

Sprawozdanie Komitetu ds. Audytu Rady Nadzorczej

Banku Handlowego w Warszawie S.A.

za rok 2017

Komitet ds. Audytu Banku Handlowego w Warszawie SA („Bank”) jest stałym komitetem Rady Nadzorczej Banku. Komitet ds. Audytu składa się z członków Rady Nadzorczej powołanych przez Radę Nadzorczą. Większość członków Komitetu ds. Audytu, w tym Przewodniczący tego Komitetu są niezależni, w rozumieniu art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Przewodniczący Komitetu ds. Audytu spełnia ponadto kryteria niezależności wskazane w § 14 ust. 4 Statutu. Członkowie Komitetu ds. Audytu posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży finansowej. Warunek ten uznaje się za spełniony, jeżeli przynajmniej jeden członek Komitetu ds. Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży. Przynajmniej jeden członek Komitetu ds. Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Komitet działa zgodnie ze swoim regulaminem na podstawie art. 390 Kodeksu spółek handlowych. Wykonując swoje kompetencje i obowiązki Komitet kieruje się również wytycznymi zawartymi w „Rekomendacjach dotyczących funkcjonowania Komitetu Audytu” wydanych przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.

Regulamin Komitetu został opublikowany w serwisie internetowym Banku na stronie www.citihandlowy.pl. Zgodnie z powyższym regulaminem Komitet ds. Audytu nadzoruje rzetelność sprawozdawczości finansowej Banku, jego systemy kontroli wewnętrznej oraz procedury monitorowania i oceny poszczególnych rodzajów ryzyka, na które Bank jest narażony. Komitet bada również i ocenia niezależność oraz wyniki badania przeprowadzanego przez audytora zewnętrznego.

W 2017 r. w skład Komitetu ds. Audytu wchodził: Panowie Shirish Apte, Marek Belka (od dnia 5 października do dnia 6 grudnia 2017 r.), Grzegorz Bielicki (od dnia 7 grudnia 2017 r. Przewodniczący Komitetu), Mirosław Gryszka (do dnia 5 października 2017 r.), Igor Chalupiec, Frank Mannion (Wiceprzewodniczący Komitetu), Marek Kapuściński (w okresie od 5 października 2017 r. do dnia 6 grudnia 2017 r. Przewodniczący Komitetu).

Aktualny skład Komitetu ds. Audytu jest następujący:

- 1) Grzegorz Bielicki – Przewodniczący (członek niezależny),
- 2) Frank Mannion – Wiceprzewodniczący,

- 3) Shirish Apte (członek niezależny),
- 4) Igor Chalupiec (członek niezależny),
- 5) Marek Kapuściński (członek niezależny),

Komitet ds. Audytu zebrał się w trakcie okresu sprawozdawczego cztery razy:

- 1) 21 marca 2017 r.,
- 2) 16 maja 2017 r.,
- 3) 10 października 2017 r.,
- 4) 7 grudnia 2017 r.

Komitet ds. Audytu pozostaje w stałym kontakcie z Radą Nadzorczą Banku oraz kierownictwem Banku, przedstawiciele audytora zewnętrznego uczestniczą w posiedzeniach Komitetu dotyczących sprawozdań finansowych.

Na posiedzeniu Komitetu ds. Audytu w dniu 21 marca 2017 r. Komitet dokonał corocznego przeglądu regulaminu Komitetu ds. Audytu i na podstawie wyników przeglądu przeprowadzonego przez Pion Prawny i dedykowany zespół z Pionu Finansowego Komitet stwierdził, że Regulamin Komitetu ds. Audytu nie wymaga zmian. Komitet odnotował, że wprowadzenie zmian w Regulaminie może być konieczne na jesiennym posiedzeniu Komitetu w związku nadchodzącym wejściem w życie Rekomendacji H i Z Komisji Nadzoru Finansowego. W kolejnym punkcie posiedzenie Komitet przyjął zmianę tzw. Listy kontrolnej stanowiącej roczny plan pracy Komitetu oraz przyjął „Sprawozdanie z działalności Komitetu ds. Audytu za 2016 r.”

Następnie, w ramach informacji o działalności Departamentu Audytu, Komitet zapoznał się z informacją o stanie wdrożenia Programu Zapewnienia i Poprawy Jakości realizowanego w Departamencie Audytu Banku Handlowego. Plan na 2016 r. zrealizowano, a wszystkie rodzaje ryzyka zidentyfikowane dla 2016 r. zostały uwzględnione. Stwierdzono, że Departament Audytu działa zgodnie ze standardami IIA i stosuje przyjęte metody prowadzenia działań w obszarze audytu wewnętrznego. Departament Audytu zachowuje odpowiedni poziom działań w zakresie audytu wewnętrznego. Następnie Komitet ds. Audytu pozytywnie zaopiniował „Raport Departamentu Audytu za 2016 r.” i zatwierdził jego przedstawienie Radzie Nadzorczej Banku do oceny. Komitet zapoznał się z informacją na temat oceny niezależności organizacyjnej Departamentu Audytu. Regulamin Departamentu Audytu stanowi, że Departament Audytu jest niezależny w ramach organizacji. Niezależny status Departamentu Audytu nie uległ zmianie w roku 2016. Obecne zasady raportowania dotyczące Departamentu Audytu umożliwiają mu wykonywania swoich obowiązków i nie ograniczają odpowiedzialności Dyrektora Departamentu Audytu wobec Komitetu ds. Audytu. Ponadto nie wystąpiły żadne ograniczenia zakresu prac, zasobów i dostępu dotyczące Departamentu Audytu.

W ramach nadzoru w zakresie sprawozdawczości finansowej, Komitet ds. Audytu dokonał, przy współudziale kierownictwa i biegłego rewidenta Banku, weryfikacji rocznych sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) i po zapoznaniu się z opinią i raportem biegłego rewidenta, podjął uchwałę o rekomendacji Radzie Nadzorczej przyjęcia „Rocznego sprawozdania finansowego Banku Handlowego w Warszawie S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 r., „Sprawozdania z działalności Banku Handlowego w Warszawie S.A. w 2016 r.” oraz „Rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 r.” i „Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej”. Komitet otrzymał informacje dotyczące współczynnika wypłacalności zgodnie z dokumentem „Informacja o adekwatności kapitałowej Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r.”

Komitet ds. Audytu szczegółowo przedyskutował otrzymaną informację na temat statusu wdrożenia MSSF 9 w Banku. Omówiono również potencjalny wpływ MSSF 9 na rozliczenia podatkowe banków w związku z rezerwami na należności nieregularne.

Komitet ds. Audytu, po zapoznaniu się z raportem Departamentu Monitoringu Zgodności o niezależnej ocenie zgodności Banku z „Zasadami Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych”, zarekomendował Radzie Nadzorczej stwierdzenie przez Radę Nadzorczą, że w 2016 r. Bank działał zgodnie z zasadami określonymi w „Zasadach ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych”, z wyjątkiem zasad, których postanowiono nie stosować. Komitet zapoznał się również z Plan Monitoringu Zgodności na 2017 r.

Podczas posiedzenia w dniu 16 maja 2017 r. Komitet ds. Audytu w ramach informacji o sprawach w zakresie rachunkowości i podatków przedyskutował klasyfikację aktywów zgodnie z MSSF 9 oraz stan wdrożenia MSSF 9 i istotne ustalenia w tym zakresie. Komitet zapoznał się z informacją na temat Bancassurance. W dalszej części posiedzenia Komitet ds. Audytu zapoznał się z informacją o nowej regulacji dostosowującej polskie prawo do MAR w tym w obszarze sankcji administracyjnych i kar finansowych za naruszenie zasad MAR.

Komitet ds. Audytu w dniu 6 sierpnia 2017 r. dokonał zatwierdzenia „Polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Banku Handlowego w Warszawie S.A. oraz Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A.” Następnie podjął uchwałę w sprawie zatwierdzenia „Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Banku Handlowego w Warszawie S.A. oraz Grupy Kapitałowej Banku Handlowego w Warszawie S.A.”

Na kolejnym posiedzeniu, w dniu 5 października 2017 r., Komitet ds. Audytu, poza zapoznaniem się ze standardowym zestawem raportów, zarekomendował Radzie Nadzorczej zatwierdzenie zmian do Regulaminu Audytu Wewnętrznego. Wszystkie zmiany były związane z wdrożeniem Rekomendacji H. Następnie Komitet zapoznał się z informacją o działaniach Komitetu ds. Etyki oraz dokonał analizy wynagrodzeń pracowników Departamentu Audytu i Departamentu Monitoringu Zgodności.

Podczas grudniowego posiedzenia Komitetu ds. Audytu, Komitet wyraził zgodę na zatwierdzenie „Planu Audytów w Banku Handlowym w Warszawie S.A. na 2018 r.” Komitet zapoznał się z wynikami procesu oceny BION. W następnej kolejności Komitet otrzymał bieżącą informację o wdrożeniu Rekomendacji H KNF w Banku oraz przyjął kompleksową rekomendację dla Rady Nadzorczej w tym zakresie.

Ponadto stałą weryfikacją zostały objęte takie obszary jak: realizacja celów strategicznych, implementacja MSSF 9, poprawności sprawozdań księgowych i finansowych Banku; wszelkie zmiany w sprawozdaniach księgowych i finansowych Banku zalecone przez kierownictwo lub biegłego rewidenta Banku; odzwierciedlenie istotnych rodzajów ryzyka w księgach Banku; kluczowe szacunki i oceny kierownictwa – które mogą być istotne w świetle sprawozdawczości finansowej Banku.

W ramach kompetencji w zakresie audytu wewnętrznego Komitet ds. Audytu, na posiedzeniu w dniu 9 grudnia 2016 r., dokonał weryfikacji i zatwierdzenia rocznego planu audytów Departamentu Audytu a następnie kontrolował wykonanie zaplanowanych audytów na podstawie kwartalnych raportów Dyrektora Departamentu Audytu. Komitet dokonywał również bieżącego przeglądu procesów związanych z oceną wewnętrznych mechanizmów kontrolnych Banku. Komitet analizował informacje o najważniejszych obszarach ryzyka związanych z kontrolą wewnętrzną określonych w wyniku procesu samooceny i kontroli przeprowadzonej przez kierownictwo i/lub w wyniku ustaleń audytu wewnętrznego. W roku 2017, w ramach dostosowania Banku do wymogów znowelizowanej Rekomendacji H, Rada Nadzorcza zatwierdziła zmiany do „Zasad funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej”, w tym m.in. przyporządkowanie obszarów Banku do trzech poziomów systemu kontroli, klasyfikację oraz zasady raportowania nieprawidłowości znaczących i krytycznych, jednostki odpowiedzialne za przeprowadzanie monitorowania pionowego i koordynację matrycy funkcji kontroli oraz kryteria oceny systemu kontroli wewnętrznej. Komitet ocenił system kontroli jako adekwatny i skuteczny i zarekomendował tę ocenę Radzie Nadzorczej. Komitet dokonał również przeglądu rocznego Planu monitoringu zgodności oraz regularnie analizował informacje od Dyrektora Departamentu Zgodności na temat kontroli ze strony organów regulacyjnych.

W omawianym okresie sprawozdawczym Komitet ds. Audytu wykonywał swoje obowiązki w zakresie audytu zewnętrznego poprzez rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru biegłego rewidenta Banku, oraz weryfikację warunków jego zatrudnienia. Zgodnie z procedurą rekomendacja zawierała wskazanie dwóch podmiotów ze wskazaniem preferencji Komitetu.

W toku bieżącego działania Komitet oceniał niezależność i skuteczność działań biegłego rewidenta w Banku. Komitet ds. Audytu otrzymał pisemne oświadczenie audytora złożone zgodnie z wymogami art. 88 pkt 2) ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., Nr 77, poz. 649) potwierdzające spełnienie wymogów bezstronności i niezależności określonych w ustawie. Komitet dokonał przeglądu planów audytora zewnętrznego dotyczących badania sprawozdań finansowych Banku, przegląd objął najważniejsze obszary badania, niezależność, proponowane wynagrodzenie audytora, oraz warunki badania.

Przewodniczący Komitetu odbył indywidualne spotkania z przedstawicielami niezależnego audytora Banku, Dyrektorem Finansowym Banku, Dyr. Dep. Audytu, Szefem Pionu Prawnego oraz Dyr. Dep. Monitoringu Zgodności bez udziału kierownictwa Banku. Przewodniczący Komitetu ds. Audytu ocenia, iż współpraca pomiędzy ww. funkcjami przebiega podobnie jak w latach poprzednich w sposób prawidłowy.

Komitet ds. Audytu, w okresie sprawozdawczym, sprawował nadzór nad sprawozdawczością finansową, kontrolą wewnętrzną, systemem zarządzania ryzykiem oraz wewnętrznymi i zewnętrznymi audytami w Banku. Na podstawie otrzymywanych kwartalnie informacji, Komitet pozytywnie ocenia działanie w Banku systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zarządzania ryzykiem zgodności oraz funkcji audytu wewnętrznego. Ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej.

Komitet ds. Audytu stwierdza, że w roku kończącym się 31 grudnia 2017 r. prawidłowo wypełniał swoje zadania.

Komitet ds. Audytu bardzo dobrze ocenia współpracę z Dep. Monitoringu Zgodności i Dep. Audytu z Komitetem ds. Audytu. Ponadto Komitet ds. Audytu ocenia pozytywnie pracę Dep. Monitoringu Zgodności i Dep. Audytu w roku 2017.

Grzegorz Bielicki

Przewodniczący Komitetu ds. Audytu

Report of the Audit Committee of the Supervisory Board
of Bank Handlowy w Warszawie S.A.
for year 2017

The Audit Committee of Bank Handlowy w Warszawie SA (the “Bank”) is a permanent body of the Bank’s Supervisory Board. The Audit Committee is composed of the Supervisory Board members appointed by the Supervisory Board. The majority of members of the Audit Committee, including its Chairman, are independent within the meaning of Article 129(3) of the Act of May 11, 2017 on auditors, audit firms and public supervision. The Chairman of the Audit Committee also meets independence criteria set out in § 14(4) of the Charter. Members of the Audit Committee have knowledge and skills related to the financial sector. This condition is considered met if at least one member of the Audit Committee has knowledge and skills related to that sector or particular members have knowledge and skills related to that sector in determined scopes. At least one member of the Audit Committee has knowledge and skills related to accounting or audit of financial statements.

The Committee operates in accordance with its regulations as set forth in Article 390 of the Commercial Companies Code. In performing its duties, the Committee applies also the guidelines set forth in the “Recommendations concerning work of the Audit Committee” issued by the Office of the Polish Financial Supervision Authority.

The Committee’s Regulations are displayed on the Bank’s website www.citihandlowy.pl. Under these regulations, the Audit Committee oversees the reliability of the Bank’s financial reporting, its systems of internal control and the process for monitoring and evaluating the risks to which the Bank is exposed. The Committee also reviews and assesses the independence and results of the external auditor examinations.

In 2017, the Audit Committee was composed of the following members: Mr. Shirish Apte, Mr. Marek Belka (between October 5 and December 6, 2017), Mr. Grzegorz Bielicki (from December 7, 2017 Chairman of the Committee), Mr. Mirosław Gryszka (from October 5, 2017), Mr. Igor Chalupec, Mr. Frank Mannion (Vice Chairman of the Committee), Mr. Marek Kapuściński (between October 5 and December 6, 2017 Chairman of the Committee).

The current composition of the Audit Committee is as follows:

- 1) Grzegorz Bielicki – Chairman (independent member);
- 2) Frank Mannion – Vice Chairman;
- 3) Shirish Apte (independent member),
- 4) Igor Chalupec – (independent member);
- 5) Marek Kapuściński – (independent member);

During the reporting period, the Audit Committee met four times on the following dates:

- 1) March 21, 2017,
- 2) May 16, 2017,
- 3) October 10, 2017,
- 4) December 7, 2017.

The Audit Committee is in frequent contact with the Bank's Supervisory Board and with the Bank's Management; the representatives of the external auditor take part in the Committee meetings related to financial statements.

At the meeting of the Audit Committee held on March 21, 2017, the Committee carried out the annual review of the Regulations of the Audit Committee and, on the basis of the results of the review made by the Legal Division and dedicated team from the Finance Division, the Committee stated that the Regulations of the Audit Committee required no changes. The Committee acknowledged that it may be required to amend its Regulations at its meeting this autumn in connection with the approaching effective dates of Recommendations H and Z issued by the KNF. At another item of the agenda, the Committee approved the change of the so-called Checklist, which constitutes the annual work schedule for the Committee, and approved the "Report on business activities of the Audit Committee for 2016".

Next, as part of the update on the activities of the Audit Department, the Committee was presented the status of implementation of the Quality Assurance and Improvement Programme in the Audit Department of Bank Handlowy. The plan for 2016 was implemented and all the risks identified for 2016 were taken into account. It was concluded that Internal Audit operates in accordance with IIA standards and applies generally accepted internal audit methods. Internal Audit maintains the appropriate level of internal audit activities. After that, the Audit Committee issued a positive opinion on the "Report of the Internal Audit Department for 2016" and decided to submit it to the Supervisory Board of the Bank for review. The Committee was presented the update on the assessment of organizational independence of the Internal Audit Department. The Regulations of the Internal Audit Department set out that the Internal Audit Department is independent within the organization. The status of the Internal Audit Department as independent unit did not change in 2016. The present reporting rules applicable to Internal Audit enable it to perform its duties and do not limit the responsibility of the Internal Audit Head to the Audit Committee. In addition, there were no limitations of the scope of work, resources and access that would affect Internal Audit.

Within the frames of supervision over financial reporting, the Audit Committee carried out, supported by the Bank's management and statutory auditor, review of annual financial statements (stand-alone and consolidated) and, having got acquainted with the opinion and report of the statutory auditor, adopted the resolution regarding recommending the Supervisory Board to approve the "Annual financial statements of Bank Handlowy w Warszawie S.A. for the fiscal year ended on 31 December 2016", "Report on the business activities of Bank Handlowy w Warszawie S.A. in 2016" and "Annual consolidated financial statements of the Capital Group of Bank Handlowy w Warszawie S.A. for the fiscal year ended on 31 December 2016" and "Report on business activities of the Capital Group". The Committee received the information concerning the solvency ratio in accordance with the document "Information on Capital Adequacy in the Capital Group of Bank Handlowy w Warszawie S.A. as at December 31, 2016".

The Audit Committee discussed in detail the presented information on the status of implementation of IFRS 9 at the Bank. The potential impact of IFRS 9 on tax settlements of banks in connection with provisions for non-performing receivables was also discussed.

Having reviewed the Compliance Department's Report on independent assessment of the Bank's compliance with Principles of Corporate Governance for Supervised Institutions, the Audit Committee recommended that the Supervisory Board confirm that in 2016 the Bank acted in accordance with the Principles of Corporate Governance for Supervised Institutions, with the exception of those principles which were decided not to be applied. The Committee was also presented the Compliance Monitoring Plan for 2017 r.

At the meeting held on May 16, 2017, in the context of the information on accounting and taxes, the Audit Committee discussed the classification of assets under IFRS 9 and the status of implementation of IFRS 9 and the key findings in that scope. The Committee received the information on Bancassurance. Next, the Audit Committee was presented a new regulation that is to adjust Polish law to MAR, including in the area of administrative sanctions and fines for infringement of MAR principles.

On August 6, 2017, The Audit Committee approved the "Policy for the Nomination of an Auditing Firm to Audit Financial Statements of Bank Handlowy w Warszawie S.A. and the Capital Group of Bank Handlowy w Warszawie S.A." Next, the Committee adopted a resolution on approval of the "Policy for the provision by an auditing firm auditing financial statements, by entities affiliated with that auditing firm or by a member of the network of that auditing firm, of permitted services other than auditing financial statements of Bank Handlowy w Warszawie S.A. and the Capital Group of Bank Handlowy w Warszawie S.A."

At the next meeting held on October 5, 2017, in addition to the standard set of reports, the Audit Committee recommended that the Supervisory Board should approve the amendments to the Regulations of the Audit Committee. All those amendments were related to implementation of Recommendation H. Next, the Committee was presented activities of the Ethics Committee and analysed the remuneration of employees of the Internal Audit Department and the Compliance Department.

At the December meeting, the Committee gave its consent to approve the Audit Plan 2018 for Bank Handlowy w Warszawie S.A. The Committee got familiar with results of BION review and evaluation process. Then, the Committee was updated on the implementation of KNF's Recommendation H at the Bank and adopted a comprehensive recommendation for the Supervisory Board in that scope.

Moreover, the ongoing verification covered the following areas of the Bank's activities: implementation of strategic goals, implementation of IFRS 9, appropriateness of the

Bank's accounting and financial reporting, any changes to the Bank's accounting and financial reporting as recommended by the Management or the Bank's certified auditor, the accounting treatment of significant risks, key estimates and judgments of the Management that may be material to the Bank's financial reporting.

Within the framework of its competence concerning internal audit, the Audit Committee at its meeting held on December 9, 2016 verified and approved the Audit Department's Annual Audit Plan and then supervised the execution of the audit plan on the basis of quarterly reports submitted by the Audit Department Head. The Committee also regularly reviewed the processes related to the assessment of internal control mechanisms in the Bank. The Committee analyzed key risk areas of internal control that were highlighted as a result of the Management's control and self-assessment process and / or as a result of internal audit findings. In 2017, as part of activities to adapt the Bank to the requirements of the amended Recommendation H, the Supervisory Board approved amendments to the "Principles of functioning of the internal control system", including the assignment of particular areas of the Bank to three levels of control, the classification and rules of reporting of significant and critical irregularities, the units responsible for vertical monitoring and coordination of the control function matrix and the criteria of assessment of the internal control system. The Committee assessed the internal control system and concluded that it is adequate and effective and recommended that the Supervisory Board should confirm that assessment. The Audit Committee also reviewed the Annual Compliance Plan and regularly analyzed updates from the Head of Compliance on the status of regulatory controls.

In the reporting period, the Audit Committee performed its duties in respect of external audit by recommending to the Supervisory Board the selection of the Bank's certified auditor and reviewing the terms of the certified auditor's contract. In accordance with procedure, the recommendation indicated two entities and identified the one preferred by the Committee.

As part of its regular activity, the Committee reviewed the independence and effectiveness of the Bank's auditor's performance. The Audit Committee received a written statement of the auditor, submitted as required pursuant to Article 88 point 2 of the Act on certified auditors, their self-government, entities authorized to audit financial statements and on public supervision (Journal of Laws of 2009, No. 77, item 649), that confirms a fulfillment of impartiality and independence requirements as specified in the Act. The Committee reviewed the Bank's external auditor's plan for the audit of the Bank's financial statements, which included key areas of audit focus, auditor independence and the proposed audit fee, and reviewing the terms of engagement of the audit.

The Committee Chairman held individual meetings with representatives of the Bank's independent auditor as well as Heads of the Bank's Financial Division (CFO), Audit Department, Legal Division and Compliance Department without participation of the Bank's Management. In the assessment of the Chairman of the Audit Committee, the cooperation between the abovementioned areas is correct as in previous years.

In the reporting period, the Audit Committee supervised financial reporting, internal control, risk management system as well as internal and external audits conducted at the Bank. Based on the information received on a quarterly basis, the Committee confirms its positive assessment of both operation of the internal control, risk management and compliance risk management systems used by the Bank and activities of the Bank's Internal Audit function. This assessment covers all the key controls, including the internal controls over financial reporting and the operational controls.

The Audit Committee claims that it appropriately fulfilled its mandate for the year ended December 31, 2017.

The Audit Committee very positively evaluates the cooperation with the Compliance Department and that between the Audit Department and the Audit Committee. Moreover, the Audit Committee's assessment of the performance of the Compliance and Audit Departments in 2017 is positive.

Grzegorz Bielicki

Chairman of the Audit Committee