



Opinia biegłego rewidenta

dla Akcjonariuszy
Pierwszego Polsko - Amerykańskiego Banku SA
z siedzibą w Krakowie przy ulicy Kordylewskiego 11

Auditor's opinion

for the Shareholders
of First Polish - American Bank SA
seated in Krakow, 11 Kordylewskiego street

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Pierwszego Polsko - Amerykańskiego Banku SA, na które składa się:

- a) wstęp,
- b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 1999 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.390.292.842,87 zł,
- c) zestawienie pozycji pozabilansowych, które na dzień 31 grudnia 1999 roku wykazują sumę zobowiązań udzielonych w kwocie 525.060.671,93 zł
- d) rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 25.656.014,16 zł,
- e) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące stan kapitału własnego na dzień 31 grudnia 1999 roku w wysokości 187.557.551,88 złotych;
- f) rachunek przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 32.283.450,15 zł, oraz
- g) noty objaśniające.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Banku. Naszym zadaniem było zbadać sprawozdanie finansowe i wydanie na jego temat opinii.


Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do Międzynarodowych Standardów Badania Sprawozdań Finansowych, postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 121, poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w sposób dający wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie polega na sprawdzeniu w oparciu o metodę wrywkową

We have audited the enclosed financial statements of First Polish - American Bank SA (hereinafter called "PPABank" or "The Bank"), including the following:

- a) introduction,
- b) the balance sheet as of December 31, 1999, with assets and liabilities amounting to PLN 2,390,292,842.87;
- c) off-balance sheet items granted as of December 31, 1999 amounting to PLN 525,060,671.93;
- d) the profit and loss account for the accounting year ending December 31, 1999 with the net profit amounting to PLN 25,656,014.16;
- e) changes in own equity indicating the value of own funds as of December 31, 1999 amounting to PLN 187,557,551.88;
- f) the cash flow statement for the accounting year ending December 31, 1999 with the cash inflow amounting to PLN 32,283,450.15, and
- g) explanatory notes.

The Management Board of the Bank is responsible for producing the financial statements. Our responsibility was to audit the financial statements followed by issuing our opinion.

We have carried out the audit according to the International Standards for Auditing Financial Statements, provisions of section 7 of the Accounting Act dated September 29, 1994 (Official Journal no.121, item 591 as amended) as well as auditing standards issued by the National Council of the Chartered Accountants. Those regulations require that the audit procedure is planned and conducted in the manner which would ensure that there were no material errors in the financial statements. The audit consists of examination of the selected items and entries in the accounting books, on which calculation of the particular values and information in the financial statements are based. The audit also involves evaluation of the accounting methods which were applied, significant assumptions expressed by the Management



wą dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Banku oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi dostateczną podstawę do wydania opinii.

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia w sposób rzetelny, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację finansową Banku na dzień 31 grudnia 1999 roku, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w Polsce określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz w Uchwale nr 1/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 3 czerwca 1998 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości banków i sporządzania informacji dodatkowej (Dz. Urz. NBP nr 14, poz. 27), a także wymaganiami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 22 grudnia 1998 roku w sprawie rodzaju, formy i zakresu informacji bieżących i okresowych oraz terminów ich przekazywania przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu (Dz. U. nr 163, poz. 1160) stosowanymi w sposób ciągły.

Ponadto, zgodnie z wymaganiami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności sporządzonym przez Zarząd Banku są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



Biegły rewident nr 4979/2575
Hanna Fludra

Board of the Bank as well as assessment of the overall presentation of the financial statements. We are convinced that the audit conducted by KPMG forms sufficient basis for issuing this opinion.

In our opinion the attached financial statements have been prepared on the basis of properly kept accounting books and in all material aspects give a fair and true view of the Bank's financial standing as of December 31, 1999. The same opinion applies to the financial result and the cash-flow statement for the accounting year ending on that day, according to the accounting standards applied in Poland, which are stated in the Accounting Act dated September 29, 1994 and Resolution no. 1/98 of the Banking Supervision Commission dated June 3, 1998 on the special rules of banks' accounting and notes to the financial statements (NBP Official Journal no. 14, item 27), and also the provisions of the Ordinance issued by the Council of Ministers dated December 22, 1998 regarding type, form and scope of the current and periodic information as well as dates of passing such information by the issuers of securities admitted to public trading (Official Journal no. 163, item 1160).

We also confirm that, according to the requirements of the Accounting Act dated September 29, 1994, the information included in the management report on the Bank's activities is compliant with the information included in the financial statements.

Chartered Accountant License no.4979/2575
Hanna Fludra



Za KPMG Polska Audyt Sp. z o.o.
Al. Jerozolimskie 69/75
00-697 Warszawa
Richard Cysarz, Pełnomocnik

For and on behalf of KPMG Polska Audyt Sp. z o.o.
Al. Jerozolimskie 69/75
00-697 Warszawa
Richard Cysarz, Partner

Warszawa, 7 kwietnia 2000 roku

Warsaw, April 7, 2000



Wstęp do sprawozdania finansowego

Introduction to financial statements

1. Pierwszy Polsko - Amerykański Bank SA prezentuje raport roczny obejmujący dane finansowe wg stanu na 31.12.1999 r. oraz dane porównywalne wg stanu na 31.12.1998 r.
2. Przedmiotem działania Pierwszego Polsko - Amerykańskiego Banku SA jest wykonywanie czynności bankowych i finansowych, zarówno w złotych, jak i w walutach obcych, dla krajowych i zagranicznych osób fizycznych i prawnych, a także dla innych organizacji, w tym także gospodarczych, nie posiadających osobowości prawnej. Podstawowym przedmiotem działalności Banku według Europejskiej Klasyfikacji Działalności jest pozostałe pośrednictwo dewizowe (EKD 6512).

Do zakresu działania Banku w szczególności należy:

- przyjmowanie wkładów pieniężnych,
- prowadzenie rachunków bankowych i rachunków papierów wartościowych,
- udzielanie kredytów, pożyczek pieniężnych,
- przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych, w tym przy użyciu kart płatniczych,
- udzielanie gwarancji bankowych i poręczeń ,
- emitowanie papierów wartościowych, w tym obligacji zamiennych, wykonywanie czynności zleconych oraz zaciąganie zobowiązań związanych z emisją papierów wartościowych,
- uczestnictwo w obrocie papierami wartościowymi,
- wykonywanie operacji na rynku pieniężnym i walutowym, w tym także terminowych i pochodnych operacji finansowych,
- wykonywanie operacji czekowych i wekslowych,

1. First Polish - American Bank SA presents annual report including financial data as at December 31, 1999 and comparatives as at December 31, 1998.

2. The scope of First Polish - American Bank SA activities covers banking and financial transactions both in Polish zlotys and foreign currencies for domestic and foreign legal entities and individual persons and other organizations including economic organizations with no legal status. Principle scope of activity of the Bank in accordance with the European Classification is foreign exchange agency (EKD 6512).

The scope of the Bank's business shall include the following:

- accepting deposits,
- maintaining bank accounts and securities accounts,
- granting credits and cash loans,
- carrying out pecuniary settlements, including use of payment cards,
- issuing bank guarantees and sureties,
- issuing securities, including convertible bonds, carrying out commissioned tasks, and assuming obligations related to the issuance of securities,
- trading in securities,
- money market and foreign currency operations including forward and derivative instrument transactions,
- conducting check and bill-of-exchange operations,



- nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych,
 - wykonywanie czynności obrotu dewizowego,
 - przechowywanie przedmiotów i papierów wartościowych,
 - świadczenie następujących usług finansowych:
 - konsultacyjno-doradczych w sprawach finansowych,
 - powierniczych
 - leasingowych
 - maklerskich
 - świadczenie usług związanych z działalnością otwartych funduszy emerytalnych,
 - świadczenie usług związanych z działalnością otwartych funduszy inwestycyjnych,
 - świadczenie usług związanych z działalnością ubezpieczeniową.
- 3.** Bank dokonał przekształcenia sprawozdania finansowego za rok 1998 w celu zapewnienia porównywalności danych. Zestawienie i objaśnienie różnic zostało zaprezentowane w nocie objaśniającej nr 18.
- 4. Zasady rachunkowości**
4. 1. Pierwszy Polsko - Amerykański Bank SA prowadzi rachunkowość na zasadach określonych w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami) oraz w Uchwale Nr 1/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 3 czerwca 1998 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości banków i sporządzania informacji dodatkowej (Dz. Urz. NBP Nr 14, poz. 27).
4. 2. Bank prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z przepisami prawa polskiego przy pomocy systemu komputerowego "Equation" opracowanego przez brytyjską firmę Midas-Kapiti International Ltd., Londyn (dopuszczony do stosowania Zarządzeniem Prezesa z 01.08.94 w sprawie wprowadzenia do stosowania w Banku systemu komputerowego Equation, z późniejszymi zmianami). Funkcjonujący system komputerowy pozwala na stworzenie centralnej bazy danych, a tym samym jednej księgi głównej dla Centrali i oddziałów.
4. 3. Zbiorcza sprawozdawczość finansowa Banku przygotowywana jest zgodnie z wymogami określonymi we Wzorcowym Planie Kont Banków wprowadzonym zarządzeniem Prezesa NBP Nr 2/95 z dnia 22 lutego 1995r. (Dz. Urz. NBP Nr 6, poz. 11, z późniejszymi zmianami).
- purchasing and selling receivables,
 - conducting foreign exchange transactions,
 - safekeeping of valuable objects and securities,
 - carrying out the following financial services:
 - financial consulting services,
 - custody services,
 - leasing services,
 - brokerage services.
 - providing services related to the activity of open pension funds
 - providing services related to open investment funds
 - providing agency services related to property insurance .
- 3.** The Bank has adjusted financial statements as at December 31, 1998 to ensure data comparability. The adjustments were presented in the explanatory note no. 18.
- 4. Accounting principles**
- 4.1. First Polish - American Bank SA keeps its accounting records pursuant to the rules detailed in the Accounting Act dated September 29, 1994 (Official Journal no. 121 item 591 with further amendments) and Resolution no. 1/98 of the Banking Supervision Commission dated June 3, 1998 on the special rules of bank accounting and the notes to the financial statements (NBP Official Journal no. 14 item 27).
- 4.2. The Bank's accounting records are maintained in compliance with Polish law within the computerized system "Equation" developed by British company Midas - Kapiti International Ltd., London (approved by the Bank's President Order dated August 1, 1994 on implementation of Equation system, with further amendments). The system allows to create central data base and consequently one general ledger for Head Office and branches.
- 4.3. For financial reporting the Bank applies a Model Chart of Accounts approved in the Ordinance no. 2/95 of NBP President dated February 22, 1995 (Official Journal no. 6 item 11 with further amendments). Due to the fact that the Bank's shares are admitted to the public trading under the Law on the Public Trading of Securities the Bank's report-

- szymi zmianami). Z uwagi na to, że akcje Banku dopuszczone są do publicznego obrotu w rozumieniu Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi sprawozdawczość Banku prowadzona jest także na zasadach określonych zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 22 grudnia 1998 roku w sprawie rodzaju, formy i zakresu informacji bieżących i okresowych oraz terminów ich przekazywania przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu (Dz. U. Nr 163, poz. 1160), Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 listopada 1999 roku w sprawie zakresu dodatkowych informacji podawanych w sprawozdaniach finansowych banków oraz w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych banków będących emitentami papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu lub emitentami papierów wartościowych ubiegającymi się o ich dopuszczenie do publicznego obrotu (Dz. U. Nr 96, poz. 1128) oraz Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 22 grudnia 1999 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny, skrót prospektu emisyjnego oraz memorandum informacyjne i skrót memorandum informacyjnego (Dz. U. Nr 163, poz. 1162).
4. 4. Plan Kont zawiera wykaz kont Księgi Głównej (Zarządzenie Prezesa PPABanku SA z 21.12.98 w sprawie wprowadzenia Nowego Planu Kont PPABanku, z późniejszymi zmianami), zasady rachunkowości określone są w Zasadach Rachunkowości (Zarządzenie nr B/24/96 Prezesa PPABanku SA z 22.10.96 w sprawie wprowadzenia do stosowania Zasad Rachunkowości, z późniejszymi zmianami).
4. 5. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wykazuje się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe.
4. 6. Cena nabycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych kupowanych za waluty obce jest ustalana w złotych przeliczając kwotę waluty obcej wg kursu średniego NBP z dnia dokonania zapłaty.
4. 7. Odpisów amortyzacyjnych od majątku trwałego oprócz sprzętu kasowo-skarbcowego, w stosunku do którego stosowna jest metoda degresywna, dokonuje się metodą liniową w okresach miesięcznych stosując aktualnie obowiązujące stawki amortyzacyjne ogłaszane przez Ministra Finansów dla celów podatkowych. Odnośnie środków oddanych w leasing w większości przypadków stosowana jest metoda degresywna liczenia amortyzacji. W kosztach amortyzacji znajdują się koszty umorzenia w 100% środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych na kwotę 968 tys. PLN, które nie zostały wprowadzone na majątek trwały Banku.
- ing is prepared according to the principles approved in the Council of Ministers Resolution dated December 22, 1998 regarding the type, form and scope of current and periodical information and dates of its passing by issuers of securities admitted to the public trading (Official Journal no. 163 item 1160), and the Council of Ministers Resolution dated November 19, 1999 on additional financial information to be provided in financial statements and consolidated financial statements by the banks that are issuers of securities admitted to or applying for admission to the public trading (Official Journal no. 96, item 1128), and Council of Ministers Resolution dated December 22, 1999 on detailed conditions to be met by prospectus, short-form of prospectus, information memorandum and short-form of information memorandum (Official Journal no. 163, item 1162).
- 4.4. The Chart of Accounts includes the General Ledger list of accounts (PPABank SA President's Order dated December 21, 1998 on the implementation of the New Chart of Accounts, as amended), and the accounting policies are described in the Accounting Principles document (PPABank SA President's Order no. B/24/96 dated October 22, 1996 on the introduction of the Accounting Principles in the Bank, as amended).
- 4.5. Tangible and intangible assets are reported at their purchase value less appropriate depreciation write-offs.
- 4.6. The value of tangible and intangible assets purchased in foreign currencies is translated into PLN using the NBP mid rate on the day of the transaction.
- 4.7. Fixed assets depreciation is calculated monthly on a straight line basis in compliance with rates set by the Regulation of the Ministry of Finance for tax purposes. The exceptions are fixed assets under lease agreements and equipment serving cashier's desk and vault which are, in most cases, depreciated on a reducing balance method. Depreciation costs include PLN 342 thousand relating to a 100% write-off of tangible and intangible assets which have not been included in the Bank's fixed assets.

Wykaz przykładowych stawek amortyzacyjnych stosowanych przez Bank:

- sprzęt komputerowy - 30 % w skali rocznej,
 - samochody osobowe - 20 % w skali rocznej,
 - inwestycje w obce obiekty - 10 % w skali rocznej,
 - wartości niematerialne i prawne - 20% w skali rocznej.
4. 8. Przedmioty majątku trwałego o wartości początkowej przekraczającej 2.500,00 PLN są amortyzowane zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 4.7. Składniki majątku Banku, których wartość początkowa nie przekracza 2.500,00 PLN (przedmioty niskocenne) są jednorazowo odpisywane w koszty w miesiącu ich przekazania do użytkowania lub w miesiącu następnym. Przedmioty niskocenne nie są objęte ewidencją środków trwałych i nie podlegają inwentaryzacji.
4. 9. Bank zalicza do wartości niematerialnych i prawnych również koszty kolejnych emisji akcji. Tego rodzaju wartości niematerialne i prawne są amortyzowane przez okres lat pięciu.
4. 10. Bank przeprowadza codzienną wycenę pozycji walutowych (w odniesieniu do kursu średniego NBP), wynik z tych operacji jest odnoszony na odrębne konto "wynik z rewaluacji". Wynik z operacji wymiany walut jest obliczany codziennie i odnoszony na odrębne konto "wynik z wymiany".

Do wyniku finansowego okresu sprawozdawczego z pozycji wymiany zalicza się również wynik z transakcji z przyszłą datą waluty, które na koniec okresu sprawozdawczego jeszcze nie zapadły. Wyliczenie tego wyniku odbywa się według następujących zasad:

- wynik z bieżących transakcji wymiany walut (typu spot) oraz z transakcji typu Market Swap wylicza się poprzez porównanie kursu transakcyjnego z kursem średnim NBP obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego. Dla celów przeprowadzenia tego wyliczenia przyjmuje się, że transakcje typu Market Swap mają charakter zabezpieczający.
- wynik z transakcji wymiany walut typu Forward wylicza się poprzez porównanie kursu transakcyjnego z kursem rynkowym obowiązującym dla analogicznych transakcji na koniec okresu sprawozdawczego.

Jeżeli z powyższego wyliczenia wynika strata z niezapadłych transakcji wymiany Bank tworzy rezerwę, zaliczając koszt jej tworzenia do wyniku finansowe-

List of depreciation rates applied by the Bank:

- IT equipment - 30% per annum
- Vehicles - 20% p.a.
- Leasehold improvements - 10% p.a.
- Intangible assets - 20% p.a.

4.8. Fixed assets whose value exceeds PLN 2,500 are depreciated according to the policies described in clause 4.7 above. Fixed assets with a value below PLN 2,500 are fully amortized in the month when they are brought into use or in the following month. Low-value fixed assets are not recorded in the register of fixed assets and are not counted during inventory.

4.9. Intangible assets include costs relating to share issues. These intangible assets are depreciated over 5 years.

4.10. The Bank performs daily valuation of currency positions (with reference to the mid NBP rate) and the result from those operations is recorded on a separate account called "revaluation result". The foreign currency exchange result is calculated daily and recorded on a separate account called "exchange result."

Foreign currency revaluation result also includes unrealized foreign exchange differences. They are calculated as follows:

- the result on spot and market swap transactions is calculated by comparing the original spot rate and the NBP mid rate at the balance sheet date. The Bank enters swap transactions only for hedging purposes.
- the result on forward transactions is calculated by original transaction rate being compared to the market rate for the appropriate transaction at the balance sheet date.

Unrealized foreign exchange gains and losses are taken to the profit and loss account for the specific accounting period.

4.11. Securities

- marketable debt securities are valued at their purchase price adjusted by accrued interest, discount, premium but not higher than the sale price (e.g. the price at the stock exchange). If such a price is higher than the net sale price,

go bieżącego okresu sprawozdawczego. Jeżeli z powyższego wyliczenia wynika zysk z niezapadłych transakcji wymiany Bank aktywuje ten wynik, zaliczając przychód do wyniku finansowego bieżącego okresu sprawozdawczego.

4. 11. Papiery wartościowe:

- dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu (handlowe) wykazuje się według ceny nabycia skorygowanej o naliczone odsetki, dyskonto, premię, jednak nie wyżej od ceny sprzedaży netto (np. kursu giełdowego). W przypadku, gdy tak określona wartość jest wyższa od ceny sprzedaży netto, różnicę tę zalicza się do kosztów operacji finansowych;
- dłużne papiery wartościowe przeznaczone na lokaty (lokacyjne) wykazuje się w cenie nabycia skorygowanej o naliczone odsetki, dyskonto, premię z uwzględnieniem odpowiednio odpisów z tytułu trwałej utraty ich wartości;
- papiery wartościowe z prawem do kapitału zakwalifikowane do papierów przeznaczonych do obrotu (handlowych) wykazuje się w cenie nabycia jednak nie niższej niż cena sprzedaży netto. W przypadku, gdy cena sprzedaży netto jest niższa od ceny nabycia, różnicę tę zalicza się do kosztów z operacji finansowych.
- papiery wartościowe z prawem do kapitału zakwalifikowane jako lokaty (lokacyjne) wykazuje się w cenie nabycia z uwzględnieniem odpowiednio odpisów z tytułu trwałej utraty ich wartości.

4. 12. Aktywa przejęte za długi wykazuje się według ceny stanowiącej kwotę długu (kwota wymagalnej zapłaty), za który aktywa przejęto, z uwzględnieniem odpowiednio następujących zasad:

- wartość przejętego rzeczowego składnika majątku ustala się na podstawie wyceny, która nie może jednak przewyższać jego ceny sprzedaży netto. Na różnicę pomiędzy ustaloną wartością przejętego aktywu, a kwotą długu tworzy się rezerwę celową.
- wartość przejętej wierzytelności ustala się na podstawie ceny możliwej do uzyskania (ceny sprzedaży netto) ze sprzedaży przejętej wierzytelności. Na różnicę pomiędzy ustaloną wartością przejętej wierzytelności, a kwotą długu tworzy się rezerwę celową.

4. 13. Należności i zobowiązania z tytułu pożyczek, kredytów i innych wierzytelności wykazuje się, zgodnie z Uchwałą Nr 1/98 Komisji Nadzoru Bankowego, w kwocie wymagalnej zapłaty (kapitał niespłacony, skapitalizowane odsetki oraz odsetki naliczone zapadłe i niezapadłe) z uwzględnieniem rezerw celowych utworzonych w oparciu o Uchwałę Nr 13/98

the difference is booked in the profit and loss account - financial operations costs;

- investment debt securities are valued at their purchase price adjusted by accrued interest, discount, premium and write-offs resulting from permanent diminution, if any;
- marketable equity securities are valued at the lower of their purchase price or their net sale price. If net sale price is lower than purchase price the difference is recognized in profit and loss account - financial operations costs;
- investment equity securities are valued at their purchase price adjusted for write-offs resulting from permanent diminution, if any.

4.12. Repossessed assets are valued at the loan amount (the outstanding loan balance) adjusted for the following:

- fixed assets repossessed are valued at a level which cannot exceed its net realizable value. Specific provisions are created for the difference between the estimated value of the asset repossessed and the amount of the loan due.
- the value of the receivables is determined on the basis of expected revenue from the sale of the receivable (net sale value). Specific provisions are created to cover the difference between the determined value of the receivable and the amount of the loan due.

4.13. As far as receivables and payables related to loans, credits and other receivables are concerned, the amount outstanding is disclosed (in accordance with the Resolution no. 1/98 of the Banking Supervision Commission) as outstanding principal, capitalized interest and accrued and overdue interest, taking into account specific provisions created in accordance with the Resolution 13/98 of the Banking Supervision Commission dated December 22, 1998 on creating reserves for risk associated with banking activity (Official Journal No. 29 item 65 as amended). Provisions are created at the end of each reporting period. Provisions for foreign currency receivables are translated into PLN together with the receivable covered by the provision. For the purpose of specific provisions calculation, collateral was taken into account in accordance with Resolution no. 13/98 of the Banking Supervision Commission.

4.14. Deposits held as collateral can be in accounts in the name of the Bank. When all obligations relating to the loan are settled, the Bank returns the deposit.

- Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 22 grudnia 1998 roku w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków (Dz. Urz. NBP Nr 29, poz. 65 z późniejszymi zmianami), przy czym wymagane rezerwy tworzy się na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Rezerwy na należności wyrażone w walutach obcych przelicza się na złotówki wraz z należnością objętą rezerwą. Przy wyliczaniu rezerw celowych na zaangażowanie obciążone ryzykiem kredytowym uwzględniono zabezpieczenia przewidziane Uchwałą Nr 13/98 Komisji Nadzoru Bankowego.
4. 14. Bank stosuje jako jedną z form zabezpieczeń przelew określonej kwoty środków pieniężnych na rachunek banku, połączony z jednoczesnym zobowiązaniem Banku do zwrotu tej kwoty po uzyskaniu spłaty zadłużenia wraz z należnymi odsetkami i prowizją.
4. 15. Przychody i koszty z tytułu odsetek wykazywane są z uwzględnieniem odsetek naliczonych a niezapadłych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Odsetki należne zapadłe (przeterminowane) oraz odsetki memoriałowe (naliczone niezapadłe) od należności zagrożonych nie są zaliczane do wyniku finansowego i wykazywane są po stronie aktywów bilansu jako należności odsetkowe wraz z należnością główną, zaś po stronie pasywów jako odsetki zastrzeżone.
4. 16. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat bankowych są zaliczane do wyniku w momencie ich otrzymania, tzn. faktycznej wpłaty, z wyjątkiem przychodów z tytułu opłat za zarządzanie portfelem kredytów ECC, które zaliczane są do wyniku na zasadzie memoriałowej.
4. 17. Bank ustala obciążenie wyniku finansowego podatkiem dochodowym na podstawie wyniku finansowego brutto skorygowanego o trwałe różnice pomiędzy dochodem podatkowym a dochodem finansowym. Efekt podatkowy wynikający z różnic przejściowych spowodowanych odmiennością momentu uznania za przychody i koszty dla celów podatkowych i rachunkowych jest uwzględniany jako czynne rozliczenie międzyokresowe lub rezerwa na odroczony podatek dochodowy. Kwota rezerwy lub rozliczenia międzyokresowego jest ustalana w oparciu o stawkę podatku dochodowego od osób prawnych obowiązującą w 2000 roku. Czynne rozliczenie międzyokresowe jest uwzględniane jedynie, gdy prawdopodobne jest wystąpienie w przyszłości dochodu do opodatkowania pozwalającego na dokonanie takiego rozliczenia.
- Wszystkie rezerwy celowe utworzone przez Bank, które nie zostały uwzględnione w wyliczeniu zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych zostały uznane za różnice przejściowe dla celów wyliczenia podatku odroczonego. Wyjątek stanowią rezerwy celowe na kredyty konsumpcyjne.
- 4.15. Interest income and interest expense are disclosed together with any accrued interest on regular loans at the balance sheet date. Overdue interest and accrued interest on non-performing loans is not booked to the profit and loss account but is disclosed as a suspended income in the balance sheet.
- 4.16. Commission and fee income and expense is recognized on a cash basis with the exception of commission income on the management of the ECC loan portfolio which is accounted for on an accrual basis.
- 4.17. The Bank adopts the temporary method of tax effect accounting. Income tax expense is calculated on operating profit adjusted for permanent differences between taxable and accounting income. The tax effect of timing differences, which arise from items being brought to account in different periods for income tax and accounting purposes, is carried forward in the balance sheet as a future income tax benefit or a provision for deferred income tax at the legislated rate of corporate income tax for 2000. Future income tax benefits are not brought to account unless it is probable that future taxable profit will allow the deferred tax asset to be recovered. All specific provisions created by the Bank, which weren't taken into account when calculating corporate income tax, were assumed to be temporary variances for the purpose of calculating deferred tax. The only exceptions are specific provisions created for the purpose of consumption loans. As at December 31, 1999, the negative temporary variance on the deferred income tax, arising from the fact that specific reserves were taken into account in calculations, was PLN 8,358 thousand and it influenced the gross profit by decreasing the income tax for 1999. In 1998 (as of December 31) this was PLN 4,046 thousand.
- 4.18. Purchased fixed assets eligible for investment tax relief maybe offset against corporate income tax payable under the Law dated February 15, 1992 on corporate income tax (Official Journal No. 106 item 482, with further amendments). The Bank obtained the following amounts of investment tax relief:
- PLN 440 thousand in 1994.
 - PLN 3,313 thousand in 1997.
 - PLN 3,999 thousand in 1998.
 - PLN 4,970 thousand in 1999.

Na dzień 31 grudnia 1999 roku ujemna różnica przejściowa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikająca z uwzględnienia w wyliczeniu rezerw celowych wyniosła 8.358 tys. PLN i zmniejszyła obciążenie zysku brutto podatkiem dochodowym za 1999 rok. Analogiczna kwota na 31 grudnia 1998 roku wynosiła 4.046 tys. PLN.

4. 18. Zakupione środki trwałe podlegające uldze inwestycyjnej mogą być odliczone od dochodu do opodatkowania, stosownie do ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. nr 106, poz. 482 wraz z późniejszymi zmianami). Bank skorzystał z ulg inwestycyjnych w następujących wysokościach:

- 440 tys. PLN w 1994 r.
- 3.313 tys. PLN w 1997 r.
- 3.999 tys. PLN w 1998 r.
- 4.970 tys. PLN w 1999 r.

W 1999 roku Bank dokonał odliczenia z tytułu premii inwestycyjnej w wysokości 1.998 tys. PLN. W wyniku odliczenia wydatków inwestycyjnych, dochód do opodatkowania został pomniejszony, a zaistniałe zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego objęło różnice przejściowe między przyspieszoną amortyzacją środków trwałych objętych ulgą a planem amortyzacji tychże środków. Zgodnie z powyższą ustawą, Bank w następującym roku podatkowym może odliczyć kwotę stanowiącą połowę wydatków inwestycyjnych odliczonych od podstawy opodatkowania w poprzednim roku podatkowym. Powołana tu ustawa dopuszcza możliwość utraty ulgi w określonych przypadkach (m. in. powstaniu zaległości podatkowej). Jeśli zaistniałby taki przypadek, wówczas zobowiązanie podatkowe za rok, w którym skorzystano z ulgi mogłoby się zwiększyć. Ponadto naliczone byłyby odsetki karne od dodatkowych zobowiązań podatkowych od daty skorzystania z ulgi. Jednakże w związku z wejściem w życie zmiany do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 28 listopada 1998 r. (Dz. U. Nr 144, poz. 931) podatnik nie traci ulgi inwestycyjnej, jeżeli w przypadku stwierdzenia zaległości podatkowej skoryguje deklarację podatkową i ureguluje tę zaległość wraz z należnymi odsetkami, albo w terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji organu pierwszej instancji określającej zobowiązanie podatkowe ureguluje taką zaległość wraz z należnymi odsetkami.

4. 19. Zgodnie z ustawą z dnia 29 sierpnia 1997 roku - Prawo Bankowe (Dz. U. Nr 140, poz. 939), Bank tworzy rezerwę na ryzyko ogólne, służącą pokryciu ryzyk związanych z prowadzeniem działalności bankowej. Rezerwa na ryzyko ogólne tworzona jest

In 1999, the Bank deducted PLN 1,998 thousand as investment tax premium. Taxable income for 1999 was reduced by the premium claimed and a deferred tax liability established for the timing differences between the accelerated tax benefit of the relief and the depreciation schedule of the associated fixed assets. Under this law the Bank may claim 50% of relief claimed in previous year to reduce taxable income as a permanent benefit. The above-mentioned Act provides for the possibility that the investment tax relief may be lost in specific cases (among others in the case of overdue tax payments). In case of the withdrawal of investment tax relief, tax liabilities would be recalculated as if the relief had not been taken. In addition, penalty interest would be calculated on additional tax liabilities for the period from the date of the investment tax relief deduction. Due to an amendment to the corporate income tax Act on November 28, 1998 (Official Journal no. 144, item 931), a taxpayer shall not lose the investment tax relief if he adjusts the tax return and repays the tax liabilities with the interest receivable within 14 days from the date of receiving the Tax Office decision that defines the tax liabilities due.

4. 19. Under the Banking Law, dated August 29, 1997 (Official Journal no. 140 item 939), the Bank created a general risk reserve, for the covering of the potential losses on banking activity. The general risk reserve is incurred into costs and is shown under "other reserves" category on the balance sheet (liabilities side).

4. 20. Selected financial data presented on the cover page of the semi-annual report were recalculated into EUR using the following principles:

- selected assets and liabilities were recalculated into EUR using NBP mid rate as at December 31, 1999; i.e. 4.1689,
- selected profit and loss items were recalculated into EUR using average rate calculated based on the NBP mid rates as at the end of the months January - December 1999; i.e. 4.2373.

5. The Bank did not make any adjustments in the presented financial statements and comparatives resulting from the qualifications in the prior years opinions issued by the entities entitled to audit financial statements.

w drodze odpisu w ciężar kosztów. Rezerwa ta wykazywana jest w pozycji "Pozostałe rezerwy" w pasywach bilansu.

4. 20. Wybrane dane finansowe zawarte na stronie tytułowej w raporcie rocznym przeliczone zostały na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EUR według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 1999 r. przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,1689,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczono na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatnie dni miesięcy od stycznia do grudnia 1999 r., tj. 4,2373.

5. W przedstawionym rocznym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata poprzednie.

6. Roczne sprawozdanie finansowe Banku zawiera dane Oddziału Inwestycyjno - Leasingowego w Warszawie, sporządzającego odrębne sprawozdanie finansowe.

7. Pomiedzy rocznym sprawozdaniem finansowym PPABanku sporządzonym według polskich zasad rachunkowości (PZR) a sprawozdaniem, które zostałyby sporządzone według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości występuje różnica dotycząca kosztów gromadzenia kapitału. Według PZR koszty gromadzenia kapitału zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych i umarzane w okresie 5 lat. Według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) koszty gromadzenia kapitału pomniejszają nadwyżkę nad wartością nominalną akcji uzyskaną w wyniku emisji lub sprzedaży akcji. W sprawozdaniu finansowym Banku sporządzonym według MSR wystąpiłyby zatem różnice w wielkości wartości niematerialnych i prawnych, kosztów amortyzacji, wyniku finansowego oraz kapitału własnego.

Ponadto nie ma istotnych różnic pomiędzy sprawozdaniem finansowym Banku sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

6. The Bank's financial statements included data of Investment - Leasing Branch in Warsaw, preparing separated financial statements.

7. There is a difference between the Bank's semi-annual financial statements and the financial statements which would be prepared in accordance with International Accounting Standards related to the costs of gaining capital. According to the Accounting Act costs of gaining capital are treated as intangible assets and depreciated within 5 years. According to the International Accounting Standards (IAS) costs of gaining capital decrease the issue premium realized as a result of issue or share sale. Consequently, the Bank's financial statements prepared in accordance with IAS would differ in the amount of intangible assets, depreciation costs, net result and equity.

There are no other material differences between the Bank's financial statements prepared in accordance with Accounting Act and financial statements prepared in accordance with IAS.





Bilans

Balance sheet

stan na dzień / as at	Nota/ Note	31.12.1999	31.12.1998
AKTYWA / ASSETS			
I. Kasa, operacje z bankiem centralnym Cash and due from Central Bank	1	127 344	104 001
II. Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w banku centralnym T- bills and other debt securities eligible for refinancing with NBP		-	-
III. Należności od sektora finansowego Due from financial sector	2	443 688	86 985
1. W rachunku bieżącym Current		17 118	8 178
2. Terminowe Term		426 570	78 807
IV. Należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego Due from customers and budget sector	3	1 408 683	766 544
1. W rachunku bieżącym Current		183 145	122 235
2. Terminowe Term		1 225 538	644 309
V. Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu Receivables from securities purchased with a repurchase option		-	-
VI. Dłużne papiery wartościowe Debt securities	4, 8	334 849	108 086
VII. Akcje i udziały w jednostkach zależnych Shares and investments in subsidiaries	5, 6, 8	9 108	-
VIII. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych Shares and investments in associates	6, 8	-	-
IX. Akcje i udziały w pozostałych jednostkach Minority investments	7, 8	6	6
X. Pozostałe papiery wartościowe i inne prawa majątkowe Other investments	8	-	-
XI. Wartości niematerialne i prawne Intangible fixed assets	9	12 781	9 434
XII. Rzeczowy majątek trwały Tangible fixed assets	10	39 080	31 610
XIII. Akcje własne do zbycia Own shares for sale		-	-



stan na dzień / as at	Nota/ Note	31.12.1999	31.12.1998
XIV. Inne aktywa Other assets	11	11 325	28 618
1. Przejęte aktywa - do zbycia Seized assets		0	1
2. Pozostałe Others		11 325	28 617
XV. Rozliczenia międzyokresowe Interperiod settlements	12	3 429	4 784
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego Deferred income tax		-	-
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe Other interperiod settlements		3 429	4 784
AKTYWA RAZEM TOTAL ASSETS		2 390 293	1 140 068

PASYWA / LIABILITIES

I. Zobowiązania wobec banku centralnego Due to the Central Bank		-	-
II. Zobowiązania wobec sektora finansowego Due to financial institutions sector	13	492 584	280 403
1. Bieżące Current		10 364	8 015
2. Terminowe Term		482 220	272 388
III. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego i sektora budżetowego Due to customers and budget sector	14	1 662 007	680 356
1. Lokaty oszczędnościowe Savings		-	-
2. Pozostałe, w tym: Others:		1 662 007	680 356
a) bieżące Current		327 021	151 465
b) terminowe Term		1 334 986	528 891
IV. Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu Liabilities from securities sold with repurchase option	-	-	-
V. Zobowiązania z tytułu emisji własnych papierów wartościowych Securities issued		-	-
VI. Fundusze specjalne i inne pasywa Special funds and other liabilities	15	28 350	25 611



stan na dzień / as at	Nota/ Note	31.12.1999	31.12.1998
VII. Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone Accruals and deferred income	16	12 859	7 712
VIII. Rezerwy Provisions	17	6 936	8 735
1. Rezerwy na podatek dochodowy Provisions for deferred tax		776	5 154
2. Pozostałe rezerwy Other provisions		6 160	3 581
IX. Zobowiązania podporządkowane Subordinated debt	18	-	5 618
X. Kapitał akcyjny Share capital	19	16 753	15 230
XI. Należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego (wielkość ujemna) Unpaid contribution to share capital (negative value)		-	-
XII. Kapitał zapasowy Supplementary capital	20	95 222	66 477
XIII. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny Revaluation reserve		552	552
XIV. Pozostałe kapitały rezerwowe Other reserves	21	49 374	30 732
XV. Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych FX differences from recalculation of foreign branches		-	-
XVI. Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych Undistributed profit (or uncovered loss) from prior years		-	-
XVII. Zysk (strata) netto Net profit (loss)		25 656	18 642
PASYWA RAZEM TOTAL LIABILITIES		2 390 293	1 140 068
Współczynnik wypłacalności Capital Adequacy Ratio	22	9,78	10,30
Wartość księgowa Net book value		187 557	131 633
Liczba akcji Number of shares		8 376 500	7 615 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) Net book value per share (in PLN)	22	22,39	17,29
Przewidywana liczba akcji Expected number of shares		10 051 800	-
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) Diluted book value per share (in PLN)		18,66	-

Pozycje pozabilansowe

Off-balance sheet items

stan na dzień / as at	Nota/ Note	31.12.1999	31.12.1998
I. Pozabilansowe zobowiązania warunkowe Contingent liabilities:		926 270	479 169
1. Zobowiązania udzielone: Contingent liabilities granted:		525 061	380 144
a) dotyczące finansowania lending commitments		383 035	186 899
b) gwarancyjne guarantees	23	142 026	193 245
2. Zobowiązania otrzymane: Contingent assets received:		401 209	99 025
a) dotyczące finansowania lending commitments		353 212	97 703
b) gwarancyjne guarantees		47 997	1 322
II. Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży Commitments resulting from sale/purchase transactions		649 868	347 726
III. Pozostałe, w tym: Other liabilities, including:		22 567	38 123
- operacje papierami wartościowymi transaction on securities		14 646	8 000
- operacje depozytowe w walutach obcych FC deposit operations		7 921	30 123
POZYCJE POZABILANSOWE RAZEM TOTAL OFF-BALANCE SHEET ITEMS		1 598 705	865 018



Rachunek zysków i strat

Profit and loss account

za okres / for period	Nota/ Note	31.12.1999	31.12.1998
I. Przychody z tytułu odsetek Interest income	24	181 031	131 362
II. Koszty odsetek Interest expense	25	105 630	79 114
III. Wynik z tytułu odsetek (I-II) Net interest income (I-II)		75 401	52 248
IV. Przychody z tytułu prowizji Fee and commission income	26	38 855	27 860
V. Koszty z tytułu prowizji Fee and commission expense		1 510	1 404
VI. Wynik z tytułu prowizji (IV-V) Net fee and commission income (IV-V)		37 345	26 456
VII. Przychody z akcji i udziałów, pozostałych papierów wartościowych i innych praw majątkowych Income on shares and other securities		-	-
VIII. Wynik na operacjach finansowych Net result on financial operations	27	52	(211)
IX. Wynik z pozycji wymiany Net result on foreign exchange differences		17 824	14 923
X. Wynik na działalności bankowej Result on banking activities		130 622	93 416
XI. Pozostałe przychody operacyjne Other operating income	28	6 056	5 494
XII. Pozostałe koszty operacyjne Other operating expenses	29	3 423	3 129
XIII. Koszty działania banku General expenses	30	75 226	52 889
XIV. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych Depreciation of tangible and intangible fixed assets		12 355	9 672
XV. Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości Charges to provisions and revaluation	31	14 345	8 600
XVI. Rozwiązanie rezerw i zmniejszenia dotyczące aktualizacji wartości Release of provisions and decrease in respect of revaluation	32	5 230	2 763
XVII. Różnica wartości rezerw i aktualizacji (XV- XVI) Net charges to/release of provisions and changes in respect of revaluation		(9 115)	(5 837)

za okres / for period

Nota/ Note

31.12.1999

31.12.1998

XVIII. Wynik na działalności operacyjnej Operating profit		36 559	27 383
XIX. Wynik na operacjach nadzwyczajnych Extraordinary gains/losses, net		-	-
1. Zyski nadzwyczajne Extraordinary gains		-	-
2. Straty nadzwyczajne Extraordinary losses		-	-
XX. Zysk (strata) brutto Profit before taxation		36 559	27 383
XXI. Podatek dochodowy Corporate income tax	33	10 903	8 741
XXII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty) Other obligatory charges to profit (loss)		-	-
XXIII. Zysk (strata) netto Net profit (loss)		25 656	18 642
Zysk (strata) netto Net profit/(loss) (for 12 months)		25 656	18 642
Średnia ważona liczba akcji zwykłych Weighted average number of ordinary shares		8 376 500	7 615 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) Net profit/(loss) per ordinary share (in PLN)	34	3,06	2,45
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych Weighted average of estimated number of ordinary shares		10 051 800	-
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) Diluted net profit/(loss) per ordinary share (in PLN)		2,55	-



Zestawienie zmian w kapitale własnym

Movements in own equity

za okres / for period	31.12.1999	31.12.1998
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO) Opening balance of own equity	131 633	91 841
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych Opening balance of own equity after reconciliation to conform with current year presentation	131 633	91 841
1. Stan kapitału akcyjnego na początek okresu Opening balance of share capital	15 230	12 500
1.1. Zmiany stanu kapitału akcyjnego Movements in share capital	1 523	2 730
a) zwiększenia (z tytułu) increases (in respect of)	1 523	2 730
- emisji akcji issue of shares	1 523	2 730
b) zmniejszenia decreases	-	-
1.2. Stan kapitału akcyjnego na koniec okresu Closing balance of share capital	16 753	15 230
2. Stan należnych wpłat na poczet kapitału akcyjnego na początek okresu Opening balance of unpaid contribution to share capital	-	-
2.1. Zmiana stanu należnych wpłat na poczet kapitału akcyjnego Movements in unpaid contribution to share capital	-	-
2.2. Stan należnych wpłat na poczet kapitału akcyjnego na koniec okresu Closing balance of unpaid contribution to share capital	-	-
3. Stan kapitału zapasowego na początek okresu Opening balance of supplementary capital	66 477	47 927
3.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego Movements in supplementary capital	28 745	18 550

za okres / for period	31.12.1999	31.12.1998
a) zwiększenia (z tytułu) increases (in respect of)	28 752	18 553
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej sale of shares above their par value	28 746	18 520
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych sale and liquidation of fixed assets	6	33
b) zmniejszenia (z tytułu) decreases (in respect of)	(7)	(3)
- pokrycia straty covering prior period losses	-	-
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych sale and liquidation of fixed assets	(7)	(3)
3.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu Closing balance of reserve capital	95 222	66 477
4. Stan kapitału (funduszu) rezerwowego z aktualizacji wyceny na początek okresu Opening balance of revaluation reserve (fund)	552	582
4.1. Zmiany stanu kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny Movements of revaluation reserve	-	(30)
a) zwiększenie (z tytułu) increases (in respect of)	6	3
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych sale and liquidation of fixed assets	6	3
b) zmniejszenie (z tytułu) decreases (in respect of)	(6)	(33)
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych sale and liquidation of fixed assets	(6)	(33)
4.2. Stan kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na koniec okresu Closing balance of revaluation reserve	552	552
5. Stan funduszu ogólnego ryzyka bankowego na początek okresu Opening balance of General Risk Fund	13 713	-
5.1. Zmiany stanu funduszu ogólnego ryzyka bankowego Movements in General Risk Fund	18 643	13 714

za okres / for period	31.12.1999	31.12.1998
a) zwiększenie (z tytułu) increases (in respect of)	18 643	13 714
- odpisu z zysku profit distribution	18 643	13 714
b) zmniejszenie decreases	-	-
5.2. Stan funduszu ogólnego ryzyka bankowego na koniec okresu Closing balance of General Risk Fund	32 356	13 714
6. Stan funduszu na działalność maklerską na początek okresu Opening balance of a fund for brokerage activity	-	-
6.1 Stan funduszu na działalność maklerską na koniec okresu Closing balance of a fund for brokerage activity	-	-
7. Stan innych składników pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych na początek okresu Opening balance of other reserve capital	17 018	17 118
7.1. Zmiany stanu innych składników pozostałych kapitałów rezerwowych Movements in other reserve capital	-	(100)
a) zwiększenie (z tytułu) increases (in respect of)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu) decreases (in respect of)	-	(100)
- podatek dochodowy z tyt. Odpisów na fundusz ryzyka ogólnego income tax on write-offs for general risk fund	-	(100)
7.2. Stan innych składników pozostałych kapitałów rezerwowych na koniec okresu Closing balance of other reserve capital	17 018	17 018
8. Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych Foreign exchange differences as valued by foreign branches	-	-
9. Stan niepodzielonego zysku lub niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu Opening balance of undistributed profit (uncovered loss) from the preceding years	18 643	13 714

za okres / for period	31.12.1999	31.12.1998
9.1. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych na początek okresu Opening balance of undistributed profit from preceding years	-	-
9.2. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych Opening balance of undistributed profit after reconciliation to conform with Current year presentation	18 643	13 714
a) zwiększenie increases	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu) decreases (in respect of)	(18 643)	(13 714)
- podziału zysku profit distribution	(18 643)	(13 714)
9.3. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych na koniec okresu Closing balance of undistributed profit from preceding years	-	-
9.4. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu Opening balance of not covered losses from preceding years	-	-
9.5. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych Opening balance of not covered loss after reconciliation to conform with Current year presentation	-	-
9.6. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na koniec okresu Closing balance of not covered loss from preceding years	-	-
9.7. Stan niepodzielonego zysku lub niepokrytej straty z lat ubiegłych na koniec okresu Closing balance of undistributed profit or not covered loss from preceding years	-	-
10. Wynik netto Net result	25 656	18 642
a) zysk netto net profit	25 656	18 642
II. Stan kapitału własnego na koniec okresu (BZ) Closing balance of own equity	187 557	131 633



Rachunek przepływu środków pieniężnych

Cash flow statement

za okres / for period

31.12.1999

31.12.1998

	31.12.1999	31.12.1998
A. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I +/- II) - metoda pośrednia CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES (I +/- II) - indirect method	94 627	(86 042)
I. Zysk (strata) netto Net profit/(loss)	25 656	18 642
II. Korekty razem: Adjustments for:	68 971	(104 684)
1. Amortyzacja Depreciation	12 355	9 672
2. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych Foreign exchange gains/(losses)	-	-
3. Odsetki i dywidendy Interest and dividend received and paid	(4 870)	(20 928)
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej Profit (loss) on investment activities	764	759
5. Zmiany stanu pozostałych rezerw Change in other reserves	2 514	3 581
6. Podatek dochodowy (wykazany w rachunku zysków i strat) Corporate income tax (presented in profit and loss accounts)	10 903	8 741
7. Podatek dochodowy zapłacony Corporate income tax paid	(10 984)	(12 256)
8. Zmiana stanu dłużnych papierów wartościowych Change in debt securities held	-	-
9. Zmiana stanu należności od sektora finansowego Change in amounts due from financial institutions	(347 763)	(8 326)
10. Zmiana stanu należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego Change in amounts due from customers and budget sector	(642 139)	(455 343)
11. Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu Change in receivables in respect of securities subject to sale and repurchase agreement	-	-
12. Zmiana stanu akcji, udziałów i innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu Change in shares, participation and other investments	-	-
13. Zmiana stanu zobowiązań wobec sektora finansowego Change in amounts due to financial institutions	51 901	114 878
14. Zmiana stanu zobowiązań wobec sektora niefinansowego i sektora budżetowego Change in amounts due to customers and budget sector	981 651	296 568

za okres / for period

31.12.1999

31.12.1998

15. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu Change in payables in respect of securities subject to sale and repurchase agreement	-	-
16. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu papierów wartościowych Change in securities issued	-	-
17. Zmiana stanu innych zobowiązań Change in other liabilities	2 737	(11 800)
18. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych Change in interperiod settlements	4 977	(1 440)
19. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów Change in deferred income	1 525	2 232
20. Pozostałe korekty Other items	5 400	(31 022)
B. PRZEPIŃYWI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II) CASH FLOW FROM INVESTMENT ACTIVITIES (I-II)	(244 880)	24 708
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej Cash inflows from investment activities	412 305	156 942
1. Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych Sale of intangible fixed assets	-	-
2. Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego Sale of tangible fixed assets	1 602	1 532
3. Sprzedaż akcji i udziałów w jednostkach zależnych Sale of shares in subsidiaries	-	-
4. Sprzedaż akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych Sale of shares in associates	-	-
5. Sprzedaż akcji i udziałów w jednostce dominującej Sale of shares in parent company	-	-
6. Sprzedaż akcji i udziałów w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych (w tym również przeznaczonych do obrotu) i innych praw majątkowych Sale of other shares, investments and securities (including those held in trading portfolio)	395 712	120 705
7. Pozostałe wpływy Other inflow	14 991	34 705
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej Cash outflows from investment activities	(657 185)	(132 234)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych Purchase of intangible fixed assets	(6 770)	(4 705)
2. Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego Purchase of tangible fixed assets	(18 002)	(15 291)

za okres / for period	31.12.1999	31.12.1998
3. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych Purchase of shares in subsidiaries	(9 108)	-
4. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych Purchase of shares in associates	-	-
5. Nabycie akcji i udziałów w jednostce dominującej Purchase of shares in parent company	-	-
6. Nabycie akcji i udziałów w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych (w tym również przeznaczonych do obrotu) i innych praw majątkowych Purchase of other shares, investments and securities (including those held in trading portfolio)	(622 630)	(111 049)
7. Nabycie akcji własnych do zbycia Purchase of own shares	-	-
8. Pozostałe wydatki Other outflows	(675)	(1 189)
C. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II) CASH FLOW FROM FINANCIAL ACTIVITIES (I-II)	182 536	72 519
I. Wpływy z działalności finansowej Cash inflows from financial activities	190 550	73 831
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów od banków Long term loans taken from banks	160 281	52 581
2. Zaciągnięcie długoterminowych pożyczek od innych niż banki instytucji finansowych Long term loans taken from other financial institutions	-	-
3. Emisja obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych dla innych instytucji finansowych Issue of bonds and other securities for other financial institutions	-	-
4. Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych Increase in subordinated debt	-	-
5. Wpływy z emisji akcji własnych Inflow from issue of own shares	30 269	21 250
6. Dopłaty do kapitału Additional payments to share capital	-	-
7. Pozostałe wpływy Other inflows	-	-
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej Cash outflows on financial activities	(8 014)	(1 312)
1. Spłata długoterminowych kredytów na rzecz banków Repayment of long term loans to banks	-	-
2. Spłata długoterminowych pożyczek na rzecz innych niż banki instytucji finansowych Repayment of long term loans to other financial institutions	-	-

za okres / for period

31.12.1999

31.12.1998

3. Wykup obligacji lub innych papierów wartościowych od innych instytucji finansowych Redemption of bonds and other securities from other financial institutions	-	-
4. Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych Decrease in subordinated debt	(5 618)	-
5. Koszty emisji akcji własnych Payments related to costs of issuance of securities	-	-
6. Umorzenie akcji własnych Redemption of shares	-	-
7. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli Payment of dividends and other payments to owners	-	-
8. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących Bonuses for the Management Board and the Supervisory Board	-	-
9. Wydatki na cele społecznie użyteczne Payments for public purposes	(625)	646
10. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego Payments of liabilities under financial lease agreements	-	-
11. Pozostałe wydatki Other outflows	(1 771)	(1 958)
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A+/-B+/-C) NET CASH FLOW (A+/-B+/-C)	32 283	11 185
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH CHANGE IN CASH IN BALANCE SHEET	32 283	11 185
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych from above: change in cash arising on FX differences	4 838	1 010
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU CASH AT THE BEGINNING OF THE REPORTING PERIOD	112 179	100 994
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- D) CASH AT THE END OF THE REPORTING PERIOD (F+/- D)	144 462	112 179





Noty objaśniające do bilansu

Notes to the balance sheet

Nota 1 / Note 1

KASA, ŚRODKI W BANKU CENTRALNYM CASH AND DUE FROM CENTRAL BANK

	31.12.1999	31.12.1998
1. Lokaty a'vista Current account	127 328	103 946
2. Rezerwa obowiązkowa Obligatory reserve	-	-
3. Środki Bankowego Funduszu Gwarancyjnego Amounts of Bank Guarantee Fund	-	-
4. Inne środki Other	16	55
Kasa, środki w banku centralnym razem Total	127 344	104 001

Obciążenie środków pieniężnych o charakterze prawno-rzeczowym i obligacyjnym:

- środki pieniężne w kasie na dzień 31 grudnia 1999 roku obejmują 6.470 tys. złotych rezerwy obowiązkowej, która zgodnie z wymaganiami NBP musi być utrzymywana jako minimalne saldo gotówki w kasie. Na dzień 31 grudnia 1998 roku kwota ta wynosiła 7.481 tys. złotych.
- na rachunku bieżącym w NBP utrzymywana jest rezerwa obowiązkowa, której deklarowana wysokość na dzień 31 grudnia 1999 roku wynosiła 58.230 tys. złotych, zaś na dzień 31 grudnia 1998 roku 67.326 tys. złotych.

Rezerwa obowiązkowa może być wykorzystywana przez Bank pod warunkiem, że średnie miesięczne saldo środków na rachunku bieżącym w NBP oraz zapasów gotówki w kasach banku jest nie mniejsze od deklarowanego poziomu.

Encumbrance of financial means of legal and obligatory nature:

- cash in hand, as of December 31, 1999 include PLN 6,470 thousand obligatory reserve, which, according to NBP's requirements, should be maintained as a minimum cash balance in bank. As of December 31, 1998, this was PLN 7,481 thousand.
- the obligatory reserve is held on the NBP's current account. It amounted to PLN 58,230 thousand as of December 31, 1999, compared with PLN 67,326 thousand as of December 31, 1998.

The obligatory reserve might be used by the Bank, providing that the average monthly balance on the NBP's current account and cash provisions in bank do not drop below the declared level.

ŚRODKI PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)
CASH (BY CURRENCY)

	31.12.1999	31.12.1998
a. w walucie polskiej in Polish zloty (PLN)	107 088	93 450
b. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) in foreign currency (PLN equivalent)	20 256	10 551
b1. jednostka/waluta tys. / USD Unit/currency 1000 / USD tys. zł in PLN thousands	3 521 14 604	2 148 7 527
b2. jednostka/waluta tys. / DEM Unit/currency 1000 / DEM tys. zł in PLN thousands	1 771 3 775	1 138 2 379
b3. jednostka/waluta tys. / ITL Unit/currency 1000 / ITL tys. zł in PLN thousands	157 343 339	73 013 154
b4. jednostka/waluta tys. / CHF Unit/currency 1000 / CHF tys. zł in PLN thousands	90 234	17 44
b5. pozostałe waluty (w tys. zł) Other currencies (in PLN thousands)	1 304	447
Środki pieniężne razem Total	127 344	104 001

Nota 2 / Note 2

NALEŻNOŚCI OD SEKTORA FINANSOWEGO (WEDŁUG STRUKTURY RODZAJOWEJ)
DUE FROM OTHER FINANCIAL INSTITUTIONS (BY CATEGORY)

	31.12.1999	31.12.1998
1. Rachunki bieżące Nostro accounts	17 117	8 139
2. Kredyty, lokaty i pożyczki Loans and placements	426 019	78 477
3. Skupione wierzytelności Purchased receivables	-	-
4. Zrealizowane gwarancje i poręczenia Realized guarantees and commitments	-	-
5. Inne należności Other receivables	-	-
6. Odsetki: Interest:	552	369
a) niezapadłe accrued	552	369
b) zapadłe overdue	-	-
Należności (brutto) od sektora finansowego razem Total receivables from financial institutions (gross)	443 688	86 985

	31.12.1999	31.12.1998
7. Rezerwa utworzona na należności od sektora finansowego (wielkość ujemna) Provision for receivables from financial sector (negative value)	-	-

Należności (netto) od sektora finansowego razem Total receivables from financial institutions (net)	443 688	86 985
--	----------------	---------------

NALEŻNOŚCI OD SEKTORA FINANSOWEGO (WEDŁUG TERMINÓW ZAPADALNOŚCI)
DUE FROM OTHER FINANCIAL INSTITUTIONS (BY MATURITY)

1. W rachunku bieżącym Overdraft	17 117	8 139
2. Należności terminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty: Term, with maturity from balance sheet date:	426 019	78 477
a) do 1 miesiąca Up to 1 month	398 046	78 477
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy 1 month - 3 months	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku 3 months - 1 year	14 576	-
d) powyżej 1 roku do 5 lat 1 year - 5 years	13 397	-
e) powyżej 5 lat over 5 years	-	-
f) dla których termin zapadalności upłynął overdue	-	-
3. Odsetki Interest	552	369
- niezapadłe accrued	552	369
- zapadłe overdue	-	-

Należności (brutto) od sektora finansowego razem Total due from other financial institutions (gross)	443 688	86 985
---	----------------	---------------

NALEŻNOŚCI OD SEKTORA FINANSOWEGO (WEDŁUG STRUKTURY WALUTOWEJ)
DUE FROM OTHER FINANCIAL INSTITUTIONS (BY CURRENCY)

a. w walucie polskiej in Polish zloty (PLN)	162 122	55 359
b. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) in foreign currencies (PLN equivalent)	281 566	31 626
b1. jednostka/waluta tys. / USD Unit/currency 1000 / USD tys. zł in PLN thousands	66 211 274 664	7 345 25 737
b2. jednostka/waluta tys. / DEM Unit/currency 1000 / EUR tys. zł in PLN thousands	672 1 432	620 1 298
b3. jednostka/waluta tys. / EUR Unit/currency 1000 / GBP tys. zł in PLN thousands	781 3 258	- -

	31.12.1999	31.12.1998
b4. jednostka/waluta tys. / CHF Unit/currency 1000 / CHF tys. zł in PLN thousands	157 407	85 215
b5. pozostałe waluty (w tys. zł) Other currencies (in PLN thousands)	1 805	4 376
Należności od sektora finansowego razem Total due from other financial institutions (gross)	443 688	86 985

NALEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA FINANSOWEGO
DUE FROM OTHER FINANCIAL INSTITUTIONS (GROSS)

1. Należności normalne Performing loans (including interest)	443 136	86 616
2. Należności pod obserwacją Watch loans	-	-
3. Należności zagrożone: Non-performing loans:	-	-
4. Odsetki: Interest:	552	369
a) niezapadłe accrued	552	369
b) zapadłe overdue	-	-
Należności (brutto) od sektora finansowego razem Total due from other financial institutions (gross)	443 688	86 985

Bank nie posiada należności zagrożonych od sektora finansowego.

There are no non-performing receivables due to the Bank from financial sector.

Nota 3 / Note 3

NALEŻNOŚCI OD SEKTORA NIEFINANSOWEGO I SEKTORA BUDŻETOWEGO
(WEDŁUG STRUKTURY RODZAJOWEJ)
DUE FROM CUSTOMERS AND BUDGET SECTOR

	31.12.1999	31.12.1998
1. Kredyty i pożyczki Loans	1 393 925	757 168
2. Skupione wierzytelności Purchased receivables	119	1 016
3. Zrealizowane gwarancje i poręczenia Realized guarantees and commitments	-	-
4. Inne należności (z tytułu) Other receivables (in respect of)	6 497	2 206
- rozrachunki z tytułu kart VISA VISA card settlements	6 497	2 206
5. Odsetki Interest	20 893	12 721

	31.12.1999	31.12.1998
a) niezapadłe accrued	14 604	8 103
b) zapadłe overdue	6 289	4 618
6. Należności z tytułu dopłat do oprocentowanych kredytów preferencyjnych Amounts receivable in respect of contribution to preferential loans	-	-
Należności (brutto) od sektora niefinansowego i sektora budżetowego razem Total due from customers and budget sector (gross)	1 421 434	773 111
7. Rezerwa utworzona na należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego (wielkość ujemna) Provision for non-performing amounts due from customers and budget sector (negative value)	(12 751)	(6 567)
Należności (netto) od sektora niefinansowego i sektora budżetowego razem Total due from customers and budget sector (net)	1 408 683	766 544

Bank nie posiada kredytów z tytułu leasingu finansowego. The Bank does not have any loans resulting from financial leasing.

NALEŻNOŚCI OD SEKTORA NIEFINANSOWEGO I SEKTORA BUDŻETOWEGO
(WEDŁUG TERMINÓW ZAPADALNOŚCI)
DUE FROM CUSTOMERS AND BUDGET SECTOR (BY MATURITY)

1. W rachunku bieżącym Overdraft	180 018	120 229
2. Należności terminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty: Term, with maturity from balance sheet date:	1 220 523	640 161
a) do 1 miesiąca Up to 1 month	67 042	26 845
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy 1 month - 3 months	101 285	37 634
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku 3 months - 1 year	310 472	165 841
d) powyżej 1 roku do 5 lat 1 year - 5 years	536 947	346 254
e) powyżej 5 lat over 5 years	130 626	44 661
f) dla których termin zapadalności upłynął overdue	74 151	18 926
3. Odsetki Interest	20 893	12 721
- niezapadłe accrued	14 604	8 103
- zapadłe overdue	6 289	4 618
Należności (brutto) od sektora niefinansowego i sektora budżetowego razem Total due from customers and budget sector (gross)	1 421 434	773 111

NALEŻNOŚCI OD SEKTORA NIEFINANSOWEGO I SEKTORA BUDŻETOWEGO
(WEDŁUG STRUKTURY WALUTOWEJ)

DUE FROM CUSTOMERS AND BUDGET SECTOR (BY CURRENCY)

	31.12.1999	31.12.1998
a. w walucie polskiej in Polish zloty (PLN)	795 557	392 820
b. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) in foreign currencies (PLN equivalent)	613 126	373 724
b1. jednostka/waluta tys. / USD Unit/currency 1000 / USD tys. zł in PLN thousands	69 519 288 384	52 935 185 483
b2. jednostka/waluta tys. / DEM Unit/currency 1000 / DEM tys. zł in PLN thousands	93 343 198 965	83 596 174 841
b3. jednostka/waluta tys. EUR / ECU Unit/currency 1000 / EUR tys. zł in PLN thousands	25 251 105 270	- -
b4. jednostka/waluta tys. / CHF Unit/currency 1000 / CHF tys. zł in PLN thousands	4 977 12 918	5 267 13 392
b4. pozostałe waluty (w tys. zł) Other currencies (in PLN thousands)	7 589	8
Należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego razem Total due from customers and budget sector (net)	1 408 683	766 544

NALEŻNOŚCI (BRUTTO) OD SEKTORA NIEFINANSOWEGO I SEKTORA BUDŻETOWEGO
DUE FROM CUSTOMERS AND BUDGET SECTOR

	31.12.1999	31.12.1998
1. Należności normalne Performing loans (including interest)	1 281 487	734 357
2. Należności pod obserwacją Watch loans	44 903	7 107
3. Należności zagrożone, w tym: Non-performing loans:	74 151	18 926
- poniżej standardu substandard	33 850	14 092
- wątpliwe doubtful	33 305	813
- stracone loss	6 996	4 021
4. Odsetki: Interest:	20 893	12 721
a) niezapadłe accrued	14 604	8 103
b) zapadłe overdue	6 289	4 618
- od należności normalnych i pod obserwacją from performing and watch loans	348	241

	31.12.1999	31.12.1998
- od należności zagrożonych from non-performing loans	5 941	4 377
Należności (brutto) od sektora niefinansowego i sektora budżetowego razem Total due from customers and budget sector (gross)	1 421 434	773 111

WARTOŚĆ ZABEZPIECZEŃ PRAWNYCH POMNIEJSZAJĄCYCH PODSTAWĘ
NALICZANIA REZERW CELOWYCH NA NALEŻNOŚCI OD SEKTORA NIEFINANSOWEGO
I SEKTORA BUDŻETOWEGO DOTYCZĄCE NALEŻNOŚCI
VALUE OF LEGAL COLLATERAL DIMINISHING BASIS FOR CALCULATION
OF SPECIFIC PROVISION FOR NON-PERFORMING RECEIVABLES FROM CUSTOMERS
AND BUDGET SECTOR

a) normalnych Performing loans (including interest)	-	-
b) pod obserwacją Watch loans	4 540	-
c) zagrożonych Non-performing loans:	54 482	1 777
- poniżej standardu substandard	26 637	1 362
- wątpliwych doubtful	25 740	-
- straconych loss	2 105	415

Wartość zabezpieczeń prawnych pomniejszających podstawę naliczania rezerw
na należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego razem
Total value of legal collateral against non-performing receivables
from customers and budget sector

	59 022	1 777
--	---------------	--------------

STAN REZERW NA NALEŻNOŚCI OD SEKTORA NIEFINANSOWEGO
I SEKTORA BUDŻETOWEGO
LOAN LOSS PROVISIONS FROM CUSTOMERS AND BUDGET SECTOR

a) na należności normalne Performing loans (including interest)	637	-
b) na należności pod obserwacją Watch loans	262	-
c) na należności zagrożone Non-performing loans:	11 852	6 567
- poniżej standardu substandard	1 773	2 563
- wątpliwe doubtful	5 058	410
- stracone loss	5 021	3 594

Rezerwy na należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego razem
Total loan loss provisions from customers and budget sector

	12 751	6 567
--	---------------	--------------

ZMIANA STANU REZERW NA NALEŻNOŚCI
OD SEKTORA NIEFINANSOWEGO I SEKTORA BUDŻETOWEGO
MOVEMENTS IN LOAN LOSS PROVISIONS
FROM CUSTOMERS AND BUDGET SECTOR

	31.12.1999	31.12.1998
Stan rezerw na należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego na początek okresu Opening balance	6 567	4 253
a) zwiększenia (z tytułu) Increases (in respect of)	10 554	4 755
- zmiana kategorii ryzyka change in risk category	10 334	4 319
- różnice kursowe foreign exchange differences	220	47
- pozostałe other	-	389
b) wykorzystanie Utilization	-	-
c) rozwiązanie (z tytułu) Releases (in respect of)	(4 370)	(2 441)
- spłata repayment	(3 864)	(1 797)
- zmiana kategorii ryzyka write off	-	(611)
- umorzenie kredytu change in risk category	(506)	-
- pozostałe (w tym różnice kursowe) others (incl. Foreign exchange differences)	-	(33)
Stan rezerw na należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego na koniec okresu Loan loss provisions from customers and budget sector as at the balance sheet date	12 751	6 567

Nota 4 / Note 4

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE
DEBT SECURITIES

	31.12.1999	31.12.1998
1. Emitowane przez banki centralne Issued by central banks	142 167	-
2. Emitowane przez pozostałe banki Issued by other banks	-	-
3. Emitowane przez inne jednostki finansowe Issued by other financial institutions	-	-
4. Emitowane przez jednostki niefinansowe Issued by non-financial institutions	-	-
5. Emitowane przez budżet państwa Issued by State Budget	192 682	108 086

	31.12.1999	31.12.1998
6. Emitowane przez budżety terenowe Issued by local authorities	-	-
7. Odkupione własne dłużne papiery wartościowe Repurchased own debt securities	-	-
Dłużne papiery wartościowe razem Total debt securities	334 849	108 086

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE (WEDŁUG RODZAJU)
DEBT SECURITIES (BY CATEGORY)

1. Emitowane przez budżet państwa, w tym: Issued by State budget, of which:	192 682	108 086
a) obligacje bonds	19 975	22 766
b) bony skarbowe treasury bills	172 707	85 320
c) inne (według rodzaju): others:	-	-
2. Emitowane przez jednostkę dominującą Issued by parent entity	-	-
3. Emitowane przez jednostki zależne Issued by subsidiaries	-	-
4. Emitowane przez jednostki stowarzyszone Issued by associates	-	-
5. Emitowane przez pozostałe jednostki, w tym: Issued by others, of which:	142 167	-
a) obligacje bonds	-	-
b) inne (według rodzaju): Others:	142 167	-
- bony pieniężne NBP NBP cash bills	99 794	-
- obligacje niezbywalne pod zabezpieczenie rezerwy obowiązkowej bonds to secure obligatory reserve	42 373	-
Dłużne papiery wartościowe razem Total debt securities	334 849	108 086

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE
DEBT SECURITIES

a) operacyjne - bankowego biura maklerskiego operational portfolio - of the brokerage house	-	-
b) handlowe trading portfolio	-	-
c) lokacyjne investment portfolio	334 849	108 086
Dłużne papiery wartościowe razem Total debt securities	334 849	108 086

ZMIANA STANU DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
MOVEMENTS IN DEBT SECURITIES

	31.12.1999	31.12.1998
a) stan na początek okresu Opening balance	108 086	120 909
b) zwiększenia (z tytułu) Increases (in respect of)	739 709	338 793
- zakup purchases	739 709	337 928
- dyskonto negative difference between nominal price and purchase price	-	557
- premia positive difference between nominal price and purchase price	-	308
	31.12.1999	31.12.1998
c) zmniejszenia (z tytułu) Decreases (in respect of)	(512 946)	(351 616)
- sprzedaż sale	(501 710)	(348 792)
- odsetki interest	(5 856)	(2 824)
- dyskonto negative difference between nominal price and purchase price	(5 234)	-
- premia positive difference between nominal price and purchase price	(146)	-
d) stan na koniec okresu Closing balance	<u>334 849</u>	<u>108 086</u>

Dłużne papiery wartościowe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań własnych Banku:

Securities pledged as collateral for the Bank's own liabilities:

- bony skarbowe przewłaszczone na zabezpieczenie transakcji na polskim rynku pieniężno - walutowym z jednym z polskich banków:
 - na dzień 31.12.1999 roku 2 000 sztuk, wartość nominalna 20 000 tys. PLN,
 - na dzień 31.12.1998 roku 2 000 sztuk, wartość nominalna 20 000 tys. PLN,
 - bony skarbowe na zabezpieczenie Bankowego Funduszu Gwarancyjnego:
 - na dzień 31.12.1999 roku 165 sztuk o łącznej wartości nominalnej 1 650 tys. PLN,
 - na dzień 31.12.1998 roku 120 sztuk o łącznej wartości nominalnej 1 200 tys. PLN,
 - bony skarbowe na zabezpieczenie kredytu dewizowego:
 - na dzień 31.12.1999 roku nie wystąpiły
 - na dzień 31.12.1998 roku 1 500 sztuk o łącznej wartości nominalnej 15 000 tys. PLN,
- treasury bills' pledged as collateral for transactions on the Polish money market and foreign exchange market with one of the Polish banks:
 - as of 31.12.1999 2 000 T-bills, nominal value PLN 20 000 thousand,
 - as of 31.12.1998 2 000 T-bills, nominal value PLN 20 000 thousand,
 - treasury bills pledged as collateral towards the Bank Guarantee Fund:
 - as of 31.12.1999 165 of the total nominal value PLN 1 650 thousand,
 - as of 31.12.1998 120 of the total nominal value PLN 1 200 thousand,
 - treasury bills pledged as collateral for a foreign currency loan:
 - as of 31.12.1999 n/a
 - as of 31.12.1998 1 500 of the total nominal value PLN 15 000 thousand,

Nota 5 / Note 5

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH
SHARES AND INVESTMENTS IN OTHERS

	31.12.1999	31.12.1998
a) w bankach banks	-	-
b) w innych jednostkach finansowych other financial institutions	9 108	-
c) w jednostkach niefinansowych non-financial institutions	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych razem Total shares and investments in others	9 108	-

ZMIANA STANU AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH
MOVEMENTS IN SHARES AND INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES

Stan na początek okresu Opening balance	-	-
a) zwiększenia (z tytułu) Increases (in respect of)	9 108	-
- zakup akcji purchase	9 108	-
Stan akcji i udziałów w jednostkach zależnych na koniec okresu Closing balance	9 108	-

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH
SHARES AND INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES

a) operacyjne - bankowego biura maklerskiego operational (brokerage house)	-	-
b) handlowe trading portfolio	-	-
c) lokacyjne investment portfolio	9 108	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych razem Total shares and investments in subsidiaries	9 108	-

Nota 6 / Note 6

AKCJE (UDZIAŁY) W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH (LOKACYJNE)
SHARES AND INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES AND ASSOCIATES

nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania kapitałowego	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczący wpływ	wartość akcji/ udziałów wg ceny nabycia	odpisy aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa akcji/ udziałów	procent posiada- nego kapitału akcyjnego/ zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów	wskazanie innej niż określona pod na walnym zgromadzeniu (lit. j) lub k), podstawy dominacji
Company	Seat	Subject of activity	Type of relations	Method of consolidation	Date of taking over the control	Value of shares (purchase price)	Depreciation write-offs	Balance sheet value of shares	Percent of share capital	Number of voting rights	Other than mentioned in point at the General Shareholders Meeting j) or k) form of domination
PIONEER Polski Dom Maklerski S.A.	Polska Poland	działalność maklerska Brokerage	jednostka zależna subsidiary	-	23.12.1999	9 108	-	9 108	100%	100%	-

AKCJE/UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH (LOKACYJNE) - cd. /
SHARES AND INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES AND ASSOCIATES

nazwa jednostki	kapitał akcyjny	kapitał własny jednostki, w tym:			zobowiązania		należności	aktywa	przychody	nieopłacona	otrzymane
		należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny *	jednostki, w tym:	długo- terminowe	jednostki, w tym:	jednostki razem	ze sprzedaży	przez emitenta wartość akcji/ udziałów	dywidendy/ udziały/ w zyskach
Company's name	share capital	Company's own equity contributions	Reserve	other capitals *	liabilities including:	long term	receivables including	total assets	income from sale	unpaid value of shares by the issuer	received or due for the financial year
PIONEER Polski Dom Maklerski S.A.	7 175	-	854	(4 641)	85 999	-	2 782	-	90 773	6 102	-

* pozostały kapitał własny = (4 641) , w tym niepodzielony zysk (niepokryta strata) z lat ubiegłych = (3 187) i zysk (strata netto) = (1 495)
* other capitals = (4 641), including: undistributed profit (uncovered loss) from previous years = (3 187) and net profit (loss) = (1 495)

Przedstawione dane finansowe PDM PIONEER prezen-
towane są po weryfikacji ksiąg przez biegłych rewidentów.

Nota 7 / Note 7

AKCJE I UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH
SHARES AND INVESTMENTS IN OTHERS

	31.12.1999	31.12.1998
a) w bankach banks	-	-
b) w innych jednostkach finansowych other financial institution	-	-
c) w jednostkach niefinansowych non-financial institution	6	6
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach razem Total shares and investments in others	6	6

ZMIANA STANU AKCJI I UDZIAŁÓW W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH
 MOVEMENTS IN SHARES AND INVESTMENTS IN OTHERS

	31.12.1999	31.12.1998
Stan na początek okresu Opening balance	6	300
a) zwiększenia (z tytułu) Increases (in respect of)	-	0
- różnice kursowe - exchange rate differences	-	0
b) zmniejszenia (z tytułu) Decreases (in respect of)	-	(294)
- sprzedaż sale	-	(52)
- odpis z tyt. utraty wartości depreciation write off	-	(242)
Stan akcji i udziałów w pozostałych jednostkach na koniec okresu Closing balance	6	6

AKCJE I UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH
 SHARES AND INVESTMENTS IN OTHERS

	31.12.1999	31.12.1998
a) operacyjne - bankowego biura maklerskiego operational portfolio - of the brokerage house	-	-
b) handlowe trading portfolio	-	-
c) lokacyjne investment portfolio	6	6
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach razem Total shares and investments in others	6	6

AKCJE I UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH
 SHARES AND INVESTMENTS IN OTHERS

nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa akcji / udziałów	procent posiadanego kapitału akcyjnego (zakładowego)	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów)	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
Company's name	Seat	Activity	balance sheet value of shares (investments)	percent of share capital held (original)	Number of votes at the General Shareholders Meeting	Unpaid value of shares by the issuer	Received or due dividends for the financial year
S.W.I.F.T. s.c.	Belgia Belgium	Łączność międzybankowa Inter-bank communications	6	-	-	-	-

Nota 8 / Nota 8

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE SECURITIES, SHARES AND OTHER RIGHTS	31.12.1999	31.12.1998
1. Operacyjne - bankowego biura maklerskiego Operational portfolio - of the brokerage house	-	-
2. Handlowe Trading portfolio	-	-
3. Lokacyjne Investment portfolio	343 963	108 092
Pozostałe papiery wartościowe, udziały i inne prawa majątkowe razem Total securities, shares and other rights	343 963	108 092

ZMIANA STANU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH PRAW MAJĄTKOWYCH
MOVEMENTS IN SECURITIES, SHARES AND OTHER RIGHTS

Stan na początek okresu Opening balance	108 091	121 208
a) zwiększenia (z tytułu) Increases (in respect of)	748 818	338 794
- zakup purchase	748 818	337 929
- dyskonto negative difference between nominal price and purchase price	-	557
- premia positive difference between nominal price and purchase price	-	308
- pozostałe (różnice kursowe) other	-	0
b) zmniejszenia (z tytułu) Decreases (in respect of)	(512 946)	(351 910)
- sprzedaż sale	(501 710)	(348 844)
- odsetki interest	(5 856)	(2 824)
- odpis z tyt. utraty wartości loss of value	-	(242)
- dyskonto negative difference between nominal price and purchase price	(5 234)	-
- premia positive difference between nominal price and purchase price	(146)	-
Stan na koniec okresu Closing balance of securities, shares and other rights	343 963	108 092

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE
(WEDŁUG STRUKTURY WALUTOWEJ)
MOVEMENTS IN SECURITIES, SHARES
AND OTHER RIGHTS (BY CURRENCY)

	31.12.1999	31.12.1998
a. w walucie polskiej in Polish zloty (PLN)	343 957	108 086
b. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) in foreign currencies (in respect of)	6	6
b1. jednostka/waluta tys. / BEF Unit/currency 1000 / BEF	55	55
tys. zł in PLN thousands	6	6
Papiery wartościowe, udziały i inne prawa majątkowe (według struktury walutowej) razem Total securities, shares and other rights	343 963	108 092

Na dzień 31.12.1999 r. PPABank posiadał 1 (jedną) akcję w ogólnosiwiatowej, międzybankowej sieci S.W.I.F.T. o wartości nominalnej 55.000,00 BEF.

As of 31.12.1999 PPABank held 1 (one) share in the international, interbank S.W.I.F.T. system (nominal value BEF 55,000.).

PAPIERY WARTOŚCIOWE ORAZ UDZIAŁY
I JEDNOSTKI UCZESTNICTWA - LOKACYJNE (WEDŁUG ZBYWALNOŚCI)
DEBT SECURITIES, INVESTMENTS AND TRUST UNITS - TRADING PORTFOLIO

A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa) Negotiable and quoted on Stock Exchange (book value)	19 975	22 766
a) akcje (wartość bilansowa): shares (book value):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (saldo) market value	-	-
- wartość według cen nabycia value at cost	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa): bonds (book value):	19 975	22 766
- korekty aktualizujące wartość (saldo) market value	2 077	1 276
- wartość według cen nabycia value at cost	17 898	21 490
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa): other - by category (book value):	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, znajdujące się w regulowanym obrocie pozagiełdowym (wartość bilansowa) Negotiable and quoted on OTC market (book value)	272 501	85 320
a) akcje (wartość bilansowa): shares (book value):	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa): bonds (book value):	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa): other - by category (book value):	272 501	85 320

	31.12.1999	31.12.1998
c1) bony skarbowe		
Treasury bills	172 707	85 320
- korekty aktualizujące wartość (saldo)		
market value	5 571	7 569
- wartość według cen nabycia		
value at cost	167 136	77 751
c2) bony pieniężne		
NBP bills	99 794	-
- korekty aktualizujące wartość (saldo)		
market value	114	-
- wartość według cen nabycia		
value at cost	99 680	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na giełdach i nie znajdujące się w regulowanym obrocie pozagiełdowym (wartość bilansowa)		
Negotiable and non-quoted on Stock Exchange or OTC market (book value)	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):		
shares (book value):	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):		
bonds (book value):	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
other - by category (book value):	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)		
Non-negotiable (book value)	51 487	6
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):		
shares (book value):	9 108	-
- korekty aktualizujące wartość (saldo)		
estimated market value	-	-
- wartość według cen nabycia		
value at cost	9 108	-
b) obligacje (wartość bilansowa):		
bonds (book value):	42 373	-
- korekty aktualizujące wartość (saldo)		
estimated market value	742	-
- wartość według cen nabycia		
value at cost	41 631	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
other - by category (book value):	6	6
c1) udziały		
shares	6	6
- korekty aktualizujące wartość (saldo)		
estimated market value	-	-
- wartość według cen nabycia		
value at cost	6	6
Wartość według cen nabycia razem		
Total value at cost	335 459	99 247

Korekty aktualizujące wartość (saldo) razem Total adjustments	8 504	8 845
Wartość bilansowa razem Total book value	343 963	108 092

PPABank nabył w dniu 30 września 1999 roku obligacje Narodowego Banku Polskiego o wartości nominalnej 41.631 tys. PLN. Nabycie obligacji nastąpiło w ramach emisji przeznaczonej dla banków w związku z obniżeniem stóp rezerwy obowiązkowej utrzymywanej przez banki w NBP. Obligacje te oprocentowane są według stopy procentowej ustalonej na podstawie wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych za poszczególne miesiące roku. Obligacje nie mogą być zbywane, jak również nie mogą stanowić przedmiotu zastawu ani być w jakikolwiek sposób obciążone.

On September, 30, 1999, PPABank purchased NBP bonds of the nominal value PLN 41,631 thousand. The bonds were offered as a part of the issue addressed to banks, due to decrease of the obligatory reserve rates held by the banks in NBP. The interest rate on those bonds is set according to the consumer prices index for a particular month. Bonds may not be sold, nor may serve as a lien. They also should not be encumbered in any way.

Nota 9 / Note 9

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE INTANGIBLE FIXED ASSETS

	31.12.1999	31.12.1998
a) rozliczane w czasie koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzeniu spółki akcyjnej start-up and further expansion cost of public limited company	3 214	2 738
b) koszty prac rozwojowych research and development costs	-	-
c) nabyta wartość firmy goodwill	-	-
d) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości patents, licenses and related rights	-	-
e) nabyte oprogramowanie komputerowe software	9 567	6 696
f) nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów long term leases of land	-	-
g) pozostałe wartości niematerialne i prawne other intangible fixed assets	-	-
h) zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych prepayments for intangible fixed assets	-	-
Wartości niematerialne i prawne razem Total intangible fixed assets	12 781	9 434

TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych)
 CHANGES IN INTANGIBLE FIXED ASSETS (by category)

	rozliczane w czasie koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozsze- rzeniu spółki akcyjnej	koszty prac rozwo- jowych	nabyta wartość firmy	nabyte konces- je, patenty, licencje i podobne wartości	nabyte oprogramowanie komputerowe	nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów	pozostałe wartości niematerialne i prawne	zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Wartości niemate- rialne i prawne razem
	periodic settlements of organisational costs acquired during set up or development of the company	research and develop- ment costs	goodwill	patents, licences and related rights	software	rights to perpetual usufruct of land	other intangi- ble assets	prepayments for intangible assets	Total intangi- ble assets
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu gross value of intangible assets at the beginning of the year	5 286	-	-	-	9 027	-	-	-	14 313
b) zwiększenia (z tytułu) increases (in respect of)	1 526	-	-	-	5 243	-	-	-	6 769
- rozszerzenie spółki company development	1 526	-	-	-	-	-	-	-	1 526
- zakupu purchase	-	-	-	-	5 243	-	-	-	5 243
c) zmniejszenia (z tytułu) decreases (in respect of)	(1)	-	-	-	(419)	-	-	-	(420)
- likwidacja liquidation	-	-	-	-	(215)	-	-	-	(215)
- inne other	(1)	-	-	-	(204)	-	-	-	(205)
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu gross value of intangible assets at the end of the year	6 811	-	-	-	13 851	-	-	-	20 662
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu accumulated depreciation at the beginning of the year	(2 548)	-	-	-	(2 330)	-	-	-	(4 878)
f) amortyzacja za okres (z tytułu) accumulated depreciation	(1 049)	-	-	-	(1 954)	-	-	-	(3 003)
- rozszerzenie spółki company development	(1 049)	-	-	-	-	-	-	-	(1 049)
- zakupu purchase	-	-	-	-	(2 158)	-	-	-	(2 158)
- likwidacja liquidation	-	-	-	-	158	-	-	-	158
- inne other	-	-	-	-	46	-	-	-	46
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu accumulated depreciation at the end of the year	(3 597)	-	-	-	(4 284)	-	-	-	(7 881)
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu net value of intangible assets at the end of the year	3 214	-	-	-	9 567	-	-	-	12 781

W 1999 roku w Banku nie wystąpiły nieplanowanych odpisy
amortyzacyjne wartości niematerialnych i prawnych.

In 1999 the Bank did not have any unscheduled deprecia-
tion write-offs of tangible assets.

Nota 10 / Note 10

RZECZOWY MAJĄTEK TRWAŁY
TANGIBLE FIXED ASSETS

31.12.1999 31.12.1998

Rzeczowy majątek trwały

Tangible fixed assets

a) środki trwałe, w tym:

Tangible fixed assets, of which:

- grunty własne i budynki zajmowane przez bank na cele własnej działalności
land and buildings used for bank's operational activity

- inne grunty i budynki
other land and buildings

- urządzenia
equipment

- środki transportu
means of transport

- pozostałe środki trwałe
other fixed assets

b) inwestycje rozpoczęte

Investments in progress

c) zaliczki na poczet inwestycji

Prepayments

36 714 27 744

- -

- -

13 510 11 460

4 001 4 746

19 203 11 538

1 692 2 677

674 1 189

Rzeczowy majątek trwały razem

Total tangible fixed assets

39 080 31 610

TABELA RUCHU WARTOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)
CHANGES IN FIXED ASSETS (by category)

	Grunty własne i budynki zajmowane przez bank na cele własnej działalności	inne grunty i budynki	urządzenia	środki transportu	pozostałe środki trwałe
	Own land and buildings for bank's activity	other land and buildings	equipment	means of transport	other fixed assets
a.) wartość brutto środków trwałych na początek okresu fixed assets value (gross) at the beginning of the year	-	-	18 785	9 220	15 291
b.) zwiększenia (z tytułu) increases (in respect to)	-	-	7 596	1 685	9 994
- zakupu purchase	-	-	6 463	1 685	2 269
- rozliczenie inwestycji conclusion of investment	-	-	1 068	-	7 725
- inne other	-	-	65	-	-
c.) zmniejszenia (z tytułu) decrease (in respect to)	-	-	(2 584)	(2 445)	(200)
- sprzedaży sale	-	-	(2 170)	(2 384)	(13)
- likwidacji liquidation	-	-	-	(61)	(7)
- inne other	-	-	(414)	-	(180)
d.) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu fixed assets value (gross) at the end of the year	-	-	23 797	8 460	25 085
e.) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu accumulated depreciation at the beginning of the year	-	-	(7 325)	(4 475)	(3 753)
f.) amortyzacja za okres (z tytułu) depreciation for period (in respect to)	-	-	(2 962)	16	(2 129)
- zakupu purchase	-	-	(4 422)	(1 663)	(2 142)

	Grunty własne i budynki zajmowane przez bank na cele własnej działalności	inne grunty i budynki	urządzenia	środki transportu	pozostałe środki trwałe
	Own land and buildings for bank's activity	other land and buildings	equipment	means of transport	other fixed assets
- sprzedaży sale	-	-	1 460	1 654	-
- likwidacji liquidation	-	-	-	25	13
g.) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu accumulated depreciation at the end of the year	-	-	(10 287)	(4 459)	(5 882)
h.) wartość netto środków trwałych na koniec okresu net fixed assets at the end of the year	-	-	13 510	4 001	19 203

W 1999 roku w Banku niewystępowały nieplanowane odpisy amortyzacyjne środków trwałych. In 1999 there where no unplanned depreciation write-offs.

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)
ON-BALANCE FIXED ASSETS (BY OWNERSHIP)

	31.12.1999	31.12.1998
a) własne Own	35 768	25 290
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym: Used under rental, lease of other agreement of similar nature, of which:	3 312	6 320
- leasing operacyjny operating leases	3 312	6 320
	-	-
Środki trwałe bilansowe razem Total on-balance sheet fixed assets	39 080	31 610

Nota 11 / Note 11

INNE AKTYWA
OTHER ASSETS

	31.12.1999	31.12.1998
1. Przejęte aktywa do zbycia Assets for sale	0	1
2. Pozostałe, w tym: Other, of which:	11 325	28 617
- rozrachunki międzybankowe interbank settlements	8 287	21 976
- rozrachunki z dostawcami i odbiorcami settlements with suppliers	1 655	708
- rozrachunki z tyt. podatków tax settlements	606	4 966
- rozrachunki z pracownikami settlements with employees	323	146
- pozostałe rozrachunki other settlements	454	821
Inne aktywa razem Total other assets	11 325	28 618

ZMIANA STANU PRZEJĘTYCH AKTYWÓW DO ZBYCIA
MOVEMENTS IN ASSETS FOR SALE

	31.12.1999	31.12.1998
1. Stan na początek okresu Opening balance	1	38
2. Zwiększenia w okresie (z tytułu) Increases (in respect of)	-	25
- przejęcie za wierzytelności repossessed for bad debts	-	25
- inne other	-	-
3. Zmniejszenia w okresie (z tytułu) Decreases (in respect of)	(1)	(62)
- sprzedaż sales	(1)	(62)
4. Stan na koniec okresu Closing balance	<u>0</u>	<u>1</u>

Nota 12 / Note 12

ZMIANA STANU ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH
Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO
CHANGES IN INTERPERIOD SETTLEMENTS IN RESPECT
OF DEFERRED CORPORATE INCOME TAX

	31.12.1999	31.12.1998
Stan rozliczeń międzyokresowych z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu Closing balance	<u>-</u>	<u>-</u>

POZOSTAŁE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE
OTHER INTERPERIOD SETTLEMENTS

a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: Prepayments, of which:	3 168	4 329
- czynsze rent	1 996	2 962
- ubezpieczenia insurance	388	293
- różnice z tyt. transakcji instrumentami finansowymi variance on financial transactions	-	754
- rozliczenia z tyt. market swap settlements of market swap transactions	414	198
- pozostałe other	370	122
b) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym: Other, of which:	261	455
- opłaty do otrzymania income receivable	261	455
Rozliczenia międzyokresowe razem Total other interperiod settlements	<u>3 429</u>	<u>4 784</u>

Nota 13 / Note 13

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA FINANSOWEGO (WEDŁUG STRUKTURY RODZAJOWEJ)
DUE TO OTHER FINANCIAL INSTITUTIONS

	31.12.1999	31.12.1998
1. Środki na rachunkach i depozyty Current accounts and deposits	277 098	172 303
2. Kredyty i pożyczki otrzymane Loans and borrowings received	212 862	107 101
3. Inne zobowiązania (z tytułu) Other, of which	-	-
4. Odsetki Interest	2 624	999
Zobowiązania wobec sektora finansowego razem Total due to other financial institutions	492 584	280 403

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA FINANSOWEGO (WEDŁUG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI)
DUE TO OTHER FINANCIAL INSTITUTION (BY MATURITY)

1. Zobowiązania bieżące Current	10 362	8 014
2. Zobowiązania terminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty: Term, with maturity from the balance sheet date:	479 598	271 390
a) do 1 miesiąca Up to 1 month	253 327	164 289
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy 1 month - 3 months	5 113	-
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku 3 months - 1 year	8 296	25 098
d) powyżej 1 roku do 5 lat 1 year - 5 years	-	82 003
e) powyżej 5 lat over 5 years	212 862	-
f) dla których termin wymagalności upłynął overdue	-	-
3. Odsetki Interest	2 624	999
Zobowiązania wobec sektora finansowego razem Total due to other financial institutions	492 584	280 403

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA FINANSOWEGO (WEDŁUG STRUKTURY WALUTOWEJ)
DUE TO OTHER FINANCIAL INSTITUTION (BY CURRENCY)

a. w walucie polskiej in PLN	111 234	102 442
b. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) in foreign currencies (in respect of)	381 350	177 961

	31.12.1999	31.12.1998
b1. jednostka/waluta tys. / USD Unit/currency 1000 / USD tys. zł in PLN thousands	41 593 172 539	22 800 81 283
b2. jednostka/waluta EUR/ECU Unit/currency EUR/ECU tys. zł in PLN thousands	50 088 208 811	- -
b3. jednostka/waluta / DEM Unit/currency DEM tys. zł in PLN thousands	- -	46 224 96 678
Zobowiązania wobec sektora finansowego razem Total due to other financial institutions	492 584	280 403

Nota 14 / Note 14

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA NIEFINANSOWEGO I SEKTORA BUDŻETOWEGO (WEDŁUG STRUKTURY RODZAJOWEJ) DUE TO CUSTOMERS AND BUDGET SECTOR (BY TYPE)

	31.12.1999	31.12.1998
1. Środki na rachunkach i depozyty Current accounts and deposits	1 647 828	672 971
2. Inne zobowiązania (z tytułu) Other (in respect of)	1 765	899
- rozliczenie depozytów terminowych term deposits settlements	1 765	899
3. Odsetki Interest	12 414	6 486
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego i sektora budżetowego razem Total due to customers and budget sector	1 662 007	680 356

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA NIEFINANSOWEGO I SEKTORA BUDŻETOWEGO - POZOSTAŁE (WEDŁUG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI) DUE TO CUSTOMERS AND BUDGET SECTOR - SAVINGS (BY MATURITY)

1. Zobowiązania bieżące Current	326 374	151 083
2. Zobowiązania terminowe, o pozostającym od dnia bilansowego okresie spłaty: Term:	1 323 219	522 787
a) do 1 miesiąca up to 1 month	903 081	378 331
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy 1 month - 3 months	278 192	82 604
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku 3 months - 1 year	138 696	58 752
d) powyżej 1 roku do 5 lat 1 year - 5 years	3 250	3 100

	31.12.1999	31.12.1998
e) powyżej 5 lat over 5 years	-	-
f) dla których termin wymagalności upłynął overdue	-	-
3. Odsetki Interest	12 414	6 486
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego i sektora budżetowego - pozostałe razem Total due to customers and budget sector - savings	1 662 007	680 356

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA NIEFINANSOWEGO I SEKTORA BUDŻETOWEGO -
POZOSTAŁE (WEDŁUG PIERWOTNYCH TERMINÓW WYMAGALNOŚCI)
DUE TO CUSTOMERS AND BUDGET SECTOR - SAVINGS (BY CONTRACTUAL MATURITY)

1. Zobowiązania bieżące Current	326 374	151 083
2. Zobowiązania terminowe, o okresie spłaty: Term:	1 323 219	522 787
a) do 1 miesiąca up to 1 month	718 396	337 835
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy 1 month - 3 months	409 114	84 432
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku 3 months - 1 year	186 511	94 484
d) powyżej 1 roku do 5 lat 1 year - 5 years	9 198	6 036
e) powyżej 5 lat over 5 years	-	-
3. Odsetki Interest	12 414	6 486
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego i sektora budżetowego - pozostałe razem Total due to customers and budget sector - savings	1 662 007	680 356

ZOBOWIĄZANIA WOBEC SEKTORA NIEFINANSOWEGO I SEKTORA BUDŻETOWEGO
(WEDŁUG STRUKTURY WALUTOWEJ)
DUE TO CUSTOMERS AND BUDGET SECTOR (BY CURRENCY)

a. w walucie polskiej in Polish zloty (PLN)	1 312 774	541 506
b. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) in foreign currencies (in respect of)	349 233	138 850
b1. jednostka/waluta tys. / USD Unit/currency 1000 / USD tys. zł in PLN thousands	69 527 288 419	31 957 111 979

	31.12.1999	31.12.1998
b2. jednostka/waluta tys. / DEM Unit/currency 1000 / DEM tys. zł in PLN thousands	12 501 26 646	11 449 23 946
b3. jednostka/waluta tys. / EUR Unit/currency 1000 / EUR tys. zł in PLN thousands	4 226 17 616	- -
b4. jednostka/waluta tys. / ITL Unit/currency 1000 / ITL tys. zł in PLN thousands	3 638 610 7 834	39 252 83
b5. pozostałe waluty (w tys. zł) Other currencies (in PLN thousands)	8 718	2 842
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego i sektora budżetowego razem Total due to customers and budget sector	1 662 007	680 356

Nota 15 / Note 15

FUNDUSZE SPECJALNE I INNE PASYWA SPECIAL FUNDS AND OTHER LIABILITIES

	31.12.1999	31.12.1998
1. Fundusze specjalne (z tytułu) Special funds	281	230
- fundusz socjalny social fund	220	153
- inne others	61	77
2. Inne pasywa (z tytułu) Other liabilities	28 069	25 381
- rozrachunki międzybankowe interbank settlements	21 651	19 251
- rozrachunki z tyt. podatków tax settlements	1 407	1 635
- rozrachunki z tyt. zobowiązań wobec dostawców settlements with suppliers	1 909	1 465
- zobowiązania z tyt. innych operacji z klientami other transactions with customers	1 908	1 765
- pozostałe other	1 194	1 265
Fundusze specjalne i inne pasywa razem Total special funds and other liabilities	28 350	25 611

Nota 16 / Note 16

KOSZTY I PRZYCHODY ROZLICZANE W CZASIE ORAZ ZASTRZEŻONE ACCRUALS AND DEFERRED INCOME

	31.12.1999	31.12.1998
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: Interperiod settlements, of which:	4 868	1 247
- rezerwy na świadczenia dla pracowników i inne provisions for employees benefits and other	2 141	370

	31.12.1999	31.12.1998
- rezerwa na brak absencji other interperiod settlements	730	540
- rezerwa na zobowiązania wobec firmy audytorskiej provision for auditors' fees	356	260
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe other inter-period settlements	1 641	77
b) przychody przyszłych okresów, w tym: Deferred income, of which:	870	1 429
- dochody pobierane z góry income received in advance	870	1 429
c) przychody zastrzeżone (z tytułu) Suspended interest, of which:	7 121	5 036
- odsetek od należności nieregularnych interest on non-performing loans	6 819	4 949
- odsetek skapitalizowanych capitalized interest	302	87
Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone razem Total accruals and deferred income	12 859	7 712

Nota 17 / Nota 17

ZMIANA STANU REZERW NA PODATEK DOCHODOWY MOVEMENTS IN DEFERRED TAX PROVISION

	31.12.1999	31.12.1998
Stan rezerw na podatek dochodowy na początek okresu Opening balance	5 154	4 489
a) zwiększenia (z tytułu) Increases (in respect of)	1 363	6 925
- utworzenie rezerwy na podatek dochodowy provision for income tax	1 363	6 925
b) zmniejszenia (z tytułu) Decreases (in respect of)	(5 741)	(6 260)
- rozwiązanie rezerwy na podatek dochodowy release of provision for income tax	(5 741)	(6 260)
Stan rezerw na podatek dochodowy na koniec okresu Closing balance	776	5 154

POZOSTAŁE REZERWY (WG TYTUŁÓW), W TYM: OTHER PROVISIONS:

- rezerwa na ryzyko ogólne general risk provision	6 144	3 581
- rezerwa na zobowiązania pozabilansowe Off-balance sheet commitments provision	16	-
Pozostałe rezerwy razem Total other provisions	6 160	3 581

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW MOVEMENTS IN OTHER PROVISIONS	31.12.1999	31.12.1998
Stan rezerw na początek okresu Opening balance	3 581	-
a) zwiększenia (z tytułu) Increases (in respect of)	3 669	3 858
- utworzenie rezerwy na ryzyko ogólne Off-balance sheet commitments provision	3 083	3 858
- utworzenie rezerwy na zobowiązania pozabilansowe general risk provision	579	-
- z tyt. różnic kursowych variance on foreign currency transactions	7	-
b) wykorzystanie (z tytułu) Utilization (in respect of)	-	-
c) rozwiązanie (z tytułu) Releases (in respect of)	(1 090)	(277)
- rezerwa na ryzyko ogólne general risk provision	(520)	(277)
- rezerwa na zobowiązania pozabilansowe Off-balance sheet commitments provision	(570)	-
Stan rezerw na koniec okresu razem Closing balance	6 160	3 581

Nota 18 / Note 18

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ PODPORZĄDKOWANYCH MOVEMENTS IN SUBORDINATED DEBT	31.12.1999	31.12.1998
Stan na początek okresu Opening balance	5 618	9 364
a) zwiększenia (z tytułu) Increases (in respect of)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu) Decreases (in respect of)	(5 618)	(3 746)
- zmniejszenie z uwagi na okres wymagalności => 2 lata i < 3 lat decrease due to maturity => 2 years and < 3 years	(1 873)	(1 873)
- zmniejszenie z uwagi na okres wymagalności => 1 lata i < 2 lat decrease due to maturity => 1 year and < 2 years	-	(1 873)
- spłata pożyczki loan repayment	(3 745)	-
Stan zobowiązań podporządkowanych na koniec okresu Closing balance	0	5 618

Dnia 8 października 1999 roku Bank spłacił pożyczkę podporządkowaną otrzymaną dnia 18 lipca 1991 roku od Polsko - Amerykańskiego Funduszu Przedsiębiorczości w kwocie 4.000 tys. USD. Z uwagi na termin zapadalności wartość pożyczki zaliczanej do funduszy własnych Banku na dzień spłaty wynosiła 3.745 tys. PLN. W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 1999 roku Bank nie posiada zobowiązań podporządkowanych.

On October 8, 1999 the Bank paid up a subordinated loan, granted by the Polish-American Enterprise Fund on July 18, 1991 in the amount of USD 4,000 thousand. Considering the maturity date, the value of the loan, which is included in the Bank's own funds, was PLN 3,745 thousand (as of the maturity date). This means that the Bank did not have any subordinated debt, as of December 31, 1999.

Nota 19 / Note 19

KAPITAŁ AKCYJNY wartość nominalna jednej akcji = 2 zł.
 SHARE CAPITAL nominal value per share = PLN 2

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii / emisji	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy
Series / Issue	Type of share	Form of preference	Number of shares	Issue value	Type capital covering	Date of registration	Rights to dividend
A	zwykłe Common bearer	nieuprzywilejowane non-preference	634 060	1 268 120	gotówka cash	19.12.1990	od daty pełnej wpłaty za akcje from the date of full payment
B	zwykłe Common bearer	nieuprzywilejowane non-preference	1 115 940	2 231 880	gotówka cash	30.04.1991	od daty pełnej wpłaty za akcje from the date of full payment
C	zwykłe Common bearer	nieuprzywilejowane non-preference	2 000 000	4 000 000	gotówka cash	14.07.1994	01.01.1994
D	zwykłe Common bearer	nieuprzywilejowane non-preference	1 250 000	2 500 000	gotówka cash	11.07.1996	01.01.1995
E	zwykłe Common bearer	nieuprzywilejowane non-preference	1 250 000	2 500 000	gotówka cash	11.04.1997	01.01.1996
F	zwykłe Common bearer	nieuprzywilejowane non-preference	625 000	1 250 000	gotówka cash	04.06.1998	01.01.1997
G	zwykłe Common bearer	nieuprzywilejowane non-preference	740 000	1 480 000	gotówka cash	04.06.1998	01.01.1997
H	zwykłe Common bearer	nieuprzywilejowane non-preference	761 500	1 523 000	gotówka cash	08.10.1999	01.01.1999
Liczba akcji razem Total number of shares			8 376 500				
Kapitał akcyjny razem Total share capital				16 753 000			

W 1999 r. Bank przeprowadził emisję akcji serii H.

- W wyniku zarejestrowania 8 października 1999 roku podwyższenia kapitału w związku z emisją akcji serii H o łącznej nominalnej wartości 1.523.000 zł., kapitał akcyjny PPABanku SA wzrósł do 16.753.000 złotych i dzieli się na 8.376.500 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2 zł. każda, co stanowi 8.376.500 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
- W dn. 11 października 1999 r. PPABank SA złożył do KPWiG zawiadomienie o emisji 1.675.300 akcji serii I oferowanych dotychczasowym akcjonariuszom w drodze realizacji prawa poboru. Zarząd ustalił cenę emisyjną akcji serii I na 42,00 PLN za jedną akcję. 29 października 1999 r. był dniem ustalenia prawa poboru, a zapisy na akcje przeprowadzono w terminie od 16 do 30 grudnia 1999 r.

In 1999 the Bank issued series H shares:

- As a result of registration on October 8, 1999 an increase of the Bank's capital, due to the issue of series H shares of the total nominal value PLN 1,523,000, PPABank's share capital increased up to PLN 16,753,000 and consisted of 8,376,500 ordinary shares, PLN 2 each. This totals to 8,376,500 votes at the General Shareholders' Meeting.
- On October 11, 1999 PPABank SA submitted to the Polish Securities and Exchange Commission a statement informing of the issuance of 1,675,300 series I shares offered to the existing shareholders through exercising their subscription rights. The Board of Executives set the issuance price of series I shares at PLN 42.00 per share. On October 29, 1999 subscription rights were determined and the subscription was opened on December 16 and closed on December 30, 1999.

Wykaz akcjonariuszy posiadających na dzień 31.12.1999 r. co najmniej 5% kapitału akcyjnego Banku lub co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

- Fortis Bank: 98,38% kapitału akcyjnego, dających prawo do 8.240.607 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, stanowiących 98,38% ogólnej liczby głosów na WZA, z tym że Fortis Bank może wykonywać - zgodnie art. 26 ustawy z dnia 29.08.1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. Nr 140, poz. 939 ze zm.) w związku z uchwałą Nr 159/KNB/99 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 16.08.1999 r. w sprawie wydania zezwolenia na nabycie akcji PPABanku SA przez Fortis Bank - na WZA prawo głosu w zakresie 75% ogólnej liczby głosów na WZA.

The following shareholders held, as of December 31, 1999, at least 5% of the Bank's share capital or at least 5% of the total number of votes at the GSM:

- Fortis Bank: 98,38% of the share capital, i.e. 8,240,607 voting rights at the GSM, which amounts to 98,38% of the total voting rights at the GSM - subject to the provisions of the article 26 of the Banking Law Act, dated August 29, 1997 (Official Journal No 140, item 939, as amended) relating to Resolution No. 159/KNB/99 of the Banking Supervision Commission, dated August 16, 1999 (issuing of permission for Fortis Bank to acquire PPABank's shares) - which entitles Fortis Bank to use 75% of the total voting rights at the GSM.

Nota 20 / Nota 20

KAPITAŁ ZAPASOWY RESERVE CAPITAL

	31.12.1999	31.12.1998
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej Share premium	94 863	66 116
b) utworzony ustawowo Mandatory reserve	359	361
Kapitał zapasowy razem Total reserve capital	95 222	66 477

Nota 21 / Nota 21

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA), W TYM: OTHER RESERVES:

	31.12.1999	31.12.1998
- Fundusz ogólnego ryzyka bankowego General Risk Fund	32 356	13 714
- Fundusz na działalność maklerską Brokerage Activity Fund	-	-
- Pozostałe kapitały other capital	17 018	17 018
Pozostałe kapitały rezerwowe razem Total other reserves	49 374	30 732

Nota 22 / Nota 22

DANE LICZBOWE DO WYLICZENIA WSPÓŁCZYNNIKA WYPŁACALNOŚCI
CAPITAL ADEQUACY RATIO CALCULATION

	31.12.1999	31.12.1998
Ważona wartość aktywów Risk weighted assets	1 383 178	787 145
Ważona wartość zobowiązań pozabilansowych Risk weighted contingent liabilities	178 401	363 177
Razem ważona wartość aktywów i zobowiązań pozabilansowych Total	1 561 579	1 150 322
Kapitał podstawowy Share capital	16 753	15 230
Kapitał zapasowy Reserve capital	95 222	66 477
Kapitał rezerwowy General Risk Reserve	17 018	17 018
Fundusz ogólnego ryzyka General Risk Fund	32 356	13 713
Fundusz z aktualizacji wyceny majątku trwałego Revaluation reserve	552	552
Zobowiązania podporządkowane Subordinated debt	-	5 618
Pomniejszenia funduszy podstawowych i uzupełniających Decreases of capital	(9 108)	(12)
Fundusze własne dla celów wyliczenia współczynnika wypłacalności Own equity	152 793	118 596
Współczynnik wypłacalności Capital Adequacy Ratio	9,78	10,31

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ
BOOK VALUE PER SHARE

Kapitał podstawowy Share capital	16 753	15 230
Kapitał zapasowy Reserve capital	95 222	66 477
Kapitał rezerwowy General Risk Reserve	17 018	17 018
Fundusz ogólnego ryzyka General Risk Fund	32 356	13 714

	31.12.1999	31.12.1998
Fundusz z aktualizacji wyceny majątku trwałego Revaluation reserve	552	552
Zysk netto Net profit	25 656	18 642
Razem Total	187 557	131 633
Liczba akcji Number of shares	8 376 500	7 615 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł) Book value per share (in PLN)	22,39	17,29
ROZWODNIONA WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ BOOK VALUE PER SHARE		
Kapitał podstawowy Share capital	16 753	-
Kapitał zapasowy Reserve capital	95 222	-
Kapitał rezerwowy General Risk Reserve	17 018	-
Fundusz ogólnego ryzyka General Risk Fund	32 356	-
Fundusz z aktualizacji wyceny majątku trwałego Revaluation reserve	552	-
Zysk netto Net profit	25 656	-
Razem Total	187 557	-
Liczba akcji Number of shares	10 051 800	-
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł) Diluted Book value per share (in PLN)	18,66	-

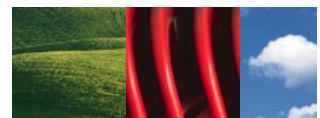
Liczba akcji przyjęta do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję powiększona została o liczbę przewidywanej emisji akcji serii I wynoszącej 1.675.300 akcji na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 czerwca 1999r. o podwyższeniu kapitału w drodze publicznej emisji akcji.

The number of shares taken as the basis for calculation a diluted book value per share was increased by a planned number of series I shares - 1.675.300 shares - pursuant to a decision of the General Shareholders Meeting from June 17, 1999 relating to capital increase through the public issue of shares.

Nota 23 / Nota 23

POZABILANSOWE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE
OFF-BALANCE SHEET COMMITMENTS

	31.12.1999	31.12.1998
Gwarancje i poręczenia udzielone na rzecz: Guarantees for:	142 026	193 245
a) jednostek zależnych Subsidiaries	-	-
b) jednostek stowarzyszonych Associates	-	-
c) jednostki dominującej Parent	-	-
d) pozostałych jednostek Other	142 026	193 245
Udzielone gwarancje i poręczenia razem Total guarantees granted	142 026	193 245





Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Notes to the profit and loss account

Nota 24 / Note 24

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK INTEREST INCOME

	31.12.1999	31.12.1998
1. Od sektora finansowego Interest income from financial institutions	13 059	14 215
2. Od sektora niefinansowego i sektora budżetowego Interest income from customers and budget sector	149 811	96 400
3. Od papierów wartościowych, w tym: Interest income from securities:	18 161	20 747
a) o stałej kwocie dochodu Fixed income securities	18 161	20 747
b) o zmiennej kwocie dochodu floating income securities	-	-
4. Pozostałe Other	-	-
Przychody z tytułu odsetek razem Total interest income	181 031	131 362

Nota 25 / Note 25

KOSZTY ODSETEK INTEREST EXPENSE

	31.12.1999	31.12.1998
1. Od operacji z sektorem finansowym Interest expense on transactions with financial institutions	19 327	10 585
2. Od operacji z sektorem niefinansowym i z sektorem budżetowym Interest expense on transactions with customers and budget sector	86 039	68 132
3. Pozostałe Other	264	397
Koszty odsetek razem Total interest expense	105 630	79 114

Nota 26 / Note 26

PRZYCHODY Z TYTUŁU PROWIZJI FEE AND COMMISSION INCOME	31.12.1999	31.12.1998
1. Prowizje z tytułu działalności bankowej Fee and commission income from banking activity	38 855	27 860
2. Prowizje z tytułu działalności maklerskiej Fee and commission income from brokerage activity	-	-
Przychody z tytułu prowizji razem Total fee and commission income	38 855	27 860

Nota 27 / Note 27

WYNIK NA OPERACJACH FINANSOWYCH NET RESULT ON FINANCIAL OPERATIONS	31.12.1999	31.12.1998
1. Wynik na operacjach finansowych papierami wartościowymi Result on securities transactions	29	(296)
a) przychody z operacji papierami wartościowymi Income from securities transaction	47	128
b) koszty operacji papierami wartościowymi Expenses on securities transaction	(18)	(424)
2. Wynik na pozostałych operacjach finansowych Result on other financial transactions	23	85
Wynik na operacjach finansowych razem Total net result on financial operations	52	(211)

Nota 28 / Note 28

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE OTHER OPERATING INCOME	31.12.1999	31.12.1998
a) z tytułu działalności zarządzania majątkiem osób trzecich Asset management fees	481	178
b) z tytułu sprzedaży lub likwidacji składników majątku trwałego i aktywów do zbycia Sales, liquidation of fixed assets and assets for sale	1 605	1 532
c) z tytułu odzyskanych należności nieściągalnych Recovered loans	306	12
d) otrzymane odszkodowania, kary i grzywny Compensation, penalties, fines	67	39
e) otrzymane darowizny Donations	-	-
f) inne (z tytułu) Other	3 597	3 733
- z tyt. leasingu leasing	1 700	2 795

	31.12.1999	31.12.1998
- pozostałe others	1 897	938
Pozostałe przychody operacyjne razem Total other operating income	6 056	5 494

Nota 29 / Note 29

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE
OTHER OPERATING EXPENSES

	31.12.1999	31.12.1998
a) z tytułu działalności zarządzania majątkiem osób trzecich Asset management fees	-	-
b) z tytułu sprzedaży lub likwidacji składników majątku trwałego i aktywów do zbycia Sales, liquidation of fixed assets and assets for sale	2 174	2 060
c) z tytułu odpisanych należności loans written off	177	7
d) zapłacone odszkodowania, kary i grzywny Compensation, penalties, fines	58	208
e) przekazane darowizny Donations	733	579
f) z tytułu nieplanowych odpisów amortyzacyjnych Additional amortization	-	-
g) inne (z tytułu) Other	281	275
- rezerwa na gotówkę provision for cash	143	105
- koszty dochodzenia należności costs of vindication	111	95
- pozostałe others	27	75
Pozostałe koszty operacyjne razem Total other operating expenses	3 423	3 129

Nota 30 / Note 30

KOSZTY DZIAŁANIA BANKU
GENERAL EXPENSES

	31.12.1999	31.12.1998
1. Wynagrodzenia Salaries	35 230	26 032
2. Świadczenia na rzecz pracowników Employee benefits	1 030	887

	31.12.1999	31.12.1998
3. Koszty rzeczowe Other general expenses	37 540	24 898
4. Podatki i opłaty Taxes and levies	18	231
5. Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny Banking Guarantee Fund charges	1 408	841
6. Pozostałe (z tytułu) Other	-	-
Koszty działania banku razem Total general expenses	75 226	52 889

Nota 31 / Nota 31

ODPISY NA REZERWY I AKTUALIZACJA WARTOŚCI CHARGES TO PROVISIONS AND REVALUATION

	31.12.1999	31.12.1998
1. Odpisy na rezerwy na: Charges to provisions for:	14 345	8 600
- należności normalne performing loans	662	-
- należności pod obserwacją watch loans	589	-
- należności zagrożone non-performing loans	9 083	4 707
- zobowiązania pozabilansowe off-balance sheet commitments	579	-
- ogólne ryzyko bankowe general risk fund	3 083	3 858
- pozostałe odpisy na rezerwy other charges to provisions	349	35
2. Aktualizacja wartości: Revaluation:	-	-
Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości razem Total charges to provisions and revaluation	14 345	8 600

Nota 32 / Nota 32

ROZWIĄZANIE REZERW I ZMNIEJSZENIA DOTYCZĄCE AKTUALIZACJI WARTOŚCI RELEASE OF PROVISIONS AND DECREASE IN RESPECT OF REVALUATION

	31.12.1999	31.12.1998
1. Rozwiązanie rezerw na: Release of provisions for:	5 230	2 763
- należności normalne performing loans	24	2 408
- należności pod obserwacją watch loans	39	-

	31.12.1999	31.12.1998
- należności zagrożone non-performing loans	3 801	-
- zobowiązania pozabilansowe off-balance sheet commitments	570	-
- ogólne ryzyko bankowe general risk fund	520	277
- inne other	276	78
Rozwiązanie rezerw i zmniejszenia dotyczące aktualizacji wartości razem Total releases of provisions and decrease in respect of revaluation	5 230	2 763

Nota 33 / Nota 33

PODATEK DOCHODOWY CORPORATE INCOME TAX

	31.12.1999	31.12.1998
1. Zysk (strata) brutto Gross profit before tax	36 559	27 383
2. Trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym Permanent differences between gross profit before taxation and taxable income	4 504	36
3. Przejściowe różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym Temporary differences between gross profit before taxation and taxable income	6 325	(2 688)
4. Inne różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym: Other differences between gross profit/(loss) and taxable income:	(2 623)	(2 298)
- straty z lat ubiegłych losses from previous years	-	-
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym Taxable income	44 765	22 433
6. Podatek dochodowy według stawki 36% 1998r / 34% 1999r Corporate Income Tax 36% in June 1998 / 34% in June 1999	15 220	8 076
7. Zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku Deductions and decreases	-	-
8. Podatek dochodowy należny Corporate Income Tax payable	15 220	8 076
9. Rezerwa na podatek dochodowy Deferred tax provision	(4 377)	665
- stan na początek okresu opening balance	5 154	4 489

	31.12.1999 r.	31.12.1998 r.
- zwiększenie increases	1 363	6 925
- zmniejszenie decreases	(5 741)	(6 260)
- stan na koniec okresu closing balance	776	5 154
10. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu odroczonego podatku dochodowego Interperiod settlements in respect of deferred tax	-	-
11. Podatek dochodowy współmierny do zysku (straty) brutto, wykazany w rachunku zysków i strat Corporate income tax presented in profit and loss account	10 843	8 741

Ponadto należy podać informacje o głównych różnicach pomiędzy podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat, a podatkiem ustalonym od podstawy opodatkowania z rozliczeniem głównych pozycji tych różnic, w szczególności:

The information on the main differences between income tax indicated in the P&L account and the tax determined based on a taxation basis along with the settlement of key items of these differences, shall be disclosed, in particular:

- a) wysokość odliczenia osobno z tytułu ulgi inwestycyjnej i premii inwestycyjnej
the value of tax relief, indicated separately as investment relief and investment premium

Odliczenie od dochodu z tytułu ulgi inwestycyjnej
Investment relief

4.970

3.999

Odliczenie od dochodu z tytułu premii od ulgi za 1998 r. / 1997 r.
Investment premium for 1998 / 1997

1.998

1.657

- b) wysokość darowizn podlegających odliczeniu od dochodu
tax deductible donations

625

641

- c) przyczyny i wartość zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku dochodowego
Reasons and value of omission, relief, deductions and reductions of the income tax.

W roku 1999 Bank nie nabył praw do zwolnienia, odliczeń, obniżek, zaniechań podatku dochodowego.
In 1999 the Bank did not acquire rights to omit, get relief, deduction or reduction of the income tax.

- d) wysokość przyszłego zobowiązania z tytułu podatku dochodowego według stanu na koniec okresu z podziałem na tytuły, ze wskazaniem stawki podatku
amount of a prospective income tax liability as of the end of the period

	31.12.1999 r.	31.12.1998 r.
Odsetki od papierów wartościowych Interest on securities	2.245	8.101
Pozostałe odsetki do otrzymania Other interest to be accrued	14.697	8.380
Niezrealizowane różnice kursowe Unrealized exchange rate differences	414	7.614
Niezapłacone dyskonto Unpaid discount	6.568	748
Netto ulgi inwestycyjnej Net investment tax relief	8.157	5.675
Podstawa naliczenia rezerwy The basis for calculation of provision	32.081	30.518
Podatek Tax	9.624	10.376
stawki podatku 30%(1999), 34% (1998) Tax rates 30%(1999), 34% (1998)		
e) wysokość przyszłej należności z tytułu podatku dochodowego według stanu na koniec okresu z podziałem na tytuły amount of a prospective income tax receivable as of the end the period with a breakdown of titles		
Odsetki do zapłacenia Interest payable	15.038	7.484
Dochody pobrane z góry Advance income /Income collected in advance	869	1.429
Rezerwa na kredyty w sytuacji nieregularnej Provision for non-performing loans	8.357	4.046
Pozostałe rezerwy Other provisions	4.714	2.397
Inne Other	514	5
Podstawa naliczenia Calculation basis	29.495	15.361
Podatek 34%(1998), 30%(1999) Tax rates 34%(1998), 30%(1999)	8.848	5.222
Różnica między zobowiązaniem a należnością Variance liabilities vs. receivables	776	5.154
f) zmiany z tytułu zmiany stawek podatkowych variance due to change in tax rates	104	303

Zmiana stawki odroczonego podatku dochodowego z 34% na 30% w 1999 roku oraz z 36% na 34% w 1998 roku.

- g) spisanie rozliczeń międzyokresowych z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowane brakiem prawdopodobieństwa odzyskania należności podatkowej

W roku 1999 Bank nie dokonał odpisu rozliczeń międzyokresowych z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowanego brakiem prawdopodobieństwa odzyskania należności podatkowej.

- h) informacje o podatku dochodowym od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

W Banku nie wystąpiły żadne operacje nadzwyczajne.

- i) W wyniku netto za 1999 rok w nocie 43 nie zostało ujęte zobowiązanie wobec budżetu z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 59.764,00 zł. za rok 1997 ustalone podczas kontroli przez Urząd Kontroli Skarbowej w Krakowie Decyzja UKS III.6-531-9/2/99/PDOP. Natomiast zobowiązanie to pomniejsza wynik netto za 1999 rok.

Changes in the deferred tax rate from 34% to 30% in 1999 and from 36% to 34% in 1998.

- g) write-off of the inter-period settlements relating to the deferred tax, caused by a very limited probability of tax recovering.

In 1999 the Bank did not write-off any inter-period settlements arising from deferred tax, which was due to a very limited probability of tax recovering

- h) information on income tax on extraordinary operations

There were no extraordinary operations performed in the Bank.

- i) In the net result for 1999 (note 43) a corporate income tax liability towards the budget was not indicated in the amount of PLN 59.764,00 for 1997 determined during inspection of the Tax Office inspectors (Decision UKS III.6-531-9/2/99/PDOP). However, the liability decreases the net result for 1999.

Nota 34 / Nota 34

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ PROFIT PER ORDINARY SHARE

	31.12.1999	31.12.1998
Zysk netto Net profit	25 656	18 642
Średnia ważona liczba akcji Weighted average of ordinary shares	8 376 500	7 615 000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł) Profit per ordinary share (in PLN)	<u>3,06</u>	<u>2,45</u>

ROZWODNIONY ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ DILUTED PROFIT PER SHARE

Zysk netto Net profit	25 656	-
Średnia ważona liczba akcji Weighted average of estimated ordinary shares	10 051 800	-
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł) Diluted profit per ordinary share (in PLN)	<u>2,55</u>	<u>-</u>

Do wyliczenia średniej ważonej przewidywanej liczby akcji zwykłych uwzględniona została liczba przewidywanej emisji akcji serii I wynoszącej 1.675.300 akcji z prawem do dywidendy od 01.01.1999 r. na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 czerwca 1999 r. o podwyższeniu kapitału w drodze publicznej emisji akcji.

Uchwałą nr 8 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 czerwca 1999 r., dokonano podziału zysku PPABanku SA za rok 1998. Zysk Banku po opodatkowaniu za zakończony rok obrotowy w kwocie 18.642.414,77 złotych został przekazany na fundusz ogólnego ryzyka z przeznaczeniem na pokrycie przez Zarząd ewentualnych strat w aktywach Banku.

The planned number of series I shares amounting to 1,675,300 shares was included in calculation of the weighted average number of ordinary shares. The shares are entitled to a dividend beginning from January 1, 1999, pursuant to a decision of the GSM, from June 17, 1999, relating to the capital increase through the public issue of shares.

Based on Resolution no. 8 of the GSM from June 17, 1999 PPABank's profit for 1998 was distributed. The Bank's profit after taxation for the financial year, in the amount PLN 18,642,414.77, was transferred to the general risk fund to be used for covering any possible losses in the Bank's assets.



Noty objaśniające do rachunku przepływu środków pieniężnych

Notes to the cash flow statement

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH STRUCTURE OF CASH	31.12.99	31.12.98
Gotówka w kasach i skarbcu Cash	70 828	25 030
Czeki podróż.i znaki wart. Travelers checks and valuable stamps	16	61
Nostro NBP Current account with NBP	56 500	78 916
Rezerwa obowiązkowa Obligatory reserve	-	-
Nostro banków krajowych Nostro account with Polish banks	438	672
Nostro banków zagranicznych Nostro accounts with foreign banks	16 680	7 446
Odsetki do otrzymania od sald debetowych norm Interest receivable from performing debit balances	-	54
Razem Total cash	144 462	112 179
POZOSTAŁE KOREKTY - DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA OTHER ITEMS - OPERATING ACTIVITY		
Darowizny przekazane Donations	625	(646)
Zmiana stanu odsetek memoriałowych od pap.wart. Change in balance of accrued income from securities	(8 223)	(8 568)
Zmiana pozostałych aktywów Change in balance of other assets	12 998	(21 808)
Razem Total	5 400	(31 022)

	31.12.1999	31.12.1998
POZOSTAŁE WYDATKI - DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA OTHER OUTFLOW - INVESTMENT ACTIVITY		
Odsetki zapłacone od pożyczki podporządkowanej PAEF Interest paid on subordinated debt from PAEF	(1 771)	(1 958)
Razem Total	(1 771)	(1 958)
POZOSTAŁE WPŁYWY - DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA OTHER INFLOW - INVESTMENT ACTIVITY		
Odsetki od pap.wart. z memoriału 1998/(97) otrzymane w 1999/(98) Realized interest on securities in 1998/1997, accrued in 1999/1998	8 350	11 818
Odsetki od pap.wart. kasowo zrealizowane i naliczone 1999/(98) Realized and accrued interest on securities in 1998/1999,	6 641	22 887
Razem Total	14 991	34 705
POZOSTAŁE WYDATKI - DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA OTHER OUTFLOW - INVESTMENT ACTIVITY		
Zaliczki na poczet środków trwałych Advances for fixed assets	(675)	(1 189)
Razem Total	(675)	(1 189)

Nota 35 / Note 35

Rachunek przepływu środków pieniężnych sporządzony jest metodą pośrednią.

The cash flow statement was prepared using an indirect method.



Znaczące wydarzenia po dacie bilansu

Main developments after December 31, 1999

Po dniu 31 grudnia 1999 r. wystąpiły następujące znaczące zdarzenia nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym:

- W dniu 11 października 1999 roku PPABank złożył do KPWiG zawiadomienie o emisji 1.675.300 akcji serii I oferowanych dotychczasowym akcjonariuszom w drodze realizacji prawa poboru. Zarząd ustalił cenę emisyjną akcji serii I na 42,00 PLN za jedną akcję. 29 października 1999 roku był dniem ustalenia prawa poboru, a zapisy na akcje przeprowadzono w terminie od 16 do 30 grudnia 1999 roku. Bank złożył do Komisji Nadzoru Bankowego wniosek o wydanie zezwolenia na dokonanie zmian w statucie dotyczących podwyższenia kapitału akcyjnego w wyniku emisji akcji serii I. Zarejestrowanie podwyższenia kapitału nastąpi w 2000 roku.
- 11 lutego 2000 roku ogłoszono upadłość Banku Staropolskiego w Poznaniu. W związku z tą upadłością PPABank zobowiązany będzie do zapłaty w II kwartale 2000 roku na rzecz BFG ok. 3 mln PLN na wypłatę środków gwarantowanych dla deponentów Banku.
- W dniu 26 stycznia 2000 r. PPABank zawarł umowę kredytową z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, na mocy której PPABank otrzymał pożyczkę w wysokości 10 mln euro na okres 5 lat z przeznaczeniem na finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw.
- W dniu 27 stycznia 2000 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Pioneer Polskiego Domu Maklerskiego SA została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału akcyjnego domu maklerskiego poprzez emisję akcji skierowaną do PPABanku. Bank złożył zapis na 30.000 sztuk akcji imiennych zwykłych PPDM serii "O" o wartości nominalnej 35,00 PLN i cenie emisyjnej 100,00 PLN za jedną akcję, wpłacając na ten cel łączną kwotę 3 mln PLN.

After December 31, 1999 the following important developments, which are not included in the financial statements, took place:

- On October 11, 1999 PPABank submitted to the Polish Securities and Exchange Commission a notification of issuance 1,675,300 series I shares offered to the existing shareholders through the exercise of their pre-emptive rights. The Board of Executives determined the issuing price at PLN 42.00 per share. On October 29, 1999 the subscription right was set and subscription was conducted between December 16 and 30, 1999. The Bank applied to the Banking Supervision Commission for permission to introduce changes in the Statute relating to increase of the Bank's share capital as a result of the issue of series I shares. Registration of the capital increase will take place in 2000.
- On February 11, 2000 Bank Staropolski from Poznan announced bankruptcy. PPABank will be obliged to pay in favour of the Banking Guarantee Fund approximately PLN 3 mln in the second quarter of 2000. This will be paid out as a guaranteed amount to the Bank Staropolski's customers, who placed deposits with them.
- On January 26, 2000 PPABank signed a loan agreement with EBRD, worth EUR 10 mln for the period of 5 years. The credit line will be used to finance loans for companies from SME sector.
- On January 27, 2000 at the EGSM of Pioneer Polski Dom Maklerski SA a resolution was passed to increase the capital of PPDM through the issuance of shares, addressed to PPABank. The Bank subscribed for 30,000 common bearer ordinary shares (series "O") of PPDM, of nominal value PLN 35.00 each and issuing price PLN 100.00 per share. The Bank paid the total of PLN 3 mln.