

PPABank SA
ul. Kordylewskiego 11
31-547 Kraków, Polska
tel. (+48 12) 618 33 33
fax (+48 12) 618 33 44
ppabank@ppabank.com.pl
www.ppabank.com.pl
wap.ppabank.com.pl

wydawca / publisher

design

photo

redakcja / editors

printing / druk

PPABank

advert

Andrzej Georgijew

© DigitalVision

© PhotoDisc Inc.

Zespół Public Relations

Zespół Promocji

Drukarnia Skleniarz

spis treści

contents

Podstawowe wskaźniki finansowe	6	Basic financial indicators	6
List Przewodniczącego Rady Nadzorczej	7	Letter from the Chairman	7
List Prezesa Zarządu	8	Letter from the President	8
Władze Banku	10	Bank's Authorities	10
Sytuacja makroekonomiczna	14	Macroeconomic situation	14
sytuacja gospodarcza	14	Polish economy	14
sytuacja w sektorze bankowym	16	situation in the banking sector	16
Charakterystyka PPABanku	17	PPABank profile	17
Akcjonariusze	20	Shareholders	20
Fortis Bank	21	Fortis Bank	21
Wyniki finansowe	22	Financial performance	22
portfel kredytowy	22	loan portfolio	22
portfel depozytowy	23	deposits portfolio	23
portfel papierów wartościowych	23	securities portfolio	23
podwyższenie kapitału - emisje akcji	24	increasing share capital - issuing shares	24
suma bilansowa	24	total assets	24
przychody	24	revenues	24
koszty działania	25	operating expense	25
zysk netto	25	net profit	25
wskaźniki	26	financial indicators	26
Najważniejsze wydarzenia	27	New Developments	27
zmiana nazwy i siedziby	27	changing the name and the seat	27
zakup Pioneer PDM	28	purchase of Pioneer PDM	28
rozwój sieci placówek	28	developing the network	28
inwestycje w technologie informatyczne	29	investing in IT	29
nowe produkty i usługi	30	new products and services	29
problem roku 2000	30	the Y2K Problem	30
Perspektywy rozwoju	30	Future developments	30
Opinia biegłego rewidenta	32	Auditor's opinion	32
Wstęp do sprawozdania finansowego	34	Introduction to financial statements	34
Bilans	42	Balance sheet	42
Rachunek zysków i strat	46	Profit and loss account	46
Zestawienie zmian w kapitale własnym	48	Movements in own equity	48
Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	52	Cash flow statement	52
Noty objaśniające	56	Notes	56
Znaczące wydarzenia po dacie bilansu	98	Main developments after December 31, 1999	98



Podstawowe wskaźniki finansowe

zysk brutto	36,6 mln zł.
zysk netto	25,7 mln zł.
kredyty	1.409 mln zł.
depozyty	1.662 mln zł.
suma bilansowa	2.390 mln zł.
kapitały własne	187,6 mln zł.
ROA	1,6%
ROE	19,5%
współczynnik wypłacalności	9,8%

Basic financial indicators

gross profit	PLN 36.6 million
net profit	PLN 25.7 million
loans	PLN 1,409 million
deposits	PLN 1,662 million
balance sheet	PLN 2,390 million
own equity	PLN 187.6 million
ROA	1.6%
ROE	19.5%
capital adequacy ratio	9.8%

List Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Letter from the Chairman

Szanowni Państwo,

Pod wieloma względami rok 1999 był szczególnym, wręcz historycznym dla rozwoju Pierwszego Polsko-Amerykańskiego Banku SA. Na mocy porozumienia podpisanego przez Polsko-Amerykański Fundusz Przedsiębiorczości z Fortis Bankiem, Fundusz zobowiązał się odsprzedać belgijskiemu bankowi akcje PPABanku. Po tej transakcji, sfinalizowanej we wrześniu, oraz po odkupieniu udziałów od mniejszościowych akcjonariuszy w wyniku wezwania, Fortis Bank stał się posiadaczem 98,38% akcji PPABanku SA.

Jako część jednej z największych na świecie instytucji finansowych, PPABank SA nadal specjalizował się będzie w obsłudze małych i średnich przedsiębiorstw, przy jednoczesnym rozwijaniu działalności w segmencie zamożnych klientów indywidualnych oraz przedsiębiorstw z udziałem kapitału zagranicznego. Współpraca z Fortis Bankiem ułatwi PPABankowi SA rozwój gamy nowych produktów i usług.

W celu realizacji swojej strategii i kontynuacji rozwoju, władze Banku określiły długoterminowe cele, wśród których najważniejsze to:

dalszy rozwój sieci placówek, rozbudowa infrastruktury informatycznej, podwyższanie kapitału oraz poszerzanie oferty.

Rok 1999 był ostatnim, w którym Bank działał pod nazwą Pierwszy Polsko-Amerykański Bank SA. W grudniu akcjonariusze zdecydowali o zmianie nazwy na Fortis Bank Polska SA. Przypuszczam, że wielu z naszych klientów może odnieść wrażenie, że wraz ze zmianą nazwy tracą coś, co było im znajome i bliskie, chciałbym jednak rozwiać te obawy. Przyszłość Fortis Bank Polska SA rysuje się w jasnych barwach. W miarę umacniania się pozycji Banku na rynku, który z dnia na dzień staje się coraz bardziej wymagający, nie wolno nam zapomnieć o tym co sprawiło, że osiągnęliśmy dzisiejszą pozycję, ani też o tym w jakim kierunku zmierzamy. Źródłem odnoszonych przez nas sukcesów zawsze była i jest zdolność rozumienia i czerpania doświadczeń z naszej przeszłości. To umożliwia nam znajdowanie najlepszych rozwiązań i odpowiadanie na wyzwania teraz i w przyszłości.

Joseph S. Conti
Przewodniczący
Rady Nadzorczej
PPABanku SA

Ladies and Gentlemen,

In many ways, 1999 was a memorable and historic year for PPABank. The Polish American Enterprise Fund (PAEF) entered into an agreement with Fortis Bank, to sell them their shares in PPABank. The transaction was closed in September, and following a successful tender offer to the minority shareholders, Fortis Bank held 98,38% of the total PPABank shares. Under Fortis Bank, PPABank will continue to place its primary focus on the small and medium size entrepreneurs, while at the same time expanding its offer to individual customers as well as companies with foreign capital participation. Fortis Bank will also facilitate for PPABank development of new products and services offer.

In order to carry out this strategy, and continue our remarkable record of growth, the Bank has developed long term strategic and financial goals, including continued expansion of its network and technology, additional capital requirements, and new products and services.

Also, 1999 was the last year that the Bank will be known

as PPABank. In December, the Shareholders approved a resolution changing the name of the Bank to Fortis Bank Polska. While changing the name of the Bank will seem too many like losing an old friend, the future for Fortis Bank Polska is extremely bright. So, as the Bank continues to move forward in what is becoming an increasingly more demanding market, we can never lose sight of what has gotten us to where we are today, and where we want to go tomorrow. Our success has always been based on our ability to understand our past, while responding to the present, and fashioning the future.

Joseph S. Conti
Chairman
of the Board
of Directors
PPABank SA



List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

Miniony 1999 rok był z wielu powodów przełomowym dla Pierwszego Polsko-Amerykańskiego Banku SA. Rozwijaliśmy się z imponującą dynamiką, osiągając znakomite wyniki. Wypracowaliśmy 25,7 mln zł. zysku netto, o 38% więcej niż w roku poprzednim. Suma bilansowa Banku jest dziś o ponad 100% wyższa niż przed rokiem i wynosi 2.390 mln zł. Przeprowadziliśmy dwie kolejne emisje akcji. Zarejestrowana jeszcze

w 1999 r. emisja akcji serii H przyniosła nam podwyższenie kapitałów własnych do 187,6 mln zł. Po zarejestrowaniu, zamkniętej w styczniu 2000 r., emisji akcji serii I kapitały własne Banku wzrosną o kolejne 70 mln zł. W opinii analityków finansowych i profesjonalnej prasy byliśmy w 1999 r. najszybciej rozwijającym się bankiem notowanym na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

W dużej mierze było to możliwe za sprawą nasze-

Letter from the President

Ladies and Gentlemen,

In many ways, 1999 was a break-through year for First Polish - American Bank. The dynamics of our development have been impressive indeed, and so were the results. We earned net profit of PLN 25.7 million, which was 38% higher than last year. The value of the Bank's total assets was PLN 2,390 million, which is up by over 100% compared with the previous year. We issued two consecutive series of shares (H and I). The

issuance of series H shares, registered in 1999, resulted in increase of equity up to PLN 187.6 million. Following the issue of series I shares, which ended in January 2000, the Bank's equity will go up by PLN 70 million. In the opinion of financial analysts and specialist press, PPABank was the most dynamic Bank among all the banks quoted on the Warsaw Stock Exchange in 1999.

All these was possible, largely thanks to our new

go nowego strategicznego inwestora, Fortis Banku, który po blisko trzech latach współpracy z PPABankiem SA, odkupił kontrolny pakiet akcji od dotychczasowych akcjonariuszy: Polsko-Amerykańskiego Funduszu Przedsiębiorczości i Korporacji Finansowania Przedsiębiorczości. Transakcja ta otwiera przed PPABankiem możliwość dalszego, ekspansywnego rozwoju. Wykorzystując wiedzę i doświadczenie Fortis Banku będziemy kontynuować dotychczasową strategię, oferując wysokiej jakości produkty i usługi dla sektora małych i średnich przedsiębiorstw oraz sektora personal banking.

W 1999 r., podobnie jak w latach poprzednich, sporo uwagi poświęciliśmy nowym technologiom informatycznym. Zamknęliśmy bardzo ważny dla nas projekt dotyczący zarządzania kosztami działania - Activity Based Costing. Równocześnie, jako trzeci bank w Polsce, udostępniliśmy naszym klientom możliwość korzystania z usług finansowych poprzez sieć Internet. Jestem przekonany, że to funkcjonalne rozwiązanie spotka się z zainteresowaniem i akceptacją zarówno klientów instytucjonalnych, jak i indywidualnych.

PPABank SA otworzył nowe oddziały w Bydgoszczy, Gliwicach i Warszawie. Ponadto od Pioneer Pierwszego Polskiego Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA odkupiliśmy 6 Punktów Obsługi Klienta, które do połowy 2000 roku przekształcimy w placówki obsługujące segment zamożnych klientów indywidualnych. Staliśmy się również właścicielem Polskiego Domu Maklerskiego SA. W ten sposób nasi klienci zyskali dostęp do pełnej gamy usług maklerskich, Bank natomiast dostęp do rynku kapitałowego.

Odnotować należy, iż wcześniejsze, sumienne przygotowanie się do Problemu Roku 2000 pozwoliło nam uniknąć jakichkolwiek kłopotów związanych ze zmianą daty - wszystkie systemy pracowały bez zarzutu.

Dziękuję Członkom Rady Nadzorczej i Pracownikom Pierwszego Polsko-Amerykańskiego Banku SA za solidną pracę oraz Klientom Banku za zaufanie, którym nas darzą.

Marek Kulczycki
Prezes Zarządu
PPABanku SA

strategic investor, Fortis Bank, who, after over three years of close co-operation with PPABank, purchased the majority block of shares from The Polish-American Enterprise Fund and Enterprise Credit Corporation.

This transaction gives PPABank SA the opportunity of further dynamic expansion. Taking advantage of the expertise and know-how of Fortis Bank, we will continue to implement our strategy by offering highest quality products and services addressed to Small and Medium Enterprises' sector as well as to personal banking segment.

In 1999 we continued focusing on information technology and we followed the new developments in the area. We also completed a very important project in the field of cost management - Activity Based Costing. At the same time, we were the third bank in Poland to offer Internet banking system to our customers. I am deeply convinced that this extremely functional solution will be appreciated by both business clients and individual customers.

PPABank opened new branches in Bydgoszcz, Gliwice and Warsaw. Moreover, we purchased

from Pioneer Pierwsze Polskie Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA six Customer Service Offices. By June 2000 these will be adapted to serve individual customers. We also purchased Pioneer Polski Dom Maklerski SA and became the sole owner of this brokerage house. For our Customers this means access to the full range of brokerage services and for the Bank - access to the capital market.

It should be noted that, thorough and comprehensive preparations to the so called Y2K problem, which were undertaken early enough, allowed us to avoid any negative consequences on this occasion. All the systems were operating up to the usual standards.

I would like to take this opportunity to express my gratitude to the Members of PPABank Board of Directors for the effective co-operation during the past year, to the employees for solid work as well as to the Shareholders and Customers for the confidence they have in PPABank.

Marek Kulczycki
President
of PPABank SA

Władze Banku

Obradujące w Krakowie 16 grudnia 1999 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PPABanku SA zdecydowało o zmianach w składzie Rady Nadzorczej.

W Radzie Nadzorczej pozostali: Joseph S. Conti, Luc Delvaux, Zbigniew Dresler, Antoni Potocki. Natomiast nowymi członkami Rady zostali: Kathleen Steel, Werner Claes, Paul Dor i Roland Saintrond - reprezentujący Fortis Bank. Zastąpili oni odchodzących: Arkadiusza Krężela, Dariusza Prończuka, Stephena Seamansa i Juliusza Sikorę - delegowanych do Rady przez Polsko-Amerykański Fundusz Przedsiębiorczości i Agencję Rozwoju Przemysłu, czyli poprzednich udziałowców. Stanowisko przewodniczącego Rady Banku objął ponownie Joseph S. Conti.

Zmiany nastąpiły także w składzie Zarządu Banku. Na stanowisko Wiceprezesa Wykonawczego Zarządu powołany został Jean-Marie De Baerdemaeker, a na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Gilles Polet. Ze stanowiska Pierwszego Wiceprezesa Zarządu złożył rezygnację Benjamin H. Turnbull.

Aktualnie w Zarządzie PPABanku SA zasiadają:

Marek Kulczycki -
Prezes Zarządu

Jean-Marie
De Baerdemaeker -
Wiceprezes
Wykonawczy Zarządu

Thomas C. Cianfrani -
Wiceprezes Zarządu

Jean-Luc Deguel -
Wiceprezes Zarządu

Leszek Niemycki -
Wiceprezes Zarządu

Gilles Polet -
Wiceprezes Zarządu

Bank's Authorities

Following the PPABank's Extraordinary Shareholders' Meeting in Krakow, dated December 16, 1999, changes took place in the composition of the Board of Directors.

Joseph S. Conti, Luc Delvaux, Zbigniew Dresler and Antoni Potocki continue to stay the members of the Board. The new appointed members are: Kathleen Steel, Werner Claes, Paul Dor and Roland Saintrond - the representatives of Fortis Bank, the new owner of the Bank. They replaced the former members of the Board: Arkadiusz Krężel, Dariusz Prończuk, Stephen Seamans and Juliusz Sikora - who were the representatives of the former shareholders: The Polish-American Enterprise Fund and the Industrial Development Agency. Joseph S. Conti continues to be the chairman of the Board of Directors.

Changes also took place in the composition of the Board of Executives. Jean-Marie De Baerdemaeker was appointed for the position of the Executive Vice President and Gilles Polet for the position of Vice President. Benjamin H. Turnbull resigned from the position of the First Vice President.

At present the Board of Executives of PPABank SA is composed as follows:

Marek Kulczycki -
President

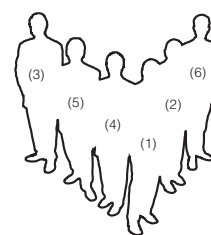
Jean-Marie
De Baerdemaeker -
Executive Vice President

Thomas C. Cianfrani -
Vice President

Jean-Luc Deguel -
Vice President

Leszek Niemycki -
Vice President

Gilles Polet -
Vice President



(1) Marek Kulczycki -
Prezes Zarządu / President

(2) Jean-Marie De Baerdemaeker -
Wiceprezes Wykonawczy Zarządu / Executive Vice President

(3) Thomas C. Cianfrani -
Wiceprezes Zarządu / Vice President

(4) Jean-Luc Deguel -
Wiceprezes Zarządu / Vice President

(5) Leszek Niemycki -
Wiceprezes Zarządu / Vice President

(6) Gilles Polet -
Wiceprezes Zarządu / Vice President