

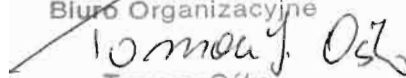
Uchwała Nr 2/V/O/2015
Rady Nadzorczej Banku Handlowego w Warszawie S.A.
podjęta w trybie pisemnym w dniu 19 maja 2015 r.

Rada Nadzorcza Banku Handlowego w Warszawie S.A. postanowiła rozpatrzyć i przyjąć „Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Banku Handlowego w Warszawie S.A. za okres od dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w roku 2014 do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w roku 2015”.

Resolution No. 2/V/O/2015
of the Supervisory Board of Bank Handlowy w Warszawie S.A.
adopted in writing on May 19, 2015

The Supervisory Board of Bank Handlowy w Warszawie S.A. decided to examine and accept the “Report on activities of the Supervisory Board of Bank Handlowy w Warszawie S.A. for the period from the date of the Ordinary General Meeting of Shareholders in 2014 to the date of the Ordinary General Meeting of Shareholders in 2015”.

Stwierdzam prawomocność Uchwały od dnia 19 maja 2015 r.
I hereby confirm that the Resolution is valid and binding from May 19, 2015.

DYREKTOR BIURA
Biuro Organizacyjne

Tomasz Ośko

Tomasz Ośko
Sekretarz Rady Nadzorczej
Secretary to the Supervisory Board

SPRAWOZDANIE **z działalności Rady Nadzorczej Banku Handlowego w Warszawie S.A.**

za okres od dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w roku 2014
do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w roku 2015

I. Skład Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza Banku działała w następującym składzie:

| | | |
|---------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Pan Andrzej Olechowski | Przewodniczący Rady | cały okres sprawozdawczy |
| Pan Shirish Apte | Wiceprzewodniczący Rady | cały okres sprawozdawczy |
| Pan Adnan Omar Ahmed | Członek Rady | cały okres sprawozdawczy |
| Pan Igor Chalupiec | Członek Rady | cały okres sprawozdawczy |
| Pan Mirosław Gryszka | Członek Rady | cały okres sprawozdawczy |
| Pan Frank Mannion | Członek Rady | cały okres sprawozdawczy |
| Pan Dariusz Mioduski | Członek Rady | cały okres sprawozdawczy |
| Pani Anna Rulkiewicz | Członek Rady | cały okres sprawozdawczy |
| Pan Stanisław Sołtysiński | Członek Rady | cały okres sprawozdawczy |
| Pan Zdenek Turek | Członek Rady | cały okres sprawozdawczy |
| Pan Stephen R. Volk | Członek Rady | cały okres sprawozdawczy |

W okresie sprawozdawczym Komitety Rady Nadzorczej działały w następujących składach:

Komitet ds. Audytu

| | | |
|----------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Pan Mirosław Gryszka | Przewodniczący Komitetu | cały okres sprawozdawczy |
| Pan Frank Mannion | Wiceprzewodniczący Komitetu | od 30 września 2014 r. |
| Pan Shirish Apte | Członek Komitetu | cały okres sprawozdawczy |
| Pan Igor Chalupiec | Członek Komitetu | cały okres sprawozdawczy |
| Pani Anna Rulkiewicz | Członek Komitetu | cały okres sprawozdawczy |

Komitet ds. Wynagrodzeń

| | | |
|---------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Pan Andrzej Olechowski | Przewodniczący Komitetu | cały okres sprawozdawczy |
| Pan Adnan Omar Ahmed | Wiceprzewodniczący Komitetu | cały okres sprawozdawczy |
| Pan Shirish Apte | Członek Komitetu | cały okres sprawozdawczy |
| Pan Stanisław Sołtysiński | Członek Komitetu | cały okres sprawozdawczy |

Komitet ds. Strategii i Zarządzania

| | | |
|---------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Pan Shirish Apte | Przewodniczący Komitetu | cały okres sprawozdawczy |
| Pan Stanisław Sołtysiński | Wiceprzewodniczący Komitetu | cały okres sprawozdawczy |
| Pan Igor Chalupiec | Członek Komitetu | cały okres sprawozdawczy |
| Pan Mirosław Gryszka | Członek Komitetu | cały okres sprawozdawczy |
| Pan Frank Mannion | Członek Komitetu | od 30 września 2014 r. |
| Pan Dariusz Mioduski | Członek Komitetu | od 30 września 2014 r. |
| Pan Andrzej Olechowski | Członek Komitetu | cały okres sprawozdawczy |
| Pani Anna Rulkiewicz | Członek Komitetu | cały okres sprawozdawczy |
| Pan Zdenek Turek | Członek Komitetu | cały okres sprawozdawczy |
| Pan Stephen R. Volk | Członek Komitetu | cały okres sprawozdawczy |
| Pan Anil Wadhvani | Członek Komitetu | od 30 września 2014 r. |

Komitetu ds. Ryzyka i Kapitału

| | | |
|------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Pan Zdenek Turek | Przewodniczący Komitetu | cały okres sprawozdawczy |
| Pan Igor Chalupiec | Wiceprzewodniczący Komitetu | cały okres sprawozdawczy |
| Pan Frank Mannion | Członek Komitetu | od 30 września 2014 r. |
| Pan Andrzej Olechowski | Członek Komitetu | cały okres sprawozdawczy |
| Pan Stephen R. Volk | Członek Komitetu | cały okres sprawozdawczy |
| Pan Dariusz Mioduski | Członek Komitetu | cały okres sprawozdawczy |
| Pan Anil Wadhvani | Członek Komitetu | od 30 września 2014 r. |

Rada Nadzorcza wskazuje, iż w jej skład w okresie sprawozdawczym wchodziły osoby posiadające szeroką wiedzę z zakresu prawa, ekonomii, bankowości, zarządzania i finansów. Członkowie Rady posiadają wiedzę praktyczną nabytą podczas sprawowania funkcji kierowniczych w międzynarodowych instytucjach gospodarczych. Rada Nadzorcza ocenia, iż kwalifikacje członków Rady Nadzorczej zapewniają prawidłowe wykonywanie zadań Rady wynikających z obowiązujących przepisów. Struktura Rady, w tym wyodrębnione komitety, wykorzystują doświadczenie i wiedzę Członków Rady przyczyniając się do realizacji postawionych przed Radą Nadzorczą celów.

II. OCENA WYNIKÓW FINANSOWYCH I OGÓLNEJ SYTUACJI SPÓŁKI

- (i) W 2014 roku tempo wzrostu gospodarczego było stosunkowo stabilne, odnotowując najwyższy wzrost w II kwartale, po czym wyhamowywało osiągając poziom 3,3% na przestrzeni całego roku. Z kolei indeks cen towarów i usług nie zmienił się w ujęciu rocznym, na co w dużej mierze miał wpływ spadek cen paliw i żywności. W konsekwencji znacznego spadku inflacji oraz pogarszające się perspektywy wzrostu gospodarczego w II połowie 2014 roku Rada Polityki Pieniężnej (RPP) zdecydowała się obniżyć stopę referencyjną o 50 p.b., a lombardową o 100 p.b.
W tym wymagającym otoczeniu rynkowym, Bank osiągnął zysk netto na poziomie 971 milionów złotych, co stanowiło wzrost o 4% w porównaniu do roku poprzedniego. Wysoka efektywność Banku, bezpieczna i stabilna pozycja kapitałowa, to obszary, w których Bank pozytywnie wyróżniał się na tle konkurencji.
- (i) Do głównych czynników, które miały wpływ na poziom wyniku finansowego w 2014 roku należy zaliczyć spadek wyniku odsetkowego, skompensowany przez konsekwentną dyscyplinę kosztową oraz dodatni wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dzięki dalszej stabilizacji portfela kredytowego Banku.
- (ii) Przychody operacyjne wyniosły w 2014 roku 2 miliardy 408 milionów złotych i były niższe o 58 milionów złotych, to jest 2,4% od przychodów operacyjnych w 2013 roku, głównie za sprawą spadku wyniku odsetkowego oraz niższego wyniku na inwestycyjnych dłużnych papierach wartościowych. Z drugiej strony pozytywną dynamikę odnotował wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji o 35 milionów złotych, to jest 10,1%, będący efektem wyższego wyniku z tytułu działalności na rynku międzybankowym.
- (iii) W 2014 roku, tak samo jak w 2013 rok Bank poświęcił dużą uwagę na utrzymanie dyscypliny kosztowej. W porównaniu do 2013 roku odnotowano spadek kosztów o 82 miliony złotych, to jest 6,2% wynikający głównie z oszczędności restrukturyzacyjnych częściowo reinwestowanych w transformację oddziałów (w tym Bankowy Ekosystem Smart), technologię oraz marketing.

- (iv) W 2014 roku miała miejsce dalsza stabilizacja jakości portfela kredytowego, co zostało odnotowane w dodatnim wyniku odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w wysokości 18,3 mln zł. Dodatkowo miała miejsce sprzedaż części ekspozycji detalicznych z tytułu pożyczek gotówkowych i kart kredytowych z utratą wartości w wysokości 161,6 mln zł. W konsekwencji wskaźnik kredytów nieobsługiwanych (NPL) obniżył się do rekordowo niskiego poziomu 4,5% na koniec 2014 roku.
- (v) Rada Nadzorcza z satysfakcją odnotowuje kolejny rok zrównoważonego wzrostu akcji kredytowej w obszarze zarówno klientów bankowości instytucjonalnej jak i detalicznej, odpowiednio o 9% oraz 11% w stosunku do minionego roku.
Po stronie wolumenów depozytowych, Bank kontynuował wzrost środków na rachunkach bieżących klientów będący efektem strategicznej koncentracji na rachunkach operacyjnych. W efekcie baza depozytowa Banku zwiększyła się o 13,5% rok do roku.
- (vi) Wartość kapitałów własnych na koniec 2014 roku pozostała na niemal niezmiennym poziomie w porównaniu do roku 2013. Zdaniem Rady Nadzorczej, utrzymywany przez Bank poziom kapitałów jest wystarczający do zachowania bezpieczeństwa finansowego instytucji, zgromadzonych w niej depozytów, a także zapewniający możliwości rozwoju Banku.
Na koniec grudnia 2014 roku współczynnik wypłacalności Banku wyniósł 17,2% i niezmiennie należał do jednego z najwyższych wśród dużych banków działających na rynku polskim. Wysoki poziom współczynnika wypłacalności osiągnięty przez Bank potwierdza bezpieczeństwo finansowe i silną bazę kapitałową.
- (vii) Rada Nadzorcza poddaje regularnej ocenie współpracę Banku z inwestorem większościowym. Współpraca ta prowadzona jest na kilku płaszczyznach, wśród których najistotniejsze to wdrożenia nowych produktów bankowych i systemów informatycznych, zarządzanie ryzykiem, kontrola finansowa, zarządzanie kadrami i kontrola wewnętrzna. Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie starania Zarządu w zakresie adekwatnego rozliczania usług dostarczanych przez inwestora większościowego.
- (viii) Ze względu na ryzyko umocnienia złotego w związku z programem łagodzenia polityki pieniężnej w strefie euro oraz narastania niepewności geopolitycznej w Europie Wschodniej co mogłoby spowodować ograniczenie wzrostu gospodarczego w Polsce, Rada Nadzorcza zakłada konieczność dalszej ścisłej współpracy z Zarządem w celu badania wpływu tych czynników ryzyka na sytuację Banku.
- (ix) Biorąc pod uwagę osiągnięte wyniki finansowe, bezpieczną pozycję Banku oraz stabilne wskaźniki kapitałowe i płynnościowe, a także konsekwentną i spójną strategię Banku, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność Banku w 2014 roku. Jednocześnie Rada wyraża przekonanie, iż podjęte i planowane działania przyczynią się do wzrostu wartości dla Akcjonariuszy poprzez osiąganie optymalnych wyników finansowych i pozycji rynkowej Citi Handlowy w wymagającym otoczeniu rynkowym.

III. OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA BANKU

- (i) Zgodnie z postanowieniami Statutu, w Banku działa system kontroli wewnętrznej sprawujący kontrolę nad legalnością i prawidłowością działalności prowadzonej przez Bank, rzetelnością składanych sprawozdań oraz udzielanych przez Bank informacji.

- (ii) Celem systemu kontroli wewnętrznej jest wspomaganie procesów decyzyjnych przyczyniających się do zapewnienia skuteczności i efektywności działania Banku, wiarygodności sprawozdawczości finansowej i zgodności działania Banku z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi. System kontroli wewnętrznej obejmuje mechanizmy kontroli ryzyka, badanie zgodności działania Banku z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi oraz audyt wewnętrzny.
- (iii) Kontrola wewnętrzna instytucjonalna w Banku realizowana jest przez Departament Audytu, stanowiący wyodrębnioną organizacyjnie jednostkę, działającą w ramach struktury organizacyjnej Banku. Nadzór nad Departamentem Audytu sprawuje Rada Nadzorcza poprzez powołany spośród swoich członków Komitet ds. Audytu. Pod względem organizacyjnym Departament Audytu podlega Prezesowi Zarządu Banku. Zadaniem Departamentu Audytu jest badanie i ocena w sposób niezależny i obiektywny adekwatności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej oraz opiniowanie systemu zarządzania Bankiem, w tym skuteczności zarządzania ryzykiem związanym z działalnością Banku.
- (iv) Kontrola wewnętrzna funkcjonalna sprawowana jest przez każdego pracownika Banku oraz dodatkowo przez jego bezpośredniego zwierzchnika i osoby z nim współpracujące oraz przez kierowników jednostek organizacyjnych Banku w zakresie jakości i poprawności i wykonywania przez poszczególnych pracowników ich czynności celem zapewnienia zgodności tych czynności z procedurami i mechanizmami kontroli Banku.
- (v) Nadzór nad działalnością Departamentu Audytu sprawuje Rada Nadzorcza Banku. Departament Audytu przekazuje okresowo, co najmniej raz w roku, Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi informacje na temat stwierdzonych nieprawidłowości i wniosków wynikających z przeprowadzonych audytów wewnętrznych oraz działań podejmowanych w celu usunięcia nieprawidłowości lub realizacji tych wniosków. Osoba kierująca Departamentem Audytu jest zapraszana do uczestniczenia we wszystkich posiedzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej.
- (vi) Rada Nadzorcza ustanowiła stały Komitet ds. Audytu. Do kompetencji i obowiązków Komitetu należy nadzór nad sprawozdawczością finansową, wewnętrzną kontrolą, zarządzaniem ryzykiem oraz wewnętrznymi i zewnętrznymi audytami. Komitet składa Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swej działalności.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działanie systemu kontroli wewnętrznej w Banku.
- (vii) Rada Nadzorcza powołała stały Komitet ds. Ryzyka i Kapitału. Komitetowi powierzono nadzór nad systemem zarządzania ryzykiem w Banku oraz ocenę jego skuteczności. Komitet składa Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swej działalności. Kompetencje Komitetu w zakresie nadzoru nad funkcjonowaniem systemu zarządzania ryzykiem polegają w szczególności na: weryfikowaniu zgodności polityki Banku w zakresie podejmowanego ryzyka ze strategią i planem finansowym Banku, weryfikowaniu i przedstawianiu Radzie Nadzorczej rekomendacji w odniesieniu do ogólnego poziomu ryzyka Banku, badaniu okresowej informacji przedstawiającej rodzaje i wielkość ryzyka w działalności Banku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działanie systemu zarządzania ryzykiem istotnym w Banku.

IV. OCENA PRACY RADY NADZORCZEJ

(i) Ład korporacyjny

W roku sprawozdawczym Rada, w ramach swoich kompetencji, stosowała zasady ładu korporacyjnego w Spółkach publicznych.

(ii) Rozliczenia pomiędzy Bankiem a Citi

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Rada Nadzorcza zajmowała się monitorowaniem i bieżącym nadzorem obszaru rozliczeń pomiędzy Bankiem a

akcjonariuszem strategicznym - Citi. W szczególności nadzorem były objęte umowy dotyczące wykonywania na rzecz Banku usług konsultacyjno-doradczych i wsparcia operacyjnego a także wykonywania czynności faktycznych związanych z działalnością bankową z zakresu technologii informatycznych, również w ramach outsourcingu bankowego. W dniu 7 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła wynagrodzenie wynikające z umowy o świadczenie usług konsultacyjno-doradczych.

(iii) Zmiany Statutu Banku i regulaminów

Uchwałą z dnia 14 sierpnia 2014 r. Rada Nadzorcza ustaliła tekst jednolity Regulaminu Walnego Zgromadzenia Banku Handlowego w Warszawie S.A.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 30 września 2014 r. a następnie w uchwale z dnia 29 stycznia 2015 r. pozytywnie zaopiniowała projekt zmian w Statucie Banku dotyczących m.in. zakresu prowadzenia działalności maklerskiej.

W dniu 29 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza dokonała zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej Banku Handlowego w Warszawie S.A. Wprowadzone zmiany uwzględniają wymogi określone w Zasadach Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych wydanych przez KNF w zakresie odnoszącym się do zasad identyfikacji, zarządzania oraz zapobiegania konfliktom interesów dotyczących członków Rady Nadzorczej Banku. Tego samego dnia Rada Nadzorcza zatwierdziła wprowadzenie analogicznych zmian do Regulaminu Zarządu Banku Handlowego w Warszawie S.A.

(iv) Inne sprawy

Podczas posiedzenia w dniu 21 lipca 2014 r. Rada Nadzorcza podjęła decyzję w sprawie stwierdzenia nabycia przez członków Zarządu Banku prawa do Wynagrodzenia Zmiennego za rok 2013 w postaci Krótkoterminowych Nagród w Akcjach Fantomowych oraz wypłaty tych nagród.

Na posiedzeniu w dniu 30 września 2014 r. Rada Nadzorcza przedyskutowała i zatwierdziła „Strategię Technologiczną Banku Handlowego w Warszawie S.A na lata 2014 – 2015”. Podczas tego samego posiedzenia Rada przyjęła informację o wynikach oceny realizacji zasad „Polityki zarządzania ryzykiem portfela detalicznych ekspozycji kredytowych (niezabezpieczonych i zabezpieczonych hipotecznie)”. W dalszej części posiedzenia Rada Nadzorcza zaakceptowała Raport Departamentu Audytu za okres od 16 kwietnia 2014 r. do 2 września 2014 r.

W dniu 11 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza, po uzyskaniu pozytywnej opinii Komitetu ds. Wynagrodzeń, zatwierdziła zmiany do „Polityki Zmiennych Składników Wynagrodzeń Osób Zajmujących Stanowiska Kierownicze w Banku Handlowym w Warszawie S.A.”

W dniu 15 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza przyjęła informację na temat wdrożenia w Banku zaleceń Rekomendacji D dotyczącej zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego w bankach.

Podczas posiedzenia w dniu 20 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza dyskutowała sprawy związane z wynagrodzeniem Członków Zarządu Banku w szczególności przyznanie nagrody rocznej za rok 2014 dla Członków Zarządu Banku oraz przyznania kolejnych transz „Długoterminowych Nagród w Akcjach Fantomowych BH i Odroczonej Nagród Pieniężnych”.

Podczas posiedzenia zwołanego na dzień 20 marca 2015 r. Rada Nadzorcza zaakceptowała „Roczne sprawozdanie z realizacji funkcji monitoringu zgodności oraz zarządzania ryzykiem braku zgodności w 2014 roku w Banku Handlowym w Warszawie S.A. z uwzględnieniem realizacji zadań w zakresie zapewnienia bezpieczeństwa”. Podczas tego samego posiedzenia Rada Nadzorcza przedyskutowała i zatwierdziła Strategię ujawniania i oceny adekwatności informacji ujawnianych przez Bank

Handlowy w Warszawie S.A.” oraz „Zasady polityki informacyjnej Banku Handlowego w Warszawie S.A.” W dalszej części posiedzenia, w ramach sprawowanego nadzoru nad działalnością Departamentu Audytu, Rada Nadzorcza Banku przyjęła „Raport Departamentu Audytu za 2014 rok”. Raport zawiera podsumowanie działalności Departamentu Audytu w danym okresie, w tym informacje na temat pojawiających się rodzajów ryzyka i problemów kontrolnych, stanu realizacji Planu Audytów oraz ocenę środowiska kontrolnego w Banku. W kolejnym punkcie porządku obrad Rada Nadzorcza zapoznała się z Planem Finansowym Grupy Kapitałowej Banku na bazie skonsolidowanej na rok 2015. Następnie przyjęła zmiany do „Zasady ostrożnego i stabilnego zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. oraz zaakceptowała dokument "Zarządzanie Kapitałem w Grupie Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. na 2015 rok". W ramach dostosowania do Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego Rada Nadzorcza przyjęła uchwałę w sprawie zaakceptowania zmiany „Zasad funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej”. Ponadto Rada Nadzorcza zapoznała się z informacjami dotyczącymi polityk zarządzania ryzykiem portfeli ekspozycji kredytowych.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza monitorowała realizację założeń strategicznych Banku zwracając należytą uwagę na obszary zarządzania ryzykiem i kapitałami Banku.

V. OCENA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH BANKU

Podczas posiedzenia, w dniu 20 marca 2015 r. Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny: sprawozdania Zarządu z działalności Banku i Grupy Kapitałowej Banku w roku obrotowym 2014 oraz sprawozdań finansowych Banku i Grupy Kapitałowej Banku za rok obrotowy 2014, uwzględniając opinię i raport z badania sprawozdania finansowego Banku i Grupy Kapitałowej Banku sporządzone przez PricewaterhouseCoopers sp. z o. o., podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego Banku – stwierdzając, że przedłożone sprawozdanie Zarządu z działalności Banku w roku obrotowym 2014, sprawozdanie finansowe Banku i Grupy Kapitałowej Banku za rok obrotowy 2014 zostały przygotowane zgodnie z księgami i dokumentami jak również ze stanem faktycznym i zgodnie z wymaganiami Ustawy o rachunkowości. Na tym samym posiedzeniu podjęto uchwałę w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za rok 2015.

Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny wniosku Zarządu odnośnie podziału zysku za rok obrotowy 2014.

Biorąc pod uwagę powyższe Rada Nadzorcza, stwierdza, iż w okresie sprawozdawczym zrealizowała postawione przed nią cele wynikające z obowiązujących przepisów prawa.

Sprawozdanie niniejsze zostało rozpatrzone i przyjęte w drodze uchwały w dniu 19 maja 2015 r. celem przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Banku.

REPORT
on activities of the Supervisory Board of Bank Handlowy w Warszawie S.A.

for the period from the date of the Ordinary General Meeting of Shareholders in 2014
to the date of the Ordinary General Meeting of Shareholders in 2015

I. Compositions of the Supervisory Board

During the reporting period, the Supervisory Board was composed of:

| | | |
|---------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Mr. Andrzej Olechowski | Chairman of the Board | entire reporting period |
| Mr. Shirish Apte | Vice Chairman of the Board | entire reporting period |
| Mr. Adnan Omar Ahmed | Member of the Board | entire reporting period |
| Mr. Igor Chalupiec | Member of the Board | entire reporting period |
| Mr. Mirosław Gryszka | Member of the Board | entire reporting period |
| Mr. Frank Mannion | Member of the Board | entire reporting period |
| Mr. Dariusz Mioduski | Member of the Board | entire reporting period |
| Ms. Anna Rulkiewicz | Member of the Board | entire reporting period |
| Mr. Stanisław Sołtysiński | Member of the Board | entire reporting period |
| Mr. Zdenek Turek | Member of the Board | entire reporting period |
| Mr. Stephen R. Volk | Member of the Board | entire reporting period |

During the reporting period, the Committees of the Supervisory Board were composed of:

Audit Committee

| | | |
|----------------------|--------------------------------|--------------------------|
| Mr. Mirosław Gryszka | Chairman of the Committee | entire reporting period |
| Mr. Frank Mannion | Vice Chairman of the Committee | since September 30, 2014 |
| Mr. Shirish Apte | Member of the Committee | entire reporting period |
| Mr. Igor Chalupiec | Member of the Committee | entire reporting period |
| Ms. Anna Rulkiewicz | Member of the Committee | entire reporting period |

Remuneration Committee

| | | |
|---------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| Mr. Andrzej Olechowski | Chairman of the Committee | entire reporting period |
| Mr. Adnan Omar Ahmed | Vice Chairman of the Committee | entire reporting period |
| Mr. Shirish Apte | Member of the Committee | entire reporting period |
| Mr. Stanisław Sołtysiński | Member of the Committee | entire reporting period |

Strategy and Management Committee

| | | |
|---------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| Mr. Shirish Apte | Chairman of the Committee | entire reporting period |
| Mr. Stanisław Sołtysiński | Vice Chairman of the Committee | entire reporting period |
| Mr. Igor Chalupiec | Member of the Committee | entire reporting period |
| Mr. Mirosław Gryszka | Member of the Committee | entire reporting period |
| Mr. Frank Mannion | Member of the Committee | since September 30, 2014 |
| Mr. Dariusz Mioduski | Member of the Committee | since September 30, 2014 |
| Mr. Andrzej Olechowski | Member of the Committee | entire reporting period |
| Ms. Anna Rulkiewicz | Member of the Committee | entire reporting period |
| Mr. Zdenek Turek | Member of the Committee | entire reporting period |

| | | |
|---------------------|-------------------------|--------------------------|
| Mr. Stephen R. Volk | Member of the Committee | entire reporting period |
| Mr. Anil Wadhvani | Member of the Committee | since September 30, 2014 |

Risk and Capital Committee

| | | |
|------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| Mr. Zdenek Turek | Chairman of the Committee | entire reporting period |
| Mr. Igor Chalupec | Vice Chairman of the Committee | entire reporting period |
| Mr. Frank Mannion | Member of the Committee | since September 30, 2014 |
| Mr. Andrzej Olechowski | Member of the Committee | entire reporting period |
| Mr. Stephen R. Volk | Member of the Committee | entire reporting period |
| Mr. Dariusz Mioduski | Member of the Committee | entire reporting period |
| Mr. Anil Wadhvani | Member of the Committee | since September 30, 2014 |

The Supervisory Board wants to emphasize that, during the entire reporting period, it was composed of persons demonstrating the extensive knowledge of law, economics, banking, management and finance. Supervisory Board Members have practical knowledge acquired as managers in international economic institutions. In the Supervisory Board's opinion, the expertise of its Members ensures due performance of its tasks resulting from applicable laws and regulations. The structure of the Board, including its committees, is shaped so that the Board and its committees can make the most of the expertise of its Members to contribute to the accomplishment of the goals and objectives assigned to the Supervisory Board.

II. ASSESSMENT OF FINANCIAL RESULTS AND GENERAL SITUATION OF THE COMPANY

- (i) The growth rate in the economy was relatively stable during 2014, reaching its peak in the second quarter, followed by a slowdown, with the average of 3.3 percent for the year. In turn the consumer price index did not change year over year, mainly as a result of falling fuel and food prices. Taking into account both deep decline in the inflation rate and deteriorating growth outlooks, the Monetary Policy Council (MPC) decided to cut the reference interest rate by 50 basis points and the lombard rate by 100 basis points in the second half of 2014.
- In such a demanding market environment the Bank earned a net profit of PLN 971 million, i.e. 4% higher versus prior year. The high efficiency of the Bank and its safe and stable capital position are the main areas where the Bank surpassed its competitors.
- (iii) The key factors affecting the financial result in 2014 include a decline in net interest income, offset by consistent cost discipline and positive net impairment charges for financial assets, achieved thanks to the continued stabilization of the credit portfolio of the Bank.
- (iv) In 2014, operating revenues amounted to PLN 2.408 billion and were PLN 58 million, or 2.4%, lower versus the 2013 level, first of all as a result of a decline in net interest income and a lower result on investment debt securities. On the other hand, the result on trading financial instruments rose by PLN 35 million, i.e. 10.1%, in consequence of higher earnings from interbank operations.
- (v) In 2014, as in 2013, the Bank strived to maintain cost discipline. As compared to 2013, costs declined by PLN 82 million, or 6.2%, mainly because of restructuring savings, which were partially reinvested in branch conversion efforts (including the Smart Banking Ecosystem project), technologies and marketing.

- (vi) The year 2014 also saw a further stabilization of quality of the credit portfolio, which was confirmed by positive net impairment charges for financial assets, amounting to PLN 18.3 million. In addition, the Bank sold some impaired cash loan and credit card exposures with related impairment charges totaling PLN 161.6 million. As a result, the Non-Performing Loan (NPL) ratio was reduced to the record-low level of 4.5% as of the end of 2014.
- (vii) The Supervisory Board concludes with great satisfaction that it was another year of sustainable growth of lending, both in institutional and consumer banking area, this time by 9% and 11%, respectively, versus prior year.
On the side of deposit volumes, funds on the current accounts of clients with the Bank continued to expand thanks to a strategic focus on operating accounts. As a result, the deposit base of the Bank rose 13.5% year on year.
- (viii) As of the end of 2014, shareholders' equity was practically unchanged versus prior year level. The Supervisory Board believes that the level of capital maintained by the Bank is sufficient to ensure the financial safety of both our institution and deposits in our custody, as well as to support various development scenarios for the Bank.
As of the end of December 2014, the Capital Adequacy Ratio (CAR) of the Bank was 17.2% and, as always, one of the highest ratios among the large banks operating in Poland's market. The high CAR level achieved by the Bank confirms its financial safety and solid capital base.
- (ix) The Supervisory Board assesses cooperation of the Bank with its majority shareholder on an ongoing basis. That cooperation is multidimensional, with the key areas including implementations of new banking products and IT systems, risk management, financial controlling, HR management and internal control. The Supervisory Board acknowledges the efforts of the Management Board in the area of adequate settlements of services provided by the majority shareholder.
- (x) Because of the risk of zloty appreciation in connection with monetary policy easing in the Eurozone and the risk of increasing geopolitical uncertainty in Eastern Europe, which may hamper the growth rate in Poland, the Supervisory Board assumes that its close cooperation with the Management Board should be continued to examine the impact of those risk factors on the situation of the Bank.
- (xi) Taking into consideration the financial results achieved, the safe position of the Bank, the stable capital and liquidity ratios and the consistent and coherent strategy of the Bank, the Supervisory Board's assessment of the activities of the Bank in 2014 is positive. Simultaneously, the Supervisory Board is convinced that both already started and planned initiatives will contribute to an increase in shareholder value by allowing Citi Handlowy to achieve optimal financial results and market position in a challenging market environment.

III. ASSESSMENT OF THE INTERNAL CONTROL SYSTEM AND RISK MANAGEMENT SYSTEM THAT COVERS RISKS SIGNIFICANT TO THE BANK

- (i) In accordance with its Articles of Association, the Bank has in place an internal control system that monitors if the Bank's activities are lawful and correct and if its financial statements and disclosures are accurate.
- (ii) The primary objective of the internal control system is to support decision-making processes that are to ensure the effectiveness and efficiency of the Bank's operations, the reliability of its financial reporting and the compliance of the Bank's activities with applicable laws and internal regulations. The internal control system includes risk control mechanisms, reviews of the Bank's compliance with laws & internal regulations and internal audit.
- (iii) The institutional internal control in the Bank is carried out by the Audit Department, being an independent organizational unit, operating within the organizational structure of the Bank. The Audit Department reports to the President of the Management Board. The tasks of the Internal Audit Department include independent and objective audits and assessments of adequacy and effectiveness of its internal control system and providing opinions on the management system of the Bank, including the effectiveness of management of all risks connected with the Bank's operations.
- (iv) Functional internal control is a duty of each employee of the Bank and, additionally, of his or her direct manager and associates, and of managers of organizational units of the Bank in the scope of quality, correctness and execution by individual employees of their tasks in order to ensure the compliance of such activities with procedures and controls of the Bank.
- (v) The Internal Audit Department is overseen by the Supervisory Board of the Bank. The Internal Audit Department submits, on a regular basis, but at least annually, to the Supervisory Board and Management Board, its reports on any identified irregularities and deficiencies, as well as recommendations formulated after internal audits, and activities initiated to rectify such irregularities and to implement such recommendations. The head of the Internal Audit Department is invited to participate in all meetings of the Management Board and Supervisory Board.
- (vi) The Supervisory Board has established a permanent Audit Committee. Its powers and duties include: oversight over financial reporting, risk management and internal & external audits. The Committee submits annual reports on its activities to the Supervisory Board.

The Supervisory Board positively assesses the functioning of the internal control system at the Bank.

- (vii) The Supervisory Board has established a permanent Risk and Capital Committee. The Committee has been entrusted with tasks in the scope of oversight over the risk management system used by the Bank and of assessment of its effectiveness. The Committee submits annual reports on its activities to the Supervisory Board. The powers of the Committee in the scope of supervision over the risk management system include, without limitation, verifications of compliance of the Bank's policy in the scope of assumed risks with the strategy and financial plan of the Bank, verifications and recommendations to the Supervisory Board in respect of the general risk level of the Bank, and reviews of periodic reports on the types and amounts of risks connected with the Bank's activities.

The Supervisory Board positively assesses the functioning of the system used by the Bank to manage significant risks.

IV. ASSESSMENT OF ACTIVITIES OF THE SUPERVISORY BOARD

(i) Corporate governance

In the reporting year, the Board adhered to the corporate governance rules for public companies, within the framework of its powers.

(ii) Settlements between the Bank and Citi

In the period covered by this report, the Supervisory Board monitored and supervised, on an ongoing basis, the area of settlements between the Bank and Citi, its strategic shareholder. In particular, such supervision covered any contracts for provision to the Bank of consulting and advisory services and operating support, and for performance of actual operations connected with banking activity in the area of information technology, including banking outsourcing. On 7 January 2015, the Supervisory Board approved the fee resulting from the contract for consulting and advisory services.

(iii) Amendments to the Articles of Association and the Regulations of the Bank

By the resolution of 14 August 2014, the Supervisory Board determined the consolidated text of the Rules of the General Meeting of Shareholders of Bank Handlowy w Warszawie S.A.

At the meeting of 30 September 2014 and by the resolution of 29 January 2015, the Supervisory Board approved the recommended amendments to the Articles of Association of the Bank relating, inter alia, to the scope of brokerage operations.

On 29 January 2015, the Supervisory Board amended the Rules of the Supervisory Board of Bank Handlowy w Warszawie S.A. The amendments have implemented the requirements concerning the principles of identification, management and prevention of conflicts of interest affecting Members of the Bank's Supervisory Board, which are specified in the "Principles of Corporate Governance for Supervised Institutions", issued by the PFSA (Polish Financial Supervision Authority). On the same day, the Supervisory Board approved similar changes to the Rules of the Management Board of Bank Handlowy w Warszawie S.A.

(iv) Miscellaneous

At the meeting of 21 July 2014, the Supervisory Board decided to confirm the acquisition by Members of the Bank's Management Board of their rights to the Variable Remuneration for 2013 consisting of Short-Term Phantom Shares and determined the manner of distribution of those bonuses.

At the meeting of 30 September 2014, the Supervisory Board discussed and approved the "Technology Strategy of Bank Handlowy w Warszawie S.A. for 2014 - 2015." At the same meeting, the Board acknowledge the report on results of assessment of implementation of the principles of the "Risk management policy for (unsecured and mortgage secured) retail credit exposures." During the meeting, the Supervisory Board further approved the Report of the Audit Department for the period from 16 April 2014 to 2 September 2014.

On 11 January 2015, the Supervisory Board approved, upon a positive opinion of the Remuneration Committee, amendments to the "Variable Remuneration Component Policy for Managerial Staff at Bank Handlowy w Warszawie S.A."

On 15 January 2015, the Supervisory Board acknowledged the report on the implementation at the Bank of Recommendation D concerning management of IT areas and IT and telecommunication environment safety at banks.

At the meeting of 20 January 2015, the Supervisory Board discussed issues relating to remuneration of Members of the Bank's Management Board, and especially awarding annual bonuses for 2014 to Members of the Bank's Management Board and awarding next installments of "Long-Term Bonuses in BH Phantom Shares and Deferred Monetary Bonuses."

At the meeting held on 20 March 2015, the Supervisory Board accepted the "Annual report on performance of compliance activities and on management of non-compliance risk in 2014 at Bank Handlowy w Warszawie S.A., including performance of security assurance tasks." At the same meeting, the Supervisory Board discussed and approved the "Strategy of disclosing and assessing adequacy of information disclosed by Bank Handlowy w Warszawie S.A." and the "Principles of information policy of Bank Handlowy w Warszawie S.A." Further at the meeting, within the framework of supervision over activities of the Audit Department, the Supervisory Board approved the "Report of the Audit Department for 2014." The report summarizes activities carried out by the Audit Department in a given period, including the presentation of existing risks and control issues, the status of implementation of Audit Plans and the evaluation of the control environment at the Bank. As the next item on the agenda, the Supervisory Board was presented the Consolidated Financial Plan of the Bank Group for 2015. After that, the Board approved amendments to the "Principles of prudent and stable risk management at the Group of Bank Handlowy w Warszawie S.A." and accepted the document "Capital management at the Group of Bank Handlowy w Warszawie S.A. for 2015." Within the framework of implementation of the Principles of Corporate Governance for Supervised Institutions, issued by the PFSA (Polish Financial Supervision Authority), the Supervisory Board passed a resolution to accept amendments to the "Internal Control Principles of Bank Handlowy w Warszawie S.A." In addition, the Supervisory Board was presented a report on policies of management of risks generated by credit exposure portfolios.

In the reporting period, the Supervisory Board monitored the implementation of strategic assumptions of the Bank, while paying due attention to the areas of management of the Bank's risks and capital.

V. ASSESSMENT OF THE FINANCIAL STATEMENTS OF THE BANK

At the meeting, held on March 20, 2015, the Supervisory Board positively assessed: the Management Board's report on the activities of the Bank and the Bank's Group of Companies in the financial year 2014 and the financial statements of the Bank and the Bank's Group of Companies for the financial year 2014, taking into consideration the auditor's opinion and report on the audit of the financial statements of the Bank and the Bank's Group of Companies, prepared by PricewaterhouseCoopers sp. z o.o., the auditor of the Bank – and concluded that the submitted Management Board's report on the activities of the Bank in the financial year 2014 and the financial statements of the Bank and the Bank's Group of Companies for the financial year 2014 were prepared in accordance with the books of account and documents and, also, in accordance with the actual status and the requirements of the Accounting Act. At the same meeting, a resolution concerning the selection of the auditor was passed.

The Supervisory Board positively assessed the recommendation concerning the distribution of profits for the financial year 2014, submitted by the Management Board.

Taking the above into consideration, the Supervisory Board finds that in the reporting period it accomplished its goals, assigned to it under applicable laws and regulations.

This report was examined and accepted by way of resolution at the meeting of the Supervisory Board held on May 19, 2015 in order to submit it to the Ordinary General Meeting of Shareholders of the Bank.