 41% wolumenu depozytów, zaś kolejne 49% wolumenu stanowią depozyty terminowe klientów, wymagalne przed upływem 3 miesięcy. Natomiast należności od klientów mają w znacznej mierze charakter długoterminowy - kredyty hipoteczne, finansujące potrzeby mieszkaniowe klientów, stanowią już blisko 64% wartości portfela kredytowego brutto, kredyty inwestycyjne udzielone podmiotom gospodarczym to kolejne 6%. W związku z tym dla uniknięcia problemów z płynnością utrzymuje się w Banku tzw. bufor płynności, 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, 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

Suma bilansowa na koniec czerwca 2010 r. wyniosła 21 443,4 mln zł. Oznacza to wzrost o 5,0% w porównaniu z końcem grudnia 2009 r. Ten rezultat jest przede wszystkim wypadkową przyrostu należności od klientów, czyli wolumenu akcji kredytowej o kwotę 1,1 mld zł (+6,5%) oraz wzrostu wartości portfela papierów wartościowych o 337 mln zł (+18,1%), z jednoczesnym obniżeniem kwoty należności od banków (o 356 mln zł, czyli o 71% ich kwoty z grudnia) i kwoty środków w banku centralnym i kasach Banku (niższa o 43 mln zł tj. 6,5%). Wzrost wolumenu kredytów dotyczy klientów indywidualnych (+25,7%, tj. w ujęciu absolutnym o 2,4 mld zł dzięki kredytom hipotecznym), podczas gdy kredyty udzielone podmiotom gospodarczym obniżyły się o 744 mln zł (spadek o blisko 14%), natomiast kredytowanie sektora publicznego spadło o 491 mln zł tj. 20%. Po stronie pasywów spadkowi wolumenu depozytów pozyskanych od klientów (o kwotę 570 mln zł, tj. o 6,2%) towarzyszył wzrost skali zobowiązań wobec banków (przyrost o 1,4 mld zł, tj. o 14,7%), niezbędny dla umożliwienia sfinansowania wzrostu aktywów.

Kapitał własny Banku w ciągu analizowanego okresu został powiększony o 13,7%, w wyniku przeznaczenia kwoty zysku netto wypracowanego w 2009 r. (145,2 mln zł) na zasilenie kapitału rezerwowego. Dodatkowo osłabienie się złotego względem franka szwajcarskiego o ok. 13% (porównując kursy wymiany na dzień 31 grudnia 2009 r. i 30 czerwca 2010 r. – por. wyżej p. 1) spowodowało, że równowartość zobowiązań podporządkowanych wzrosła o 54 mln zł, tj. o 13,3%.

Opisane wyżej zmiany spowodowały niewielki wzrost udziału głównych grup aktywów pracujących (tj. należności od banków, należności od klientów oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – praktycznie do tej grupy zalicza się cały posiadany przez Bank portfel dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski) w aktywach ogółem: z 95,0% na 95,5%. Udział należności od klientów wzrósł z 83,2% do 84,4%, zaś papierów wartościowych z 9,3% do 10,4%, natomiast udział należności od banków zmniejszył się z 2,4% do 0,7%. Po stronie pasywów nieznacznie zmienił się udział głównych grup zobowiązań generujących koszty odsetkowe (zobowiązań wobec banków, zobowiązań wobec klientów), obniżając się z 91,4% do 90,8% z przesunięciem w strukturze na korzyść banków: zobowiązania tej kategorii zwiększyły swój udział z 46,1% do 50,3%, podczas gdy zobowiązania wobec klientów stanowią 40,5% sumy bilansowej, wobec 45,3% na koniec grudnia 2009 r. Udział kapitału własnego (wraz ze wzmocnieniem w postaci zobowiązań podporządkowanych) wzrósł z 7,9% do 8,4%.

Bilans Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30 czerwca 2010 r. (tys. zł)

AKTYWA	30/06/2010	31/12/2009	Zmiana %
Kasa i środki w banku centralnym	609 128	652 036	-6,6%
Należności od banków	141 560	497 251	-71,5%
Należności od klientów	18 101 860	16 996 797	6,5%
Aktywa finansowe desygnowane do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 227 805	1 901 570	17,2%
<i>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</i>	23 087	34 661	-33,4%
<i>Aktywa finansowe desygnowane do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat przy początkowym ujęciu</i>	2 204 718	1 866 909	18,1%
Wartości niematerialne	44 458	44 740	-0,6%
Rzeczowe środki trwałe	127 747	138 380	-7,7%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	37 859	31 565	19,9%
Pozostałe aktywa	152 973	162 631	-5,9%
AKTYWA OGÓŁEM	21 443 390	20 424 970	5,0%

PASYWA	30/06/2010	31/12/2009	Zmiana %
Zobowiązania wobec banków	10 794 796	9 411 662	14,7%
Zobowiązania wobec klientów	8 682 878	9 252 451	-6,2%
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	21 549	33 646	-36,0%
Pozostałe zobowiązania	153 251	103 856	47,6%
Zobowiązania podporządkowane	463 037	408 780	13,3%
Rezerwy	373	9 087	-95,9%
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	20 115 884	19 219 482	4,7%
Kapitał własny	1 205 867	1 060 295	13,7%
<i>Kapitał zakładowy</i>	227 594	227 594	0,0%
<i>Pozostałe kapitały</i>	978 273	832 701	17,5%
Zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego	121 639	145 193	-16,2%
KAPITAŁY WŁASNE RAZEM	1 327 506	1 205 488	10,1%
PASYWA OGÓŁEM	21 443 390	20 424 970	5,0%

Rachunek zysków i strat

Zysk netto, osiągnięty przez Bank w I półroczu b.r. wyniósł 121,6 mln zł czyli o 141% więcej, niż analogiczny rezultat osiągnięty w tym samym okresie 2009 roku. Zysk przed opodatkowaniem w kwocie 152,0 mln zł, był o 122% wyższy od swojego odpowiednika sprzed roku. Przyczynił się do tego znaczący wzrost przychodów operacyjnych i umiarkowany wzrost kosztów działania Banku oraz rezerw z tytułu utraty wartości kredytów.

Przychody operacyjne

Przychody operacyjne ogółem z kwotą 367,8 mln zł wzrosły w stosunku do analogicznej wielkości z poprzedniego roku o blisko 37%. Istotnemu zwiększeniu uległy wszystkie główne komponenty przychodów:

- **wynik odsetkowy netto** w kwocie 216,0 mln zł okazał się wyższy o 37% od uzyskanego w I półroczu 2009 r., przy czym przychody odsetkowe wzrosły o 1%, natomiast koszty odsetkowe obniżyły się o prawie 28%. Z jednej strony wpłynął na to wzrost skali akcji kredytowej, który zderzył się ze znaczącą obniżką nominalnego oprocentowania (por. informacje w części szczegółowej, p. 25), a jednocześnie deprecjacja złotego spowodowała zwiększenie złotówkowego ekwiwalentu kredytów walutowych, co dodatkowo zwiększyło udział kredytów nominalnie niżej oprocentowanych i przyniosło paradoksalny efekt: mimo wzrostu przeciętnej

stopy przychodowości kredytów złotych o 17 punktów bazowych, zaś kredytów walutowych o 2 punkty, średnie łączne oprocentowanie kredytów uległo zmniejszeniu o 13 punktów. Z drugiej strony znacząco obniżył się bezwzględny poziom depozytów i ich koszt odsetkowy: wobec faktu, że Bank jest w stanie całkowicie finansować kredyty złote depozytami w walucie krajowej, a finansowanie kredytów walutowych odbywa się przy wykorzystaniu transakcji z Grupą Nordea, Bank stosunkowo szybko wycofał się z „wojny o depozyty”, prowadzonej za pomocą intensywnych kampanii reklamowych i agresywnie wysokiego nominalnego oprocentowania;

Rachunek zysków i strat Nordea Bank Polska S.A. za okres 01/01/01–30/06/2010 r. (tys. zł)

	01/01/2010 30/06/2010	01/01/2009 30/06/2009	Zmiana %
PRZYCHODY OPERACYJNE			
Przychody odsetkowe	357 816	353 882	1,1%
Koszty odsetkowe	(141 844)	(196 584)	-27,8%
Wynik odsetkowy netto	215 972	157 298	37,3%
Przychody prowizyjne	57 057	45 326	25,9%
Koszty prowizyjne	(16 927)	(15 319)	10,5%
Wynik prowizyjny netto	40 130	30 007	33,7%
Wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji	88 770	74 508	19,1%
Pozostałe przychody operacyjne	22 943	7 075	224,3%
Suma przychodów operacyjnych	367 815	268 888	36,8%
KOSZTY OPERACYJNE			
Koszty administracyjne	(187 116)	(175 803)	6,4%
- osobowe	(92 309)	(83 050)	11,1%
- pozostałe koszty administracyjne	(94 807)	(92 753)	2,2%
Amortyzacja	(18 563)	(15 138)	22,6%
Suma kosztów operacyjnych	(205 679)	(190 941)	7,7%
Wynik operacyjny brutto	162 136	77 947	108,0%
Utrata wartości kredytów i pożyczek	10 138	9 613	5,5%
Zysk przed opodatkowaniem	151 998	68 334	122,4%
Podatek dochodowy	30 359	17 897	69,6%
Zysk za okres	121 639	50 437	141,2%

- **wynik prowizyjny netto** (40,1 mln zł) jest o 1/3 wyższy od kwoty osiągniętej w I półroczu 2009 r. Przychody prowizyjne wzrosły o 26%, do czego przyczyniły się przede wszystkim prowizje od udzielonych gwarancji, pośrednictwa w sprzedaży jednostek funduszy inwestycyjnych i kart płatniczych, a w mniejszym stopniu od kredytów, ze względu na przewagę kredytów hipotecznych w nowej akcji kredytowej (długookresowy charakter tych kredytów pociąga za sobą stosunkowo wysokie obciążenie kasowych przychodów prowizyjnych ujemną korektą wynikającą z metodologii efektywnej stopy procentowej). Z kolei koszty prowizyjne zwiększyły się o 10% w wyniku wzrostu prowizji od płatności, częściowo skompensowanego niższymi kosztami prowizji ubezpieczeniowych;
- **wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji** z kwotą 88,8 mln zł był wyższy o 19% od uzyskanego przed rokiem. Złożył się na to dwukrotnie wyższy wynik z pozycji wymiany (99,8 mln zł), ujemny wynik wyceny posiadanego portfela papierów wartościowych (-1,9 mln zł, w porównaniu z kwotą +1,4 mln zł uzyskaną rok wcześniej), oraz ujemny wynik na operacjach instrumentami pochodnymi (-9,1 mln zł, podczas gdy rok wcześniej odnotowano wynik dodatni w kwocie 23,7 mln zł);
- **pozostałe przychody operacyjne** wzrosły znacząco m. in. w wyniku rozwiązania rezerw i zwrotu kosztów związanych z wygranymi sprawami spornymi, oraz uzyskanych premii i rabatów (m.in. z tytułu niskiego ryzyka ubezpieczanych kredytów hipotecznych).

W strukturze przychodów nie zaszły istotne zmiany. Największą rolę odgrywa wynik odsetkowy netto, z udziałem 58,7% (I półrocze 2009 r.: 58,5%). Drugie miejsce zajmuje wynik wyceny instrumentów finansowych wg wartości godziwej i rewaluacji, z aktualnym udziałem 24,1% (przed rokiem: 27,7%). Wynik prowizyjny netto stanowi obecnie 10,9% przychodów operacyjnych (przed rokiem: 11,2%), natomiast pozostałe przychody operacyjne mają udział 6,2% (przed rokiem: 2,6%).

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne ogółem wyniosły 205,7 mln zł i wzrosły w stosunku do analogicznej wielkości z 2009 r. jedynie o 7,7%. Analizując główne ich składniki można zauważyć, że:

- **koszty osobowe** zwiększyły się o 11,1%, osiągając kwotę 92,3 mln zł, w wyniku wzrostu i zmiany struktury zatrudnienia związanych z rozbudową sieci placówek Banku i centralizacją czynności operacyjnych i kredytowych;
- **koszty administracyjne** (94,8 mln zł) wzrosły o 2,2%, co jest związane przede wszystkim z istotnym zwiększeniem się kosztów usług obcych i marketingu;
- **koszty amortyzacji** środków trwałych (18,6 mln zł) są o 22,6% wyższe niż w I półroczu 2009 r., ze względu na wzrost wartości brutto środków trwałych (w wyniku zakupów związanych z rozbudową i modernizacją infrastruktury Banku).

Struktura kosztów operacyjnych Banku nie uległa większym zmianom: największy udział mają koszty administracyjne (46,1%) i koszty osobowe (44,9%), natomiast koszty amortyzacji stanowią zaledwie 9,0% łącznej kwoty kosztów operacyjnych. W I półroczu 2009 r. było to odpowiednio 48,6%, 43,5% i 7,9%.

Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Bezwzględna wartość kredytów z rozpoznaną utratą wartości wzrosła pomiędzy grudniem 2009 r. a czerwcem 2010 r. ze 140,2 do 174,6 mln zł (bliższe dane – por. p. 24). W związku z tym udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w wartości całego zaangażowania kredytowego brutto (por. p. 20) wzrósł z 0,64% do 0,75%. Saldo odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek (10,1 mln zł) zwiększyło się o 5,5%.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Analiza podstawowych produktów i usług

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

Poniżej prezentujemy krótką charakterystykę oferowanych przez Bank produktów i usług.

1.1 Rachunki dla klientów indywidualnych

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

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

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

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

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

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

1.2 Rachunki dla klientów instytucjonalnych

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

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

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

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

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

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

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

1.3 Karty płatnicze

Dla klientów indywidualnych Bank oferuje:

- karty debetowe Visa Electron,
- 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, Gold, posiadającą bogaty pakiet ubezpieczeń. Karta ta umożliwia korzystanie z przyznanego przez Bank limitu kredytu, a zadłużenie spłaca się w dowolnie wybranym przez klienta terminie. Oprocentowanie kredytu należy do najniższych na rynku.
- karta kredytowa Nordea MasterCard Platinum z atrakcyjnym pakietem usług dodatkowych, która zdobyła Złotą Nagrodę Rock Awards 2006 w kategorii: największe osiągnięcia w zakresie rozwoju sektora kart prestiżowych.
- karty typu co-branded: karta kredytowa BOMI Nordea wydawana z delikatesami BOMI

Dla klientów instytucjonalnych Bank oferuje:

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

1.4 Produkty oszczędnościowe

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

1.4.1 Lokaty terminowe

Konkurencyjne oprocentowanie oraz duży wybór terminów deponowania to główne zalety lokat terminowych w Nordea Bank Polska S.A. W ofercie znajdują się lokaty złotowe i walutowe zarówno dla osób fizycznych, jak i osób prawnych. Lokaty można założyć w oddziale tradycyjnym oraz za pomocą drogi elektronicznej (telefon, WAP, Internet). W I połowie 2010 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 500 zł.
- **Lokaty walutowe** - Nordea lokata walutowa jest lokatą o stałym lub zmiennym oprocentowaniu i może być założona na okres 1, 3, 6 i 12 miesięcy (dla 12 miesięcy tylko oprocentowanie zmienne). Lokata może być założona w następujących walutach: EUR, USD, SEK, DKK i NOK.
- **Lokaty negocjowane indywidualnie** - Nordea lokata negocjowana jest lokatą, której kwota, termin oraz oprocentowanie jest ustalane indywidualnie z pracownikiem Oddziału (lokaty od 50 tys. zł lub 20 tys. EUR lub USD lub równowartość w walucie SEK, DKK i NOK) lub pracownikiem Departamentu Sprzedaży Produktów Skarbowych (lokaty od 500 tys. zł lub 100 tys. EUR lub USD lub równowartość w walucie SEK, DKK i NOK). Lokaty mogą być otwierane jako pojedyncze kontrakty lub w ramach rachunku depozytów Overnight.
- **Lokata połączona z funduszami** - lokata Nordea Hit, jest lokatą o stałym oprocentowaniu i może być założona na okres 1 lub 3 miesięcy, 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 20 000 zł.
- **Lokata połączona z polisą strukturyzowaną** – Nordea Lokata Gwarant, jest lokatą o stałym oprocentowaniu i może być założona na 3-miesięczny okres deponowania. Lokata oferowana jest klientom, którzy korzystają z oferty produktów strukturyzowanych oferowanych przez Bank. Minimalna kwota lokaty wynosi 500zł, a maksymalna to 50% kwoty zainwestowanej w Nordea Gwarant (polisie strukturyzowanej). Lokata ta jest lokatą nieodnawialną – po upływie terminu deponowania kapitał lokaty zostaje przeksięgowany na rachunek Nordea Progres a odsetki od lokaty na rachunek Nordea.

1.4.2 Polisa lokacyjna

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Polisę można założyć przez Internet lub w oddziale Banku Nordea.

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 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, ING Rosja w EUR, ING Indie i Chiny w USD oraz Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

1.4.6 Nordea Gwarant

Bank pośredniczy w sprzedaży oszczędnościowych produktów strukturyzowanych, oferowanych w formie grupowego ubezpieczenia na życie i dożycie w Nordea TUnŻ S.A. Jest to nowoczesny produkt depozytowy dający możliwości osiągania ponadprzeciętnych stóp zwrotu przy jednoczesnej ochronie zainwestowanego kapitału. Dzięki swojej formie, Nordea Gwarant oferuje swoim uczestnikom zwolnienie z tzw. „podatku Belki”. Świadczenie nie podlega także opodatkowaniu od spadków i darowizn. Pierwsza subskrypcja produktu o nazwie „Nordea Gwarant – Europejskich Spółek Finansowych” rozpoczęła się 14 kwietnia 2008 r. Planowane są kolejne subskrypcje produktu urozmaicane zarówno pod kątem strategii inwestycyjnych, jak i parametrów ochrony kapitału i zyskowości.

1.4.7 Nordea Plan Systematycznego Oszczędzania

Nowa wersja PSO wprowadzona do oferty Banku od 18 maja 2009 r. charakteryzuje się obowiązkowym opłacaniem składki w kwocie min. 200zł miesięcznie (lub odpowiednio 600zł kwartalnie, 1200 zł półrocznie, 2400 zł rocznie), która może być inwestowana w 59 Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych. W zależności od wysokości składki Klienci mogą wybierać pomiędzy trzema programami (Optimum, Premium, VIP) zróżnicowanymi pod kątem opłat za zarządzanie i za wycofanie środków z polisy.

1.5 Działalność kredytowa

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

1.5.1 Kredyty dla klientów indywidualnych

- **Kredyt w ROR** - jest kredytem odnawialnym, który pozwala klientowi zadłużyć 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 samochodowy Nordea Auto** - jest przeznaczony na zakup nowego lub używanego samochodu, przyczepy campingowej lub motocykla. Kredyt dostępny jest w złotych. Maksymalny okres kredytowania wynosi 8 lat, a kwota kredytu może wynieść do 90% ceny pojazdu.
- **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 lub raty stałe.
- **Kredyt Nordea Polisa** – jest to kredyt pod aktywa zdeponowane na polisach ubezpieczeniowych (Nordea Profit Plus, Nordea Inwestor). Kredyt ten uruchamiany jest w formie limitu w rachunku na dowolny cel lub na dodatkową inwestycję środków w fundusze inwestycyjne w ramach Nordea Inwestor. Minimalna kwota kredytu to 80.001 zł.

Ponadto w ofercie dla klientów indywidualnych znajdują się następujące kredyty:

- **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 24 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 zadłużyć 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 5 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.
- **Factoring** – Bank może przyjąć do finansowania faktury wystawione przez przedsiębiorstwo. Na podstawie zawartej z Bankiem umowy factoringowej 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 dot. zaangażowania finansowego Banku z tytułu umów kredytowych i udzielenia gwarancji bankowych). W I półroczu 2010 r. o fakcie podpisania takich umów (spełniających kryteria znaczących umów) Bank informował opinię publiczną wysyłając raporty bieżące zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W omawianym okresie sprawozdawczym na szczególną uwagę zasługuje podpisanie umowy objęcia akcji serii M w drodze subskrypcji prywatnej w dniu 29 czerwca 2010 r. pomiędzy Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni („Bank”) a Nordea Bank AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie („Akcjonariusz”). Bank złożył Akcjonariuszowi ofertę objęcia 9.980.000 (słownie: dziewięć milionów dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii M o wartości nominalnej 5 (słownie: pięć) złotych każda za cenę emisyjną 38,70 złotych (słownie: trzydzieści osiem złotych siedemdziesiąt groszy) każda. Na mocy niniejszej umowy akcje zostaną opłacone wkładem pieniężnym w wysokości

386.226.000 (słownie: trzysta osiemdziesiąt sześć milionów dwieście dwadzieścia sześć tysięcy) złotych, poprzez dokonanie wpłaty na rachunek bankowy wskazany przez Bank w terminie do dnia 8 lipca 2010 r.

Akcje serii M zostały wyemitowane na podstawie Uchwały Nr 8 ZWZA Banku z dnia 8 kwietnia 2010 r.

3. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Nordea Bank Polska S.A. z innymi podmiotami, oraz kierunki jego rozwoju

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

Tym samym na dzień 30 czerwca 2010 r. nie tworzy (jako podmiot dominujący) Grupy Kapitałowej.

4. Inwestycje krajowe i zagraniczne

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 30/06/2009 w PLN
7000	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH w Warszawie S.A.	128 240,00
100	Biuro Informacji Kredytowej S.A.	106 355,40
11	SWIFT *	26 840,00

* ewidencja prowadzona w EUR

Akcje i udziały mniejszościowe w podmiotach niefinansowych

liczba akcji/udziałów	Nazwa spółki	wartość na 30/06/2009 w PLN
1	Łódzka Agencja Rozwoju Regionalnego S.A.	10 000,00
5	Międzynarodowa Szkoła Bankowa i Finansów Sp. z o.o.	2 500,00

5. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

Pozycje bilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych:

Należności 30/06/2010	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązаныmi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Należności od banków	9 404	17 274	26 678
Należności od klientów	-	156 710	156 710
Pochodne instrumenty finansowe	-	2 741	2 741
Pozostałe aktywa działalności bankowej	111	132	243
RAZEM	9 515	176 857	186 372

Należności 31/12/2009	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Należności od banków	4 924	397 580	402 504
Należności od klientów	-	166 795	166 795
Pochodne instrumenty finansowe	-	18 817	18 817
Pozostałe aktywa działalności bankowej	78	1 319	1 397
RAZEM	5 002	584 511	589 513

Zobowiązania 30/06/2010	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Zobowiązania wobec banków	1 285 714	8 846 169	10 131 883
Zobowiązania wobec klientów	-	864 093	864 093
Pochodne instrumenty finansowe	-	20 057	20 057
Kapitały uzupełniające (pożyczka podporządkowana)	-	460 772	460 772
Pozostałe zobowiązania	158	18 326	18 484
RAZEM	1 285 872	10 209 417	11 495 289

Zobowiązania 31/12/2009	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Zobowiązania wobec banków	2 217 790	6 962 949	9 180 739
Zobowiązania wobec klientów	-	748 338	748 338
Pochodne instrumenty finansowe	-	27 994	27 994
Kapitały uzupełniające (pożyczka podporządkowana)	-	406 617	406 617
Pozostałe zobowiązania	331	25 589	25 920
RAZEM	2 218 121	8 171 487	10 389 608

Pozycje pozabilansowe Banku dotyczące podmiotów powiązanych:

30/06/2010	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Zobowiązania warunkowe udzielone dotyczące:	103 365	435 885	539 250
a) finansowania	62 187	258 054	320 241
b) gwarancji	41 178	177 831	219 009
Zobowiązania warunkowe otrzymane dotyczące:	2 674 690	1 205 603	3 880 293
a) finansowania	2 564 077	1 030 974	3 595 051
b) gwarancji	110 613	174 629	285 242
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	-	-	-
Bieżące operacje walutowe	-	303 555	303 555
Transakcje pochodne - terminowe	-	1 071 674	1 071 674
a) SWAP	-	441 333	441 333
b) FORWARD	-	364 591	364 591
c) Opcje walutowe	-	9 975	9 975
d) IRS i CIRS	-	255 775	255 775
Pozostałe	-	-	-
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	-	-	-
Razem	2 778 055	3 016 717	5 794 772

31/12/2009	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Zobowiązania warunkowe udzielone dotyczące:	78 924	641 831	720 755
a) finansowania	33 000	291 822	324 822
b) gwarancji	45 924	350 009	395 933
Zobowiązania warunkowe otrzymane dotyczące:	2 659 504	675 723	3 335 227
a) finansowania	2 540 822	319 242	2 860 064
b) gwarancji	118 682	356 481	475 163
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	-	3 762 448	3 762 448
Bieżące operacje walutowe	-	157 572	157 572
Transakcje pochodne - terminowe	-	3 604 876	3 604 876
a) SWAP	-	3 106 967	3 106 967
b) FORWARD	-	289 775	289 775
c) Opcje walutowe	-	10 537	10 537
d) IRS i CIRS	-	197 597	197 597
Pozostałe	-	-	-
a) gwarantowanie emisji papierów wartościowych	-	-	-
Razem	2 738 428	5 080 002	7 818 430

Pozycje Rachunku zysków i strat dotyczące podmiotów powiązanych:

01/01/2010 30/06/2010	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Przychody z tytułu odsetek	4	2 918	2 922
Koszty z tytułu odsetek	(2 615)	(33 239)	(35 854)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	399	9 172	9 571
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-	(1 001)	(1 001)
Koszty administracyjne	(30)	-	(30)
Pozostałe przychody operacyjne	239	1 034	1 273
Pozostałe koszty operacyjne	-	(8 576)	(8 576)
RAZEM	(2 003)	(29 692)	(31 695)

01/01/2009 30/06/2009	z podmiotem dominującym	z podmiotami powiązanymi organizacyjnie (inne podmioty Grupy Nordea)	Razem
Przychody z tytułu odsetek	61	4 461	4 522
Koszty z tytułu odsetek	(18 396)	(35 844)	(54 240)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	1 063	3 983	5 046
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-	(1 128)	(1 128)
Koszty administracyjne	(5)	(371)	(376)
Pozostałe przychody operacyjne	-	1 989	1 989
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-
RAZEM	(17 277)	(26 910)	(44 187)

Transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi (w tys. zł)

Informacje o kredytach i pożyczkach udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym:

	30/06/2010	31/12/2009
Zarząd Banku	3 607	3 627
Rada Nadzorcza	952	1 291
Razem	4 559	4 918

*Powyższe wartości nie zawierają odsetek.

Kredyty i pożyczki bankowe udzielono na warunkach rynkowych.

6. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych

W dniu 8 kwietnia 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku podjęło uchwałę nr 8 dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 49,9 mln zł (poprzez emisję 9 980 000 akcji serii M o nominalnej wartości 5,00 zł), tj. do kwoty 277 493 500 zł, w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do obecnego akcjonariusza większościowego Nordea Bank AB z siedzibą w Sztokholmie. Cena emisyjna została przyjęta na poziomie 38,70 zł, czyli ceny notowań akcji Banku na koniec sesji giełdowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 10 marca 2010 r. Umowa objęcia akcji serii M została podpisana w dniu 29 czerwca 2010 r. – więcej na ten temat w pkt. 2. części B niniejszego Sprawozdania.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. nie dokonano wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS podwyższenia wysokości i zmiany struktury kapitału zakładowego Banku.

Zwiększenie bazy kapitałowej Banku umożliwia spełnienie wymogów kapitałowych związanych z rozszerzaniem skali działalności dla obecnych i nowych klientów, jak również jest kluczowe dla możliwości kontynuowania inwestycji w rozwój sieci placówek Banku.

7. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie śródrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

Nordea Bank Polska S.A. nie publikowała 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 i stopy procentowej oraz utrzymuje właściwą strukturę terminową aktywów i pasywów. Bank posiada również dostęp do zasobów finansowych Grupy Nordea, co gwarantuje zapewnienie finansowania obsługi zobowiązań, w razie wystąpienia takiej konieczności.

W pierwszym półroczu 2010r. Bank nie korzystał ze środków dostępnych w ramach umowy kredytowej podpisanej z Grupą Nordea. Umowa ta, podpisana z Nordea Bank Finland Plc w dniu 15 czerwca 2009 r. została przeniesiona na Nordea Bank AB w dniu 30 listopada 2009 r. Na mocy tej umowy Bank jest uprawniony do uruchomienia transz do kwoty 600 milionów EUR na okresy od 6 miesięcy do 5 lat, ze spłatą nie później niż do dnia 31/12/2015 r., po oprocentowaniu opartym na cenach rynkowych.

Nordea Bank Polska S.A. wywiązuje się na bieżąco z zaciągniętych zobowiązań.

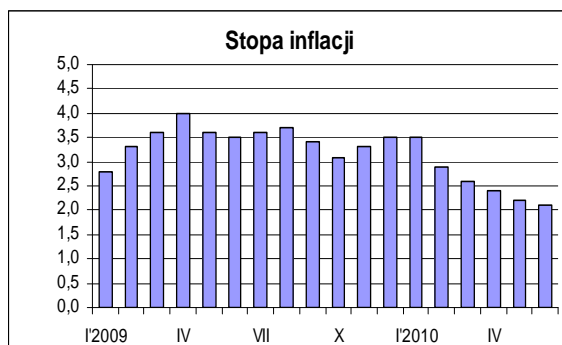
9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Działalność kapitałowa Nordea Bank Polska S.A. jest realizowana zgodnie z polityką Grupy Nordea, w skład której wchodzi szwedzka spółka Nordea Bank AB (publ), będąca dla Banku akcjonariuszem większościowym, posiadającym na dzień 30 czerwca 2010 r. 99,04% kapitału akcyjnego. Polityka ta zakłada m. in. redukcję ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje spółek giełdowych. W związku z tym Nordea Bank Polska S.A. w najbliższym okresie nie planuje wzrostu swoich inwestycji kapitałowych, zaś istniejący portfel akcji obejmuje wyłącznie akcje i udziały w kilku spółkach, których obszar działania wspiera działalność bankową – por. cz. B, p. 4. Wartość tego portfela stanowi ok. 0,02% kwoty funduszy własnych.

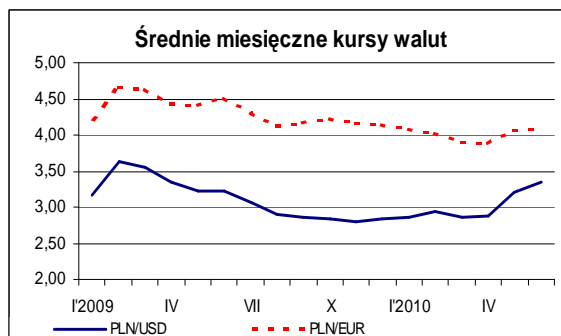
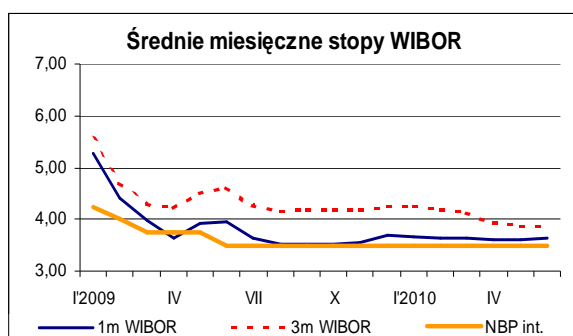
10. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca trwającego roku obrotowego, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Czynniki zewnętrzne

- Gospodarka polska nadal wyróżnia się wzrostem, aczkolwiek odczuwalne jest jego pewne spowolnienie. Roczna **stopa wzrostu PKB** opublikowana dla 1. kwartału 2010 r. wyniosła 3,0%. Należy to oceniać jako niewątpliwy sukces, biorąc pod uwagę stosunkowo długą i ciężką zimę. Aktualnie można wskazać dwa główne czynniki wzrostu: spożycie (zarówno indywidualne, jak i publiczne), większe o 2,2%, oraz eksport netto (wzrost eksportu o 9,8%, wzrost importu o 7,9%). Inwestycje w środki trwałe obniżyły się o 12,4% ze względu na sezonowe spowolnienie robót budowlanych w zakresie inwestycji infrastrukturalnych, ale przedsiębiorstwa znów zaczęły odbudowywać zapasy i łączny przyrost inwestycji osiągnął 2,4%. Okres żałoby narodowej w kwietniu, po katastrofie lotniczej pod Smoleńskiem, wpłynął ujemnie na realną sferę gospodarki, co było widoczne w spadku wolumenu sprzedaży detalicznej i wartości produkcji przemysłowej (w porównaniu z marcem). Zanosilo się na podobny skutek powodzi w maju i czerwcu, ale dynamika produkcji przemysłowej w maju okazała się równie wysoka, jak przed dwoma laty, zanim jeszcze rozpoczął się kryzys finansowy. Z drugiej strony należy pamiętać, że odbudowa zniszczonych przez powodzie domów, dróg i instalacji technicznych z pewnością wygeneruje dodatkowy popyt na materiały i prace budowlane, zwiększając dynamikę PKB w drugiej połowie roku.
- **Stopa bezrobocia** po przejściowym wzroście do 13%, obserwowanym w lutym, obniżyła się w końcu maja do 11,9%, a wstępne oszacowania wskazują na dalsze obniżenie w czerwcu do poziomu 11,6%. Zmniejszenie można objaśnić przez tradycyjne utworzenie sezonowych miejsc pracy w rolnictwie, leśnictwie, budownictwie i transporcie, jak również przez programy aktywizacyjne realizowane przez urzędy pracy (szkolenia, subsydiowanie tworzenia własnych firm itp.). Bezrobocie utrzymuje się na poziomie wyższym niż przed rokiem (maj 2009 r. stopa 10,7%), co przekłada się na ograniczoną presję na wzrost płac i jest w pewnym sensie korzystne z punktu widzenia inflacji. Liczba tworzonych miejsc pracy jest jednak nieco wyższa w porównaniu z analogicznym okresem sprzed roku.



- **Inflacja** obniża się systematycznie od stycznia, mieszcząc się w przedziale bezpośredniego celu inflacyjnego polityki pieniężnej NBP, wynoszącego $2,5\% \pm 1\%$. Wpływa na to przede wszystkim wysoka baza statystyczna (wzrost cen w pierwszych miesiącach 2009 r., wywołany przez deprecjację złotego oraz rosnące ceny paliw i energii, które pociągnęły za sobą wzrost kosztów utrzymania mieszkań). Stopa inflacji w skali roku kształtuje się od kwietnia poniżej środka wspomnianego przedziału (2,4% w kwietniu, 2,2% w maju, 2,1% szacowane dla czerwca). W kolejnych letnich miesiącach inflacja powinna dalej sezonowo opadać, ale na przeszkodzie stoi deprecjacja złotego, która ponownie przynosi wzrost cen paliw. Przewiduje się też, że straty powodzienne w rolnictwie mogą spowodować wzrost cen żywności w drugiej połowie roku.
- Główne stopy procentowe banku centralnego pozostają bez zmian od czerwca 2009 r., ze stopą bazową (referencyjną) na poziomie 3.50%. Umiarkowana dynamika popytu konsumpcyjnego i kosztów pracy nie wywiera presji na wzrost cen. Dalsze obniżki stóp nie wydają się konieczne wobec obserwowanego wzrostu gospodarczego. Jednak decyzja odnośnie zwiększenia stóp procentowych też nie byłaby w tym momencie właściwa, ze względu na umiarkowaną aktualnie skalę wzrostu PKB. Co więcej, taka decyzja mogłaby przynieść niepożądany efekt w postaci zwiększenia popytu na polską walutę i jej aprecjacji do poziomu niekorzystnego dla polskich eksporterów.
- Polski rynek pieniężny zakończył "wojnę o depozyty" i zredukował marżę z tytułu ryzyka zawartą w stopach procentowych, co jest widoczne szczególnie w przypadku stóp dla dłuższych terminów: spadki osiągnęły od końca grudnia 2009 r. rząd wielkości 30-40 punktów bazowych, z największym nasileniem w kwietniu. Stopa WIBOR 3M osiągnęła w końcu maja 3.86% (obniżając się z poziomu 4.27% w grudniu 2009 r. i 4.10% w marcu 2010 r.), zaś średnia stopa dla poszczególnych miesięcy spadła z 4.2335% w grudniu do 4.1287% w marcu i 3.8555% w maju. Stopa WIBOR 1M podlegała mniejszym zmianom: po obniżeniu z poziomu 3.76% na koniec grudnia 2009 r. do 3.63% w połowie stycznia b.r. oscylowała w przedziale 3.60-3.63%. Poziom w czerwcu praktycznie nie różni się od majowego.
- **Stopy procentowe na rynkach międzynarodowych nadal pozostają na stosunkowo niskim poziomie**, ale od marca widoczny jest niewielki wzrost w przypadku rynku amerykańskiego dolara, zaś od maja także i euro. Przeciętna miesięczna stopa LIBOR USD 3M wzrosła na przestrzeni 2. kwartału o około 19 punktów bazowych, dochodząc do poziomu 0.5368%. Średnia stopa LIBOR EUR 3M osiągnęła w kwietniu minimalny poziom 0.5837%, zaś w maju wzrosła o 4.5 punktu, a w czerwcu o dalsze 3 punkty, osiągając 0.6590% (na koniec miesiąca już 0.7063%). Stopy procentowe szwajcarskiego franka obniżały się do początku czerwca: średnia stopa LIBOR CHF 3M była o 5 punktów bazowych niższa, niż w kwietniu, a w czerwcu obniżyła się o dalszych 10 punktów (do 0.0972%), ale poziom na koniec miesiąca wynosił już 0.1117% (minimum 0.0767% osiągnięte zostało w dniu 7.06).



- **Drugi kwartał to okres deprecjacji polskiej waluty** – najsilniejszej w stosunku do amerykańskiego dolara i szwajcarskiego franka, słabszej względem euro. Jest to następstwo globalnego spadku popytu inwestorów na europejską walutę spowodowanego zaburzeniami w finansach publicznych niektórych krajów strefy euro – nawet stosunkowo lepsza sytuacja polskiej gospodarki nie ma wpływu na tę generalną podwyższoną wycenę ryzyka. Porównując kursy z końca marca b.r. (2.8720 PLN/USD, 3.8622 PLN/EUR i 2.7000 PLN/CHF)

z analogicznymi kursami na koniec czerwca (odpowiednio 3.3946, 4.1458, 3.1345), zauważymy deprecjację złotego o 18.2% w stosunku do USD, o 16.1% w stosunku do CHF i o 7.3% w stosunku do EUR. W tym samym czasie dolar wzmocnił się w stosunku do euro o ok. 9% (zmiana kursu USD/EUR z poziomu 1.3448 do 1.2213). Trend aprecjacyjny złotego obserwowany wcześniej spowodował, że w skali roku te zmiany są słabsze: deprecjacja w porównaniu z kursami z czerwca 2009 r. osiągnęła poziom 5.7% względem dolara, 5.5% względem franka i 1.6% względem euro.

- Po czterech miesiącach bezwzględnego spadku (w porównaniu z wolumenami na koniec grudnia 2009 r.), w maju ponownie **wzrosła akcja kredytowa i depozytowa banków komercyjnych**, osiągając odpowiednio poziom wyższy o 1,5% (kredyty ogółem) i 2,1% (depozyty ogółem) – dane za czerwiec nie są jeszcze dostępne. Oznacza to pogłębienie się osłabienia dynamiki popytu na produkty bankowe: rok wcześniej analogiczne wskaźniki wynosiły odpowiednio 4,8% w przypadku kredytów i 3,6% w przypadku depozytów, natomiast w roku 2008 dynamika była w obu przypadkach dwucyfrowa. Sytuacja nie jest jednak identyczna we wszystkich głównych sektorach klientów: w sektorze klientów indywidualnych mamy cały czas do czynienia ze wzrostem wolumenów, podczas gdy podmioty gospodarcze i jednostki sektora budżetowego charakteryzują się fluktuacjami. Saldo kredytów dla osób fizycznych było na koniec maja o 4,8% wyższe w porównaniu z grudniem, zaś o 9,7% wyższe w porównaniu z majem 2009 r. (w tym kredyty hipoteczne odpowiednio o 7,0% i 10,9%), w podobnym tempie rosły też depozyty (o 4,7% w stosunku do grudnia i o 9,6% w stosunku do maja 2009 r.). Wpłynęło na to ponowne ożywienie na rynku nieruchomości, generujące popyt na kredyty hipoteczne (ich wolumen dodatkowo wzrósł w wyniku deprecjacji złotego, zwiększającej równowartość kredytów udzielonych w euro i frankach szwajcarskich). Z drugiej strony banki nadal oferują oprocentowanie depozytów atrakcyjne w porównaniu z innymi formami inwestowania oszczędności (choć koniec „wojny o depozyty” wywołanej przez utrudnione możliwości pozyskania środków finansowych z rynku międzybankowego spowodował zauważalną obniżkę rynkowych stóp procentowych WIBOR). W sektorze podmiotów gospodarczych zarówno akcja kredytowa, jak i depozytowa były niższe w porównaniu z grudniem (kredyty o 1,3%, depozyty o 2,3%), co więcej, akcja kredytowa była o 2,4% niższa także w ujęciu rocznym, w stosunku do maja ubiegłego roku, za to depozyty o 10% wyższe. Świadczy to o względnie dobrej sytuacji finansowej podmiotów gospodarczych, które w warunkach spowolnienia wzrostu gospodarczego utrzymują płynność finansową, ale nie są jeszcze skłonne do podejmowania decyzji o inwestowaniu w rozszerzanie zapasów czy zwiększanie zdolności wytwórczych i wykorzystywaniu w tym celu kredytów bankowych.

Relatywny spadek kosztów oprocentowania depozytów wpłynie niewątpliwie pozytywnie na wyniki finansowe banków w bieżącym roku. Zarysowuje się jednak zagrożenie w postaci rosnącego udziału kredytów zagrożonych utratą wartości, które może spowodować konieczność utworzenia kosztownych rezerw. Trzeba stwierdzić, że ten udział jest niemal dwukrotnie wyższy w sektorze podmiotów gospodarczych, niż w przypadku gospodarstw domowych: według danych opublikowanych przez KNF dla banków komercyjnych dotyczy to 11,2% kredytów udzielonych przedsiębiorstwom, zaś tylko 6,6% kredytów udzielonych gospodarstwom domowym.

Czynniki wewnętrzne

1. Zarząd ocenia, że realizowane działania istotnie przyczyniają się do wzrostu skali aktywności Banku, co powinno się przełożyć na ciągłą poprawę uzyskiwanych wyników ekonomicznych - obecnie i w najbliższej przyszłości:

- a) Silniejsza pozycja na rynku

Bank systematycznie zwiększa swoje aktywa i zakres działalności. Jest w gronie 15 największych podmiotów oferujących produkty i usługi bankowe na polskim rynku. Cała sieć Banku obejmuje 160 placówek (łącznie z punktem obsługi *Private Banking*), a jej geograficzny zasięg pozwala na obsługę klientów w całej Polsce. Do sieci należą 23 oddziały, 23 Punkty Obsługi Bankowej, działające we wszystkich głównych miastach Polski, oraz 114 placówek sieci TURBO, podporządkowanych Centrum Bankowości Detalicznej, funkcjonującemu na prawach wyodrębnionego oddziału Banku. Wykaz placówek Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30 czerwca 2010 r. w podziale na regiony przedstawia poniższe zestawienie:

<p>REGION CENTRALNY</p> <ol style="list-style-type: none"> I Oddział w Łodzi POB w Łodzi (2) i Zgierzu II Oddział w Łodzi Oddział w Bełchatowie POB w Piotrkowie Trybunalskim i Kielcach Oddział w Pabianicach CBD – 4 PB (Łódź) <p>REGION ŚLĄSKO-MAŁOPOLSKI</p> <ol style="list-style-type: none"> Oddział w Krakowie Oddział w Katowicach POB w Katowicach (2) i Gliwicach CBD – 14 PB (Kraków – 13, Częstochowa) <p>REGION MAZOWIECKI</p> <ol style="list-style-type: none"> I Oddział w Warszawie POB w Warszawie (1) i Piasecznie II Oddział w Warszawie POB w Warszawie (4) Oddział w Lublinie CBD – 47 PB (Warszawa – 40, Białystok, Grodzisk Maz., Legionowo, Łomianki, Nowy dwór Maz., Pruszków, Wołomin) Punkt obsługi PRIVATE BANKING 	<p>REGION WIELKOPOLSKI</p> <ol style="list-style-type: none"> Oddział w Poznaniu POB w Poznaniu (2) i Gorzowie Wielkopolskim Oddział w Bydgoszczy POB w Bydgoszczy Oddział w Szczecinie POB w Szczecinie CBD – 21 PB (Bydgoszcz – 2, Poznań – 14, Swarzędz, Szczecin – 3, Toruń) <p>REGION DOLNOŚLĄSKI</p> <ol style="list-style-type: none"> Oddział we Wrocławiu POB we Wrocławiu CBD – 14 PB (Wrocław – 13, Opole) <p>REGION POMORSKI</p> <ol style="list-style-type: none"> I Oddział w Gdyni POB w Gdyni II Oddział w Gdyni III Oddział w Gdańsku Oddział w Olsztynie Oddział w Elblągu Oddział w Rumi Oddział w Starogardzie Gdańskim Oddział w Tczewie Oddział w Żukowie Oddział Internetowy w Gdańsku CBD – 13 PB (Gdańsk – 7, Gdynia – 5, 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 (szczególnie w okresie ostatniego kwartału) polityką w zakresie stóp procentowych i stawek prowizyjnych oraz promowaniem długotrwałych relacji z klientem. Szeroko rozwinięta jest także oferta w zakresie produktów „bankassurance”, jednostek TFI (w tym dystrybucja własnych funduszy Grupy Nordea – aczkolwiek w ostatnim okresie zapotrzebowanie na te produkty spadło w ślad za stratami wynikającymi z inwestycji na rynku kapitałowym) 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 – jej wartość aktywów osiąga kwotę 488 mld EUR (na dzień 30 września 2009 r.). Obsługuje łącznie blisko 10 mln klientów (osób fizycznych i klientów korporacyjnych), będąc liderem bankowości internetowej i operacji e-commerce – liczba e-klientów osiąga 5,9 mln. Nordea posiada silną pozycję na rynku usług bankowych w Skandynawii, obsługując około połowy skandynawskich gospodarstw domowych.

Obsługa klientów dokonywana jest za pośrednictwem ok. 33,0 tys. pracowników w około 1 400 placówkach bankowych, jak również z wykorzystaniem wysoko rozwiniętych usług telefonicznych i internetowych. 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 30 czerwca 2010 r. inwestycje Grupy Nordea na rynku polskim obejmują:

- 99,04% 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 ujednoczona oferta produktów przy standardowej i skutecznie wdrożonej koncepcji klienta w Grupie Nordea.

11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką emitenta

W I półroczu roku obrotowego 2010 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Bankiem. Nordea Bank Polska S.A. działa w strukturze rozproszonej terytorialnie, zarządzanej w oparciu o trzy centra biznesowe w Trójmieście, Łodzi i Warszawie. Decyzja o zlokalizowaniu prawnej siedziby Nordea Bank Polska S.A. w Gdyni jest spójna z koncepcją rozwoju biznesu Grupy Nordea na obszarze wokół Morza Bałtyckiego. Komórki organizacyjne w Trójmieście są odpowiedzialne za rozwój produktów i usług bankowych, za obsługę władz spółki. W Łodzi prowadzona jest działalność operacyjna, scentralizowane administrowanie kredytami, działalność na rzecz rozwoju produktów hipotecznych i narzędzi informatycznych, jak również szkolenia osób zatrudnianych w Banku 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.

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 30 czerwca 2010 r.:

Włodzimierz Kiciński – Prezes Zarządu

Sławomir Żygowski – I Wiceprezes Zarządu – Z-ca Prezesa Zarządu ds. bankowości korporacyjnej

Agnieszka Domaradzka – Wiceprezes Zarządu ds. kredytowych

Jacek Kalisz – Wiceprezes Zarządu ds. bankowości detalicznej

Tomasz Misiak – Wiceprezes Zarządu ds. operacji, logistyki i bezpieczeństwa

Bohdan Tillack – Wiceprezes Zarządu ds. finansowych

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 30 czerwca 2010 r.:

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

Członkowie Rady Nadzorczej:

Emilia Osewska-Mądry
 Maciej Dobrzyniecki
 Esa Tuomi
 Rauno Olavi Päivinen
 Henrik Winther
 Eugeniusz Kwiatkowski
 Asbjorn Höyheim
 Jacek Wańkowicz
 Marek Głuchowski

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 30 czerwca 2010 r. wynosi 45.518.700 szt. o wartości nominalnej 5,00 zł każda akcja.

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

Lp.	Imię i Nazwisko	Stanowisko	Ilość posiadanych akcji Nordea BP S.A. (stan na 30 czerwca 2010)
1.	Wojciech Rybowski	Przewodniczący Rady Banku	1
2.	Thomas Neckmar	Wiceprzewodniczący Rady Banku	-
3.	Emilia Osewska-Mądry	Członek Rady Banku	-
4.	Maciej Dobrzyniecki	Członek Rady Banku	100
5.	Marek Głuchowski	Członek Rady Banku	-
6.	Esa Tuomi	Członek Rady Banku	-
7.	Rauno Päivinen	Członek Rady Banku	-
8.	Henrik Bernhard Winther	Członek Rady Banku	-
9.	Eugeniusz Kwiatkowski	Członek Rady Banku	-
10.	Jacek Wańkowicz	Członek Rady Banku	-
11.	Asbjorn Hoyheim	Członek Rady Banku	-
12.	Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu Banku	-
13.	Sławomir Żygowski	I Wiceprezes Zarządu Banku – Z-ca Prezesa Zarządu	-
14.	Agnieszka Domaradzka	Wiceprezes Zarządu Banku	-
15.	Jacek Kalisz	Wiceprezes Zarządu Banku	-
16.	Tomasz Misiak	Wiceprezes Zarządu Banku	-
17.	Bohdan Tillack	Wiceprezes Zarządu Banku	-

Skład Rady Banku i Zarządu Banku na dzień 30 czerwca 2010 r.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. Nordea Bank Polska S.A. nie posiada żadnej jednostki podporządkowanej i tym samym nie tworzy Grupy Kapitałowej.

15. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród 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

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

Zarząd Banku:

Poszczególne składniki wynagrodzenia (w tys. zł)	01/01/2010 30/06/2010	01/01/2009 30/06/2009
Wynagrodzenie podstawowe	2 145	1 935
Dodatki	24	27
Nagrody	1 002	1 158
Dodatkowe świadczenia	18	75
Ekwiwalent urlopowy	-	-
Wynagrodzenie za okres choroby	5	45
Wynagrodzenie w akcjach	-	-
Razem	3 194	3 240

Rada Nadzorcza Banku:

Poszczególne składniki wynagrodzenia (w tys. zł)	01/01/2010 30/06/2010	01/01/2009 30/06/2009
Wynagrodzenie podstawowe	195	195
Inne	-	-
Wynagrodzenie w akcjach	-	-
Razem	195	195

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 30/06/2010			
	Ogólna liczba głosów: 45.518.700		Ogólna liczba akcji: 45.518.700	
Akcjonariusz	suma głosów	% głosów na WZA	liczba akcji	udział w kapitale
Nordea Bank AB (publ)	45.081.403	99,04%	45.081.403	99,04%

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 M) z akcjonariuszem większościowym – Nordea Bank AB (publ), w wyniku czego nastąpi zmiana w ilości posiadanych akcji przez dotychczasowego akcjonariusza. Więcej na ten temat – patrz pkt. 2 i 6 części B.

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 nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do emitenta, poza posiadaniem przez Akcjonariusza Większościowego pakietu kontrolnego akcji, uprawniającego do 99,04% 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 akcji 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 30 czerwca 2010 r. były:

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

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

Struktura geograficzna (terytorialna) pozyskanych depozytów i udzielonych kredytów wg stanu na 30 czerwca 2010 r. została zamieszczona w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Depozyty z wył. zobowiązań wobec banków		Kredyty brutto z wył. należności od banków	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Centrala *	3 665 244	42,4	6 216 997	34,2
Mazowieckie	1 849 765	21,4	3 939 441	21,7
Pomorskie	1 047 800	12,1	1 832 489	10,1
Łódzkie	782 080	9,0	809 556	4,5
Małopolskie	227 714	2,6	917 518	5,1
Wielkopolskie	227 175	2,6	1 060 128	5,8
Kujawsko-Pomorskie	210 460	2,4	536 439	3,0
Dolnośląskie	194 349	2,2	1 082 081	6,0
Zachodniopomorskie	156 983	1,8	510 632	2,8
Warmińsko-Mazurskie	110 732	1,3	388 185	2,1
Śląskie	82 453	1,0	503 683	2,8
Lubelskie	46 732	0,5	163 949	0,9
Świętokrzyskie	20 241	0,2	109 588	0,6
Lubuskie	15 791	0,2	40 902	0,2
Podlaskie	9 132	0,1	21 178	0,1
Opolskie	4 187	0,0	24 659	0,1
Razem	8 650 838	100,0	18 157 426	100,0

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

Wobec rosnącej przewagi akcji kredytowej nad depozytową (zrost wolumenu kredytów i obniżenie się wolumenu depozytów), wzrosła skala finansowania aktywów środkami z Grupy Nordea. Ogółem zobowiązania wobec banków wzrosły o 14,7%, zaś ich udział w zobowiązaniach ogółem wzrósł z 50,5% do 55,5%.

Źródła finansowania i kierunki ich wykorzystania:

	stan na 30 czerwca 2010 r.	stan na 31 grudnia*2009 r.
Depozyty bez rynku międzybankowego	8 650 838	9 213 026
Depozyty międzybankowe	10 793 366	9 408 266
Zobowiązania łącznie ⁾	19 444 204	18 621 292
Kredyty bez rynku międzybankowego	18 157 426	17 036 284
Rynek międzybankowy	141 560	497 218
Należności brutto łącznie ⁾	18 298 986	17 533 502

⁾ Dane w tys. zł; nie obejmują odsetek i innych należności lub zobowiązań.

Struktura walutowa należności i zobowiązań*

<i>mln zł</i>	Ogółem	złotowe	%	walutowe	%
Należności	18 330	6 824	37,2%	11 506	62,8%
- banki	142	2	0%	139	0,8%
- klienci	18 188	6 822	37,2%	11 367	62,0%
Zobowiązania	19 478	8 413	43,2%	11 065	56,8%
- banki	10 795	599	3,1%	10 196	52,3%
- klienci	8 683	7 814	40,1%	869	4,5%
Relacja zobowiązania / należności (tylko klienci)	47,7%	114,5%	X	7,6%	X

* Dane netto, z odsetkami

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

W I połowie 2010 roku Nordea Bank Polska S.A. wystawił 149 (I półrocze 2009 r. – 92) bankowe tytuły egzekucyjne o łącznej wartości 8.602 tys. zł (I półrocze 2009 r. – 6.260 tys. zł). Wartość zabezpieczeń ustanowionych na rachunkach lub aktywach kredytobiorców, w stosunku do których wystawiono bankowe tytuły egzekucyjne w I półroczu 2010 r., wyniosła 12.494 tys. zł. (I półrocze 2009 r. – 4.688 tys. zł.).

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

W 2010 (wg stanu na dzień 30 czerwca) 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,

- Porozumienie ze Związkiem Banków Polskich w sprawie zasad i warunków wymiany pomiędzy bankami informacji o udzielonych kredytach mieszkaniowych w ramach Systemu Analiz Rynku Finansowania Nieruchomości „SARFiN”,
- Umowa ze Związkiem Banków Polskich w sprawie zasad uczestnictwa w Systemie Analiz i Monitorowania Rynku Obrotu Nieruchomościami.

23. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczki, poręczeniach, 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

Na dzień 30 czerwca 2010 r. nie występują zaciągnięte kredyty, umowy pożyczki, jak i znaczące poręczenia i gwarancje nie dotyczące działalności operacyjnej Banku.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2010 r. występują zobowiązania Banku z tytułu gwarancji emisji obligacji komunalnych emitowanych za pośrednictwem Banku udzielone jednostkom sektora publicznego w wysokości 155.355 tys. zł., co prezentuje poniższa tabela

Nazwa Emitenta	Rodzaj papierów wartościowych	Kwota	Powiązania	Skierowanie do publicznego obrotu
Gmina Kościerzyna	obligacje	2.500.000,- PLN	Brak	Nie
Powiat Kościerzyna	obligacje	6.000.000,- PLN	Brak	Nie
Gmina Sadlinki	obligacje	2.500.000,- PLN	Brak	Nie
Powiat Kartuszy	obligacje	3.700.000,- PLN	Brak	Nie
Gmina Kartuszy	obligacje	17.200.000,- PLN	Brak	Nie
Miasto Prabuty	obligacje	10.800.000,- PLN	Brak	Nie
Gmina Orneta	obligacje	3.025.000,- PLN	Brak	Nie
Gmina Słupsk	obligacje	18.000.000,- PLN	Brak	Nie
Gmina Gronowo Elbląskie	obligacje	1.230.000,- PLN	Brak	Nie
Gmina Męcinka	obligacje	700.000,- PLN	Brak	Nie
Miasto Oleśnica	obligacje	9.000.000,- PLN	Brak	Nie
Gmina Swarzędz	obligacje	33.000.000,- PLN	Brak	Nie
Gmina Gniewino	obligacje	9.500.000,- PLN	Brak	Nie
Gmina Bytów	obligacje	6.200.000,- PLN	Brak	Nie
Miasto Świętochłowice	obligacje	8.000.000,- PLN	Brak	Nie
Powiat Milicz	obligacje	5.400.000,- PLN	Brak	Nie
Miasto Ustka	obligacje	6.000.000,- PLN	Brak	Nie
Gmina Nowa Wieś Lęborska	obligacje	3.000.000,- PLN	Brak	Nie
Gmina Pabianice	obligacje	4.100.000,- PLN	Brak	Nie
ZOZ Ostróda	obligacje	5.500.000,- PLN	Brak	Nie

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2010 r. nie występują zobowiązania Banku z tytułu gwarancji emisji obligacji korporacyjnych emitowanych za pośrednictwem Banku.

Zobowiązania pozabilansowe udzielone Bankowi oraz na rzecz innych jednostek powiązanych (powiązania organizacyjne) wg stanu na 30 czerwca 2010 r. przedstawia tabela w pkt. 5 części B niniejszego Sprawozdania.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

Zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2010 r. Bank nie posiada zobowiązań z tytułu emisji obligacji własnych.

24. Opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi

Nordea Bank Polska S.A. należy do największej skandynawskiej grupy finansowej Nordea. Bank, poprzez system SWIFT ma zapewnioną łączność z ponad 1 tys. instytucji finansowych na świecie. Bank posiada status uczestnika bezpośredniego w polskich systemach clearingowych oraz uczestnika pośredniego w systemie STEP2/EBA. Ponadto w Banku trwają prace przygotowawcze do bezpośredniego uczestnictwa w systemie TARGET2 oraz SEPA.

Liczba rachunków Loro otwieranych w Banku przez banki zagraniczne i krajowe wykazuje od kilku lat tendencję wzrostową. Szczególnie wzrost ten jest widoczny jeśli chodzi o banki z obszaru Emerging Markets. Ponadto została zapoczątkowana współpraca z bankami z Bliskiego Wschodu i Izraela.

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

Ponadto Bank podpisał umowy z kilkoma bankami zagranicznymi dotyczącymi współpracy w dziedzinie wymiany walutowej.

Nordea Bank Polska SA współpracuje również z wieloma krajowymi i międzynarodowymi nie-bankowymi instytucjami finansowymi, takimi jak towarzystwa ubezpieczeniowe, firmy brokerskie, biura maklerskie itp. W I poł. 2010 r. Bank wdrożył kilka rozbudowanych produktów wspierających zarządzanie środkami finansowymi w układzie krajowym i międzynarodowym. Ponadto Bank prowadzi z powyższymi instytucjami współpracę w zakresie produktów skarbowych

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

Analizowany okres charakteryzuje się na międzynarodowym rynku pieniężnym stosunkowo niskim poziomem stóp procentowych, utrzymywanym jako jedno z narzędzi polityki przeciwdziałania negatywnym następstwom kryzysu finansowego, aczkolwiek w 2. kwartale b.r. zarysowuje się już tendencja wzrostowa – por. komentarz w p. 10. Nominalny pułap oprocentowania na polskim rynku pieniężnym jest wyższy, zaś skala obniżek niższa w porównaniu ze wspólnym rynkiem europejskim, a w ostatnich miesiącach mamy do czynienia ze względną stabilizacją. Poniższa tabela prezentuje średnie stopy 3-miesięczne WIBOR i LIBOR (dla EUR, USD i CHF) w poszczególnych kwartałach okresu od 2. kw. 2009 do 2. kw. 2010 r.

	2. kw. 2009	3. kw. 2009	4. kw. 2009	1. kw. 2010	2. kw. 2010	Zmiana (punkty bazowe) 2. kw. 2009 – 2. kw. 2010
3M WIBOR	4,43%	4,20%	4,20%	4,18%	3,88%	-55
3M LIBOR EUR	1,31%	0,84%	0,68%	0,61%	0,62%	-69
USD	0,85%	0,41%	0,27%	0,26%	0,43%	-42
CHF	0,40%	0,34%	0,26%	0,25%	0,18%	-22

Zmiany te przełożyły się bezpośrednio na obniżkę przeciętnego oprocentowania depozytów oferowanych przez Bank i ich potaniecie, natomiast bardziej złożona jest kwestia oprocentowania kredytów. W ich przypadku zadziałały dwa czynniki: zwiększenie marży odsetkowej w przypadku nowo udzielanych kredytów, przyczynia się do wzrostu stopy przychodów, natomiast zmiana struktury walutowej w kierunku coraz wyższego udziału kredytów walutowych, w ostatnich miesiącach wzmocniona dodatkowo efektem deprecjacji złotego, powoduje wyższy udział kredytów o nominalnie niższym oprocentowaniu, przyczyniając się do obniżenia łącznej stopy przychodowości. Między grudniem 2009 r. a czerwcem 2010 r. udział kredytów walutowych w łącznej wartości kredytów zwiększył się z 53,5% do 62,5%, tj. o 9 punktów procentowych, z czego 6 punktów przypada na kredyty we frankach szwajcarskich, zaś 3 punkty na kredyty w euro. Struktura walutowa depozytów uległa w tym samym okresie tylko niewielkiej zmianie – udział depozytów złotych wzrósł

z 87,2% do 90,0%. Przeciętne stopy procentowe dla okresu od 2. kwartału 2009 r. do 2. kwartału 2010 r., wyliczone jako relacja zrealizowanych przychodów i kosztów odsetkowych do średnich miesięcznych wolumenów akcji kredytowej brutto oraz akcji depozytowej (bez uwzględnienia lokat międzybankowych), przedstawia poniższa tabela.

Przeciętne oprocentowanie w kwartale	2. kw. 2009	3. kw. 2009	4. kw. 2009	1. kw. 2010	2. kw. 2010	Zmiana (punkty bazowe) 2. kw. 2009 – 2. kw. 2010
Kredyty ogółem	3,67%	3,62%	3,77%	3,63%	3,54%	-13
złotowe	5,31%	5,30%	5,34%	5,49%	5,47%	+16
walutowe	2,34%	2,27%	2,49%	2,31%	2,36%	+2
Depozyty ogółem	3,35%	2,95%	2,78%	2,75%	2,74%	-61
złotowe	3,73%	3,33%	3,18%	3,10%	3,06%	-67
walutowe	0,60%	0,35%	0,29%	0,31%	0,31%	-29
- w tym środki bieżące	1,63%	1,33%	1,24%	1,30%	1,33%	-30
złotowe	1,96%	1,64%	1,53%	1,59%	1,61%	-35
walutowe	0,34%	0,16%	0,15%	0,14%	0,16%	-18
depozyty terminowe	4,57%	4,13%	3,99%	3,81%	3,76%	-81
złotowe	4,79%	4,37%	4,28%	4,05%	3,96%	-83
walutowe	1,19%	0,79%	0,59%	0,67%	0,67%	-52
Spread kredyty-depozyty						
- ogółem	0,32%	0,67%	0,99%	0,88%	0,80%	
- złotowe	1,58%	1,97%	2,16%	2,39%	2,41%	
- walutowe	1,74%	1,92%	2,20%	2,00%	2,05%	

26. Struktura geograficzna i sektorowa posiadanych depozytów

Zobowiązania z tytułu przyjętych depozytów klientów (z wyłączeniem środków z banków, odsetek i innych zobowiązań) w Nordea Bank Polska S.A. na dzień 30 czerwca 2010 r. osiągnęły kwotę 8 650,8 mln zł, o 6,1% mniej w porównaniu ze stanem odnotowanym na koniec grudnia 2009 r. Depozyty osób fizycznych stanowią 32,1% tej kwoty, depozyty podmiotów gospodarczych (sektora finansowego

i niefinansowego) 64,9%, zaś depozyty sektora publicznego 3,0%. Na przestrzeni analizowanego okresu oznacza to wzrost udziału depozytów osób fizycznych o 3 punkty procentowe i depozytów podmiotów gospodarczych o 2 punkty procentowe, kosztem obniżenia się udziału sektora publicznego o 3 punkty procentowe (wskaźniki struktury dla końca 2009 r. wynosiły 29,1%, 62,9% i 8,0%).

Struktura geograficzna pozyskanych depozytów z wyłączeniem lokat międzybankowych:

Wyszczególnienie	stan na 30/06/2010 Depozyty z wył. lokat międzybankowych		stan na 31/12/2009 Depozyty z wył. lokat międzybankowych	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Centrala *	3 665 244	42,4	4 483 696	48,7
Mazowieckie	1 849 765	21,4	1 667 408	18,1
Pomorskie	1 047 800	12,1	979 748	10,6
Łódzkie	782 080	9,0	921 038	10,0
Małopolskie	227 714	2,6	192 440	2,1
Wielkopolskie	227 175	2,6	194 154	2,1
Kujawsko-Pomorskie	210 460	2,4	199 233	2,2
Dolnośląskie	194 349	2,2	165 170	1,8
Zachodniopomorskie	156 983	1,8	162 538	1,8
Warmińsko-Mazurskie	110 732	1,3	101 949	1,1
Śląskie	82 453	1,0	66 398	0,7
Lubelskie	46 732	0,5	38 641	0,4
Świętokrzyskie	20 241	0,2	18 235	0,2
Lubuskie	15 791	0,2	12 783	0,1
Podlaskie	9 132	0,1	6 738	0,1
Opolskie	4 187	0,0	2 857	0,0
Razem	8 650 838	100,0	9 213 026	100,0

Uwaga: Powyższe dane nie obejmują odsetek i innych zobowiązań

Ponieważ w analizowanym okresie wolumen depozytów klientów obniżył się, konieczność sfinansowania rosnącej akcji kredytowej wymagała wyższej skali finansowania środkami pozyskanymi od banków. Tym samym udział depozytów klientów w łącznej kwocie środków obcych (pozyskanych od banków i klientów razem) uległ dalszemu obniżeniu: z 49,5% na koniec grudnia 2009 r. do 44,5% na koniec czerwca.

Struktura sektorowa pozyskanych depozytów:

Sektory rynku	Stan na 30/06/2010		Stan na 31/12/2009	
	Wartość (tys. zł)	%	Wartość (tys. zł)	%
Sektor finansowy	12 185 946	62,7%	10 698 420	57,5%
Banki	10 793 366	55,5%	9 408 266	50,5%
Międzynarodowe instytucje finansowe	511 475	2,6%	511 475	2,7%
Pozostałe podmioty finansowe	881 105	4,5%	778 679	4,2%
Sektor niefinansowy	7 000 127	36,0%	7 184 359	38,6%
Osoby prawne	4 224 593	21,7%	4 507 095	24,2%
Osoby fizyczne	2 775 534	14,3%	2 677 264	14,4%
Jednostki sektora budżetowego	258 131	1,3%	738 513	4,0%
Ogółem	19 444 204	100,0%	18 621 292	100,0%

Uwaga: Powyższe dane nie obejmują odsetek i innych zobowiązań

27. Zarządzanie ryzykiem finansowym oraz struktura portfela kredytowego

Ryzyko kredytowe

Cele i zasady zarządzania ryzykiem kredytowym pozostały niezmienione w stosunku do przedstawionych w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2008.

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

AKTYWA	Maksymalna ekspozycja wg wartości bilansowej 30/06/2010	Maksymalna ekspozycja wg wartości nominalnej brutto* 30/06/2010	Maksymalna ekspozycja wg wartości bilansowej 31/12/2009	Maksymalna ekspozycja wg wartości nominalnej brutto* 31/12/2009
Aktywa finansowe desygnowane do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat przy początkowym ujęciu	2 204 718	-	1 866 909	-
Należności od banków	141 560	36 320	497 251	36 320
Należności od klientów	18 101 860	18 227 594	16 996 797	17 079 901
Razem	20 448 138	18 263 914	19 360 957	17 116 221
Zobowiązania warunkowe	5 016 208	5 016 208	4 911 680	4 911 680
Razem	5 016 208	5 016 208	4 911 680	4 911 680
Całkowita ekspozycja kredytowa	25 464 346	23 280 122	24 272 637	22 027 901

* wartość nominalna wynikająca tylko z finansowania kredytowego

** W Sprawozdaniu finansowym za 2009 r. - Zobowiązania warunkowe 4 591 379 tys. zł nie zostały zaprezentowane zobowiązania warunkowe dot. papierów wartościowych klientów Banku zakwalifikowanych do należności w kwocie 320 300 tys. zł

Ekspozycja na ryzyko kredytowe w podziale na ratingi oraz typ klienta:

Wyszczególnienie	30/06/2010	31/12/2009
Podmioty gospodarcze		
- bez utraty wartości		
S	179 834	141 623
6+...6-	306 425	303 334
5+...5-	1 973 838	2 270 576
4+...4-	3 318 727	3 127 609
3+...3-	1 947 690	2 213 214
2+...2-	309 457	294 624
1+...1-	14 737	20 848
0+...0-	21 305	19 237
bez ratingu	84 673	88 702
Razem brutto	8 156 686	8 479 767
Odpis aktualizujący	(18 927)	(13 694)
Razem netto	8 137 759	8 466 073
- z utratą wartości		
6+...1-	-	-
0+...0-	97 669	80 981
bez ratingu	431	842
Razem brutto	98 100	81 823
Odpis aktualizujący	(42 825)	(41 586)
Razem netto	55 275	40 237
Osoby fizyczne		
- bez utraty wartości	12 251 447	9 749 168
Odpis aktualizujący	(10 318)	(9 201)
Razem netto	12 241 129	9 739 967
- z utratą wartości	75 781	56 996
Odpis aktualizujący	(13 739)	(11 357)
Razem netto	62 042	45 639
Sektor budżetowy		
- bez utraty wartości	2 436 420	3 224 878
Odpis aktualizujący	-	-
Razem netto	2 436 420	3 224 878
- z utratą wartości	721	1 376
Odpis aktualizujący	(824)	(962)
Razem netto	(103)	414
Banki		
- bez utraty wartości	260 967	433 893
Odpis aktualizujący	-	-
Razem netto	260 967	433 893
Razem zaangażowanie brutto	23 280 122	22 027 901
Razem odpisy aktualizujące	(86 633)	(76 800)
Całkowita ekspozycja kredytowa netto *	23 193 489	21 951 101

- * kwota uwzględnia wartość odpisów aktualizujących na kapitał

- Informacje dot. zaangażowania kredytów przeterminowanych na dzień sprawozdawczy (zaległości nie przekraczające trzech miesięcy):

Wyszczególnienie	30/06/2010	31/12/2009
14 dni - 1 miesiąc	151 912	74 136
1 miesiąc - 2 miesiące	38 146	22 036
2 miesiące - 3 miesiące	20 643	6 280
Razem:	210 701	102 452

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

Wyszczególnienie	30/06/2010	31/12/2009
Kredyty z rozpoznaną utratą wartości	174 602	140 195
Zabezpieczenia dla kredytów z rozpoznaną utratą wartości	67 518	48 285
<i>cesja wierzytelności</i>	-	-
<i>gwarancje i poręczenia</i>	11 867	12 070
<i>hipoteka</i>	50 584	34 682
<i>zastaw</i>	4 511	1 274
<i>kaucja</i>	556	259

Koncentracja portfela kredytowego

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

Waluta	Razem		podmioty gospodarcze		budżet		banki	
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010	31/12/2009
<i>PLN</i>	10 759 015	11 855 369	6 142 290	6 304 568	2 433 510	3 222 396	195 137	350 487
<i>EUR</i>	3 268 087	2 532 755	1 780 516	1 945 758	3 011	3 302	64 185	83 219
<i>USD</i>	278 664	247 611	255 266	227 942	620	556	1 645	187
<i>CHF</i>	8 954 364	7 371 420	65 863	68 216	-	-	-	-
<i>SEK</i>	7 862	8 674	4 020	6 058	-	-	-	-
<i>pozostałe</i>	12 130	12 072	6 831	9 048	-	-	-	-
Razem:	23 280 122	22 027 901	8 254 786	8 561 590	2 437 141	3 226 254	260 967	433 893

Waluta	osoby fizyczne	
	30/06/2010	31/12/2009
<i>PLN</i>	1 988 078	1 977 918
<i>EUR</i>	1 420 375	500 476
<i>USD</i>	21 133	18 926
<i>CHF</i>	8 888 501	7 303 204
<i>SEK</i>	3 842	2 616
<i>pozostałe</i>	5 299	3 024
Razem:	12 327 228	9 806 164

- Struktura produktowa w podziale na sektory:

Rodzaj produktu	Podmioty gospodarcze		Budżet		Banki	
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010	31/12/2009
kredyty w rachunku bieżącym	2 189 492	2 229 790	150 903	139 555	36 320	36 320
kredyty operacyjne	838 531	1 344 081	1 006 699	2 115 023	-	-
kredyty inwestycyjne	1 756 274	1 916 029	275 464	270 119	-	-
gwarancje	1 071 161	1 152 169	445	1 517	224 647	397 573
kredyty hipoteczne	202 403	235 381	-	-	-	-
eFirma	255 192	289 204	21	20	-	-
karty kredytowe	7 064	4 400	-	-	-	-
pozostałe	1 934 669	1 390 536	1 003 609	700 020	-	-
Razem:	8 254 786	8 561 590	2 437 141	3 226 254	260 967	433 893

Rodzaj produktu	Osoby fizyczne	
	30/06/2010	31/12/2009
kredyty hipoteczne	12 013 087	9 503 432
kredyty w rachunku bieżącym	200 133	186 672
karty kredytowe	96 241	99 122
kredyty samochodowe	3 329	3 320
kredyty konsumenckie	3 614	3 140
kredyty na zakup akcji	-	-
gwarancje	5	6
pozostałe	10 819	10 472
Razem:	12 327 228	9 806 164

- Podział udzielonych gwarancji według sektorów:

	30/06/2010	31/12/2009
<i>podmioty gospodarcze</i>	1 071 161	1 152 169
<i>sektor budżetowy</i>	445	1 517
<i>osoby fizyczne</i>	5	6
<i>banki</i>	224 647	397 573
Razem:	1 296 258	1 551 265

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

Nazwa branży	Wysokość udziału	
	30/06/2010	31/12/2009
Produkcja przemysłowa	28,90%	29,01%
Handel (detaliczny, hurtowy i komisowy)	16,20%	15,62%
Obsługa nieruchomości	10,55%	11,27%
Usługi finansowe	5,64%	5,20%
Zaopatrywanie w energię gaz i wodę	9,87%	11,13%
Budownictwo	7,58%	6,76%
Transport i łączność	7,48%	7,73%
Usługi i doradztwo gospodarcze	5,14%	3,82%
Rolnictwo	0,80%	0,78%
Hotele i restauracje	0,04%	0,02%
Pozostałe	7,80%	8,66%
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.

W pierwszym półroczu 2010 roku w zakresie przyjętej przez Bank polityki zarządzania ryzykiem kredytowym kontrahenta nie nastąpiły zmiany w stosunku do opisanych w sprawozdaniu za 2009 r.

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.

W pierwszym półroczu 2010 roku w zakresie przyjętej przez Bank polityki zarządzania ryzykiem rynkowym nie nastąpiły zmiany w stosunku do opisanych w sprawozdaniu za 2009 r.

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

Bank analizuje ryzyko stopy procentowej poprzez analizę luki przeszacowania oraz obliczanie kwoty VAR, wrażliwości wartości rynkowej oraz wyniku odsetkowego na zmianę stóp procentowych (przesunięcie krzywej zerokuponowej o jeden punkt procentowy). Dodatkowo okresowo przeprowadzane są odpowiednie testy warunków skrajnych.

Luka przeszacowania na dzień 30 czerwca 2010 r. (w milionach PLN):

	Suma	do 1 m-ca	do 3 m-cy	do 1 roku	do 5 lat	pow. 5 lat	Pozycje niewrażliwe
Aktywa	21 443,4	10 609,2	8 771,7	1 673,0	4,3	0,8	384,4
Pasywa	(21 443,4)	(14 100,1)	(4 675,5)	(1 133,2)	(0,1)	-	(1 534,5)
Pozycje pozabilansowe (netto)	1,7	1,1	0,1	0,4	0,1	-	-
Luka	-	(3 489,8)	4 096,2	540,2	4,3	0,8	-

Luka przeszacowania na dzień 31 grudnia 2009 r. (w milionach PLN):

	Suma	do 1 m-ca	do 3 m-cy	do 1 roku	do 5 lat	pow. 5 lat	Pozycje niewrażliwe
Aktywa	20 425,0	9 817,0	8 113,5	1 640,2	38,8	3,2	812,3
Pasywa	(20 425,0)	(11 242,7)	(5 950,7)	(796,0)	(41,2)	-	(2 394,4)
Pozycje pozabilansowe (netto)	(190,3)	1,9	(1,5)	(190,7)	-	-	-
Luka	-	(1 423,8)	2 161,2	653,5	(2,4)	3,2	-

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.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Bank zarządza ryzykiem walutowym wykorzystując limity na otwartą pozycję walutową oraz limit na wartość narażoną na ryzyko (VAR). Dodatkowo okresowo przeprowadzane są odpowiednie testy warunków skrajnych.

Pozycja walutowa Banku:

w tys. PLN	30/06/2010		31/12/2009	
	Pozycja długa	Pozycja krótka	Pozycja długa	Pozycja krótka
EUR	371	-	105	-
USD	-	627	-	205
CHF	1 367	-	314	-
Pozostałe waluty	864	156	813	93
Całkowita pozycja walutowa	2 602	783	1 232	298

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 oraz łącznie dla wszystkich tych kategorii.

W Banku kwota VaR jest obliczana metodą symulacji historycznej na podstawie danych z ostatnich 250 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. W celu szacowania tych ekstremalnych wielkości przeprowadzane są testy warunków skrajnych.

Poniższa tabela przedstawia wysokość kwoty VaR w I poł. 2010 roku i okresach porównawczych dla poszczególnych kategorii ryzyka rynkowego, obliczoną przy założeniu 10-dniowego okresu utrzymania pozycji oraz przy 99% poziomie ufności.

w tys. PLN		30/06/2010	31/12/2009
Całkowite ryzyko rynkowe	VAR	1 190,3	834,4
	średnia	741,4	1 280,3
	Minimum	360,5	360,2
	maksimum	1 437,2	2 479,8
Ryzyko stopy procentowej	VAR	1 057,5	787,0
	średnia	630,5	1 174,8
	minimum	255,1	320,1
	maksimum	1 283,0	2 440,7
Ryzyko walutowe	VAR	195,5	56,1
	średnia	93,1	145,9
	minimum	37,8	17,6
	maksimum	412,5	819,2

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 wartości ekonomicznej banku na zmianę stopy procentowej obliczoną przy założeniu wzrostu stóp procentowych o 1 punkt procentowy (przesunięcie równoległe).

w tys. PLN	30/06/2010	średnia	Min	Max
Wrażliwość na zmianę stopy procentowej w I poł.2010 r.	11 086,6	7 968,6	2 969,8	12 865,0
w tys. PLN	31/12/2009	średnia	Min	Max
Wrażliwość na zmianę stopy procentowej w 2009 r.	7 985,5	6 963,4	3 446,5	9 244,0

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 nie zmieniła się w pierwszej połowie 2010 roku i zakłada konserwatywne podejście do ryzyka płynności, co oznacza unikanie niepotrzebnych ekspozycji oraz utrzymywanie poziomu ryzyka w odpowiedniej proporcji to zdolności Banku do jego ponoszenia.

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):

30/06/2010r.	Suma	do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-5 lat	pow. 5 lat
Zobowiązania bilansowe:	(20 616,9)	(8 036,0)	(1 892,6)	(5 370,3)	(4 425,8)	(892,2)
-Zobowiązania wobec sektora finansowego	(12 900,5)	(2 488,2)	(499,5)	(5 057,5)	(4 423,8)	(431,5)
-Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	(7 255,7)	(5 547,8)	(1 393,1)	(312,8)	(2,0)	-
-Zobowiązania z tyt. emisji własnych p. wart.	-	-	-	-	-	-
-Zobowiązania podporządkowane	(460,8)	-	-	-	-	(460,8)
Zobowiązania z tyt. instrumentów pochodnych:	1,6	1,1	0,1	0,4	0,1	-
Wpływy	1 254,5	408,5	105,9	410,8	263,6	65,6
Wyływy	(1 252,8)	(407,5)	(1 05,8)	(410,4)	(263,5)	(65,6)
Udzielone zobowiązania pozabilansowe	(1 787,6)	(1 787,6)	-	-	-	-
Suma	(22 402,9)	(9 822,5)	(1 892,5)	(5 369,9)	(4 425,8)	(892,2)

31/12/2009	Suma	do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-5 lat	pow. 5 lat
Zobowiązania bilansowe:	(16 731,32)	(7 880,94)	(358,17)	(3 548,46)	(4 096,49)	(847,26)
Zobowiązania wobec sektora finansowego	(1 132,35)	-	(2 849,08)	(3 989,96)	(431,47)	(431,47)
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	(6 748,59)	(358,17)	(699,38)	(106,52)	(9,17)	(9,17)
Zobowiązania z tyt. emisji własnych p. wart.	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania podporządkowane	-	-	-	-	(406,62)	(406,62)
Zobowiązania z tyt. instrumentów pochodnych:	(5,08)	2,01	(1,51)	(5,60)	0,02	0,01
Wpływy	350,98	1 081,98	485,14	3,95	1,90	1,90
Wyływy	(348,98)	(1 083,50)	(490,74)	(3,93)	(1,89)	(1,89)
Udzielone zobowiązania pozabilansowe	(2 151,05)	(2 151,05)	-	-	-	-
Suma	(18 887,46)	(10 029,98)	(359,69)	(3 554,06)	(4 096,47)	(847,25)

Bank posiada podpisane umowy dające dostęp do linii kredytowych w Nordea Bank Finland. Niewykorzystana kwota na dzień 30 czerwca 2010 r. wynosi równowartość ok. 2,5 miliarda PLN.

Bank utrzymuje również portfel płynnych aktywów, który traktowany, jako bufor płynności, służy zabezpieczeniu potencjalnych potrzeb płynnościowych Banku. Portfel płynnych aktywów jest wyceniany codziennie w celu ustalenia aktualnej wielkości środków możliwych do natychmiastowego uzyskania. Na jego wysokość nakładany jest limit kwoty minimalnej, ustalany z częstotliwością miesięczną. Wartość portfela aktywów płynnych w dniu 30 czerwca 2010 r. wynosiła 2,1 miliarda PLN i była wyższa o 0,3 miliarda PLN od wartości portfela w dniu 31 grudnia 2009 r. (1,8 miliarda PLN).

W celu lepszego opisu 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 30 czerwca 2010 r. 1,6 miliarda PLN (0,4 miliarda PLN w dniu 31 grudnia 2009 r.) znajdując się w ramach ustalonego limitu. Dodatnia kwota miary oznacza nadwyżkę stabilnych pasywów nad długoterminowymi aktywami

i wskazuje, iż sytuacja w obszarze płynności długoterminowej jest satysfakcjonująca. 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, na mocy Uchwały Nr 386/2008 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 grudnia 2008 r. w sprawie ustalenia wiążących banki norm płynności, Bank zobowiązany jest do codziennego wyliczania miar płynności. W pierwszym półroczu 2010 r wszystkie miary nadzorcze były utrzymywane powyżej wymaganego poziomu.

28. Zarządzanie kapitałem

Proces zarządzania kapitałem Banku spełnia wymogi regulacyjne, w szczególności zapisy Uchwały nr 383/2008 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 grudnia 2008 r. Wyliczenia regulacyjnego wymogu kapitałowego Bank dokonuje w oparciu o zapisy Uchwały nr 76/2010 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 10 marca 2010 r.^{**}, wykorzystując metodę standardową dla ryzyka kredytowego, oraz metodę współczynnika bazowego (BIA) dla ryzyka operacyjnego.

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

- Fundusze własne podstawowe (ang.: tier 1), na które składają się: fundusze zasadnicze Banku (wraz z kapitałem/funduszem rezerwowym), fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej, inne fundusze własne podstawowe, kapitał krótkoterminowy oraz pozycje pomniejszające fundusze podstawowe;
- Fundusze własne uzupełniające (ang.: 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 wyliczonym współczynniku wypłacalności na poziomie nie niższym niż 8%.

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

- zapewnić wystarczający poziom kapitałów własnych w celu pokrycia ponoszonego przez Bank ryzyka działalności, z uwzględnieniem sytuacji obecnej oraz oczekiwań dotyczących przyszłości,

* „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.”

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

- optymalizować poziom kapitału własnego, z punktu widzenia relacji oczekiwanych zysków do szacowanego poziomu ryzyka, z uwzględnieniem zasad zawartych w strategicznych celach Banku,
- optymalizować strukturę kapitału własnego z punktu widzenia relacji oczekiwanych zysków do szacowanego poziomu ryzyka.

Adekwatność kapitałowa Banku, na dzień 30 czerwca 2010 r. kształtowała się następująco:

Fundusze własne ogółem dla współczynnika wypłacalności (wraz z kapitałem krótkoterminowym)	1 625 851
Współczynnik wypłacalności	9,99%

Adekwatność kapitałowa Banku, na dzień 31 grudnia 2009 r. kształtowała się następująco:

Fundusze własne ogółem dla współczynnika wypłacalności (wraz z kapitałem krótkoterminowym)	1 424 859
Współczynnik wypłacalności	9,76%

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

Kapitał własny Banku nie może być niższy od regulacyjnego wymogu kapitałowego. Procesy wewnętrzne Banku zapewniają bezwzględne przestrzeganie tej zasady. Bank w polityce kapitałowej ustala limity wewnętrzne na minimalny poziom współczynnika wypłacalności. W roku 2010 obowiązuje limit 9,0%.

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.

29. Istotne zdarzenia mające miejsce w okresie sprawozdawczym

- 1) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Nordea Bank Polska S.A. podjęło w dniu 8 kwietnia 2010 r. uchwały m. in. odnośnie:
 - a) przeznaczenia całego zysku wypracowanego w roku 2009 w kwocie 145 193 tys. zł na zasilenie kapitału rezerwowego;
 - b) podwyższenia kapitału zakładowego Banku o kwotę 49,9 mln zł w drodze emisji 9 980 tys. akcji zwykłych imiennych adresowanych do inwestora strategicznego, tj. Nordea Bank AB z siedzibą w Sztokholmie.
- 2) W dn. 29 czerwca 2010 r. pomiędzy Nordea Bank Polska S.A. a Nordea Bank AB została podpisana umowa precyzująca warunki objęcia ww. akcji, określająca ich cenę emisyjną na 38,70 zł. Oznacza to, że baza kapitałowa Banku zostanie w II półroczu b.r. istotnie zwiększona: kapitał zakładowy o 22%, zaś pozostałe kapitały o 34%. Umożliwi to adekwatność bazy w stosunku do coraz szybciej rosnącej skali działalności dla obecnych i nowych klientów, zaś z drugiej strony zabezpieczy środki na dalsze inwestycje w rozwój sieci placówek i infrastrukturę Banku.

30. Oświadczenia Zarządu

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Nordea Bank Polska S.A. półroczne dane finansowe oraz dane porównywalne zaprezentowane w „Śródrocznym sprawozdaniu finansowym Nordea Bank Polska S.A. za I półrocze 2010” zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Nordea Bank Polska S.A. oraz osiągnięty przez Bank wynik finansowy. Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Nordea Bank Polska S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji (wraz z opisem podstawowych ryzyk) Nordea Bank Polska S.A. w I połowie 2010 roku.

31. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego 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 10/2010 z dnia 27 maja 2010 r.).

Umowa dotycząca przeprowadzenia przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. została zawarta ze spółką KPMG Audyt Sp. z o.o. w dniu 10 czerwca 2010 r.

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
30-07-2010	Włodzimierz Kiciński	Prezes Zarządu	
30-07-2010	Sławomir Żygowski	I Wiceprezes Zarządu – Z-ca Prezesa Zarządu	
30-07-2010	Agnieszka Domaradzka	Wiceprezes Zarządu	
30-07-2010	Tomasz Misiak	Wiceprezes Zarządu	
30-07-2010	Jacek Kalisz	Wiceprezes Zarządu	
30-07-2010	Bohdan Tillack	Wiceprezes Zarządu	