

<p>ДО ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА „МОНБАТ” АД</p>	<p>TO THE GENERAL MEETING OF THE SHAREHOLDERS OF “MONBAT” AD</p>
<p>ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ през 2019 година</p>	<p>STATEMENT FOR THE OPERATION OF THE AUDIT COMMITTEE for 2019</p>
<p>Уважаеми акционери,</p> <p>Одитният комитет на „Монбат” АД в настоящия си състав - Анелия Ангелова-Тумбева – Председател на Одитния комитет, Йордан Карабинов и Георги Тренчев – членове е преизбран с решение на Общото събрание на акционерите (ОСА) на дружеството от 28 юни 2019 г. с мандат 1 година от датата на преизбирането му.</p> <p>В този си непроменен състав Одитния комитет е изпълнявал функциите си от датата на преизбирането му до датата на настоящия отчет.</p> <p>В чл. 108 от Закона за независимия финансов одит (ЗНФО) подробно са изброени правата и задълженията на Одитния комитет. Всички те са залегнали и в одобрения статут на Одитния комитет. По-съществените права и задължения на Одитния комитет са: да наблюдава процеса на финансово отчитане в дружеството; ефективността на системите му за вътрешен контрол, както и ефективността на системите за управление на рисковете. Освен това Одитния комитет наблюдава задължителния финансов одит на годишните финансови отчети на дружеството, включително като извършва проверка и наблюдение на независимостта на регистрирания одитор в съответствие с изискванията на ЗНФО и Регламент (ЕС) № 537/2014. Не на последно място задача на Одитния комитет е да информира управителните и надзорните органи за резултатите от задължителния финансов одит, както и да пояснява по какъв начин задължителния одит е допринесъл за достоверността на финансовото отчитане в дружеството.</p> <p>В тази връзка дейността на Одитния комитет през 2019 г. може да се обобщи по следния начин:</p> <p>1.Наблюдение на процесите по финансово отчитане</p> <p>Дружеството изготвя финансовите си отчети (индивидуален и консолидиран финансов отчет) на база на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС). В тази връзка то разполага със подробна и адекватна счетоводна</p>	<p>Dear shareholders,</p> <p>The Audit Committee of “MONBAT” AD, in its current body of members – Aneliya Angelova-Tumbeva – Chair of the Audit Committee, Yordan Karabinov and Georgi Trenchev – members, has been reelected with a decision of the General Meeting of Shareholders (GMS) of the company dated June 28, 2019 with a mandate of 1 year since the date of its reelection.</p> <p>In this body of members, the Audit Committee has fulfilled its functions from the date of its reelection to the date of this statement.</p> <p>Article 108 of The Independent Financial Audit Act (IFAA) details the rights and obligations of the Audit Committee. All of these rights and obligations are also underlying in the approved status of the Audit Committee. The essential rights and obligations of the Audit Committee are: to observe the process of financial reporting in the company; the efficiency of its internal control system, as well as the efficiency of the risk management systems. Furthermore, the Audit Committee observes the mandatory financial audit of the annual statements of the company, including by performing verification and observation of the independency of the registered auditor in compliance with the requirements of IFAA and Regulation (EU) No. 537/2014. Last, but not least, an objective of the Audit Committee is to inform the managing and supervisory bodies of the results from the mandatory financial audit, and to clarify the manner in which the mandatory audit has contributed to the reliability of the financial reporting.</p> <p>In conjunction to the above-stated, the activity of the Audit Committee in 2019 can be summarized in the following manner:</p> <p>1. Observation of the financial reporting processes</p> <p>The company shall draft its financial statements (individual and consolidated financial statement) on the basis of the International Financial Reporting Standards (IFRS), adopted by the European Union (EU). In relation thereto, it also has detailed and adequate accounting policy. The accounting policy has changed compared to</p>

политика. Същата има промяна спрямо предходната година и по-конкретно във връзка с приложимия от 1 януари 2019 г. нов счетоводен стандарт МСФО 16 Лизинг. Ефектът от неговото първоначално прилагане е оповестен във индивидуалния финансов отчет на дружеството за 2019 г.

Счетоводното обслужване на дружеството и през 2019 г., респ. съставянето на неговите финансови отчети (междинни и годишни) продължи да се извършва от счетоводна къща. Вътрешните счетоводители на дружеството са ангажирани с текущото финансово отразяване на стопанските операции, а за обезпечаване на организацията и контролинга при съставяне на ежемесечни, тримесечни и годишни (индивидуални и консолидирани) финансови отчети отговорните лица са от централния финансов отдел на дружеството под прякото ръководство на финансовия директор и на Груповия финансов директор. За целите на вътрешния и външен рипортинг в дружеството има определени срокове за изготвяне и изпращане на съответните отчети за одобрение до ръководството и Одитния комитет, преди същите да бъдат публикувани.

През 2019 г. одитния комитет продължи тенденцията за запознаване със минималното съдържание и структура на публично оповестените междинни тримесечни и годишни (индивидуален и консолидиран) финансови отчети. За резултатите от това текущо информиране и преглед има съставени протоколи от заседанията на Одитния комитет.

През изминалата 2019 г. дружеството изготви и публикува в законоустановените срокове, своите годишни финансови отчети за 2018 г. (индивидуален и консолидиран), както и съответните междинни тримесечни индивидуални и консолидирани финансови отчети, като по този начин бе спазено изискването за тяхното разкриване пред регулаторите и Обществеността, т.е. изискването за тяхната публичност.

Относно приключилия до датата на настоящия отчет задължителен финансов одит на индивидуалния отчет на дружеството за 2019 г. може да се направи извода, че доколкото сме запознати с квалифицираното одиторско мнение, не са установени съществени слабости или нередности в процеса на финансово отчитане, които да повлияят на достоверното представяне на финансовото състояние на дружеството, включително и отчитайки ефектите от преизчисления и рекласификации за предходната съпоставима 2018 г. Наред с това като констатация от одитния процес за 2019 г. ние не сме уведомявания от одиторското

the previous year, more specifically as regards to the new accounting standards IFRS 16 Leases , applicable since January 1, 2019. The effects of its initial application have been duly disclosed in the financial statements of the company for the year 2019.

The accounting service of the company in 2019, respectively the drafts of its financial statements (individual and consolidated financial statement) continued to be performed by an external accounting house. The internal accountants of the company work with the current financial reporting and in order to secure the organization and controlling in drafting the monthly, quarterly and annual (individual and consolidated) financial statements, the responsible persons are part of the central financial department of the company under the direct management of the financial director and the Group Financial Director. For the purposes of internal and external reporting in the company, there are certain terms for drafting and sending the respective statements for approval to the management and to the Audit Committee, prior to the publication of those statements.

In 2019, The Audit Committee has been duly informed of the content of the interim quarterly and annual (individual and consolidated) financial statements, and in relation thereto, these statements have been discussed in detail between its members and communicated to the management from the viewpoint of content and structure. Minutes of the meetings of the Audit Committee have been duly drafted for the results of these discussions.

During the expired 2019, in the company, the annual financial statements for 2018 (individual and consolidated) have been drafted and published within the statutory terms, as well as the respective interim quarterly individual and consolidated financial statements, and thus the requirement for their disclosure to the regulators and the Public, i.e. for their public disclosure, has been complied with.

Regarding the concluded process of the mandatory financial audit of the company for 2019, the conclusion can be made that to the extent we are aware with the qualified audit opinion, no major weaknesses or irregularities have been found in the financial reporting process, which could impact the reliable presentation of the financial position of the company, respectively taking into account the effects of recalculations and reclassifications for the previous comparable – 2018. Along with this, as a conclusion from the audit process for 2019, we are not notified by the audit company of cases of fraud and / or illegal actions involving senior

дружество за случаи на измама и/или незаконни действия, включващи висшето ръководство и които водят до съществени отклонения в индивидуалния финансов отчет на дружеството за 2019 г.

2. Наблюдение на ефективността вътрешната контролна среда и системата за управление на риска по отношение на финансовото отчитане

Управителния съвет (Ръководството) на дружеството носи отговорност за определяне и управление на рисковете в него. Именно ръководството е отговорно за идентификацията, оценката и предприемането на коригиращи действия за елиминиране и/или намаляване на съответния риск, а също така и за последващ мониторинг върху изпълнението и резултатите от предприетите действия. Политиката за управление на рисковете подлежи на текущ анализ и контрол относно спазване на установените лимити за поемане на рискове. През изминалия период комитетът поддържа текуща комуникация с финансовото ръководство по тези въпроси.

Относно приключилия към датата на настоящия отчет задължителен одит на индивидуалния финансов отчет на дружеството, одиторът е информирал Одитния комитет за установени съществени слабости в изградената и функционираща контролна система на дружеството, но все още комитетът не разполага с тяхната конкретика, която по първоначалния одитен план следваше да бъде представена в писмото с препоръки до ръководството, в рамките на юни 2020 г.

Основните рискове, свързани с финансовите инструменти на дружеството за 2019 г. оповестени подробно във одитирания годишен индивидуален финансов отчет на дружеството, като към тях са добавени и рисковете, идентифицирани от ръководството във връзка с неговата оперативна дейност, които са пряко или косвено последствие от SARS-CoV 19, разглеждан като некоригиращо събитие, настъпило след края на отчетния период.

Управлението на финансовия риск е свързано с управлението на капитала на дружеството. Основната цел на управлението на капитала на дружеството е да се осигури неговата способност да продължи да съществува като действащо предприятие и адекватна рентабилност за акционерите, като определя цената на продуктите и услугите в съответствие с нивото на риска.

management and which lead to significant deviations in the individual financial statements of the company for 2019..

2. Observation of the efficiency of the internal control environment and the risk management system as regards to the financial reporting

The Board of Directors (the Management) of the company shall be responsible for the management of the risks in the Company. Namely, the management is responsible for the identification, the evaluation and undertaking corrective actions to eliminate and/or decrease the respective risk, and also for follow-up monitoring over the performance and the results of the actions undertaken. The risk management policy shall be subject to current analysis and control regarding the compliance with the established risk assumption limits. During the year, the committee maintains regular communication with the financial management on these matters.

Regarding the mandatory audit of the individual financial statement of the company completed as of the date of this report, the auditor informed the Audit Committee about identified significant weaknesses in the established and functioning control system of the company, but the committee still does not have their specifics. Plan was to be presented in a letter of recommendation to management by June 2020.

The main risks related to the financial instruments of the company for 2019 are disclosed in detail in the audited annual individual financial statement of the company, where are added the risks identified by the management with respect to its operating activities, which are a direct or indirect consequence of SARS-CoV 19, coserved as a non-adjusting event that occurred after the end of the reporting period.

The management of the financial risk is related to the management of the company capital. The main purpose of the management of the capital of the company is to provide the entity's ability to continue as a going concern and adequate profitability for shareholders, setting the price of products and services in accordance with the level of risk.

No external capital requirements have been imposed on the company outside of the ones regarding the capital of joint-stock companies

Спрямо Дружеството има външно-наложени капиталови изисквания, извън тези, касаещи капитала на акционерните дружества по Търговския закон и които са свързани с ползването на банково финансиране и емитирания облигационен заем. Дружеството следи собствения си капитал чрез реализирания финансов резултат за отчетния период и съотношението на нетния дълг към собствения капитал.

3. Наблюдение на задължителния финансов одит, включително неговото извършване

В съответствие с изискванията на Закона за независим финансов одит, дружеството подлежи на задължителен финансов одит.

В тази връзка на ОСА от 28.06.2019 г. по предложението на Одитния комитет е избран регистриран одитор – одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит“ ООД, който да извърши независим задължителен финансов одит на годишните финансови отчети на дружеството за 2019 г. За одиторското дружество това представлява първи пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на дружеството.

Смяната на предходния одитор – „Делойт одит“ ООД е във връзка със задължителната ротация след 7 поредни години, съгласно изискванията на ЗНФО.

Съгласно чл. 48, ал. 1 и ал. 2 от ЗНФО за поемане на одиторския ангажимент между дружеството и „Ърнст и Янг Одит“ ООД е подписано писмо за поемане на ангажимент от 25 септември 2019 г. Одитния комитет е запознат с неговото съдържание, но не е участвал в предварителното му съгласуване.

Одитния комитет извърши преглед на независимостта на регистрирания одитор при първоначалното поемане на ангажимента, съгласно изискванията на ЗНФО и Регламент (ЕС) 537/2014. За целта „Ърнст и Янг Одит“ ООД е декларирал с изрична декларация при стартиране на процеса на годишния одит своята независимост от дружеството в съответствие с изискванията на Глава шеста и седма на ЗНФО, както и с чл. 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014.

Независимостта на одитора бе наблюдавана и през целия одит на индивидуалния отчет на дружеството, включително препотвърдена към датата на издаване на одиторския доклад относно индивидуалния отчет – 14.05.2020 г.

under the Trade Act. The company shall observe its own capital through the realized financial result for the statement period and the ratio of net debt to private equity.

3. Observation of the mandatory financial audit, including its performance

In compliance with the requirements of the IFAA, the company shall be subject to mandatory financial audit.

In relation thereto, at the GMS dated 28.06.2019, upon a proposal of the Audit Committee, a registered auditor has been selected – the audit company “Ernst & Young Audit“ OOD, which shall perform mandatory financial audit of the annual financial statements of the company for 2019. For the audit company, this represents a first full non-interrupted commitment for mandatory audit of the company. The change of the previous auditor - "Deloitte Audit" OOD is in relation to the mandatory rotation after 7 consecutive years, according to the requirements of IFAA.

In compliance with article 48, paragraph 1 and paragraph 2 of IFAA for undertaking the audit commitment between the company and the “Ernst & Young Audit“ OOD, a letter of commitment was signed dated September 25, 2019.. The Audit Committee is familiar with its content, but has not taken part in the preliminary coordination of the agreement.

The Audit Committee has performed an overview of the independency of the registered auditor in the initial undertaking of the commitment, in compliance with the requirements of IFAA and Regulation (EU) 537/2014. For this purpose, “Ernst & Young Audit“ OOD has declared, with an explicit statement at the time of starting the process of the annual audit, its independency from the company in compliance with the requirements of Chapter Six and Chapter Seven of IFAA, as well as in compliance with article 6 of Regulation (EU) No. 537/2014.

The independency of the auditor has also been observed throughout the whole audit of the company, including as of the date of the individual audit report – 14.05.2020.

Furthermore, in the report of the independent auditor for 2019, there is an additional reporting

Освен това в одиторския доклад на независимия одитор за 2019 г. има допълнително докладване и от негова страна по чл. 10 от Регламент (ЕС) 537/2014 във връзка с чл. 59 от ЗНФО. Като част от това допълнително докладване е включена отново и неговата независимост.

През изминалата 2019 г. одиторското дружество не предоставяло на дружеството други, допълнителни услуги извън одита, след поемане на одит ангажмента, и за които следва да се изисква предварително одобрение от Одитния комитет по чл. 64, ал. 3 от ЗНФО.

Одиторското мнение на „Ърнст и Янг Одит“ ООД върху индивидуалния финансов отчет на дружеството е квалифицирано, във връзка с невъзможността на одитора да получи достатъчно и уместни одиторски доказателства относно първоначалната и последващата оценка на инвестицията в дъщерното дружество „Аурора“ и заемите и вземанията от него, съгласно изискванията на МСФО.

В одиторския доклад е включен също и параграф „Ключови одиторски въпроси“, в който съгласно Международните одиторски стандарти се описват въпросите с най-голяма значимост при одита, на база на професионалната преценка на одитора. В конкретния случай одиторското дружество е решило, че освен въпросите, свързани с изразената квалификация друг ключов одиторски въпрос е *Свързани лица извън Групата на „Монбат“ АД: оповестяване и оценка на възстановимостта на заеми и вземания.*

Освен това в доклада е добавен и параграф „Обръщане на внимание“ във връзка с пандемията от коронавирус (COVID-19) и невъзможността да се направи надеждно измерима преценка на потенциалния ефект на пандемията върху дейността на дружеството.

Допълнително в своя доклад одиторът е изразил становището си по другата информация, която дружеството представя заедно с индивидуалния си финансов отчет – доклад за дейността и декларация за корпоративно управление, съгласно изисквания на чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК.

Освен това одиторът е направил изявления

on its behalf under article 10 of Regulation (EU) 537/2014 in conjunction with article 59 of IFAA. The independency of the auditor has been included again as part of this additional reporting.

During the past 2019, the audit company has not provided to the company other services, additional to the scope of the audit, requiring the preliminary approval by the Audit Committee under article 64, paragraph 3 of IFAA.

The audit opinion of “Ernst & Young Audit” OOD over the individual financial statement of the company is qualified, in conjunction with the impossibility of the auditor to receive sufficient and appropriate audit evidence regarding the initial and subsequent evaluation of the investment in the subsidiary Aurora and the loans and receivables from it in accordance with the requirements of IFRS.

This audit report also includes a paragraph “Key Auditor Matters”, where in compliance with the International Audit Standards the matters of the highest importance in the audit shall be detailed on the basis of the professional assessment of the auditor. In the particular case, the audit company has decided that outside of its qualified opinion, another key audit matter is *Related parties outside the Monbat Group: disclosure and assessment of the recoverability of loans and receivables.*

In addition, the report added an "Attention" section to the coronavirus pandemic (COVID-19) and the inability to make a reliable measurable assessment of the potential impact of the pandemic on the company's activities.

Additionally in the audit statement, the auditor has expressed its opinion on the other information that the company provides, together with its individual financial statement – report for the activity and statement of corporate management in compliance with the requirements of article 37, paragraph 6 of the Accounting Act and article 100n, paragraph 10 of POSA in conjunction with article 100n, paragraph 8, items 3 and 4 of POSA.

Furthermore, the auditor has made statements set forth in article 100n, paragraph 4, item 3, letter “b” of POSA as regards to affiliates and a statement under article 100n, paragraph 4, item 4, letter “c” of POSA for the essential transactions and events.

Upon the conclusion of the individual audit of “MONBAT” AD for the year 2019, “Ernst &

по чл. 100н, ал. 4, т. 3, б. „б“ от ЗППЦК по отношение на свързаните лица и изявление по чл. 100н, ал. 4, т. 4, б. „в“ от ЗППЦК за съществените сделки и събития.

При приключване на индивидуалния одит на „Монбат“ АД за 2019 г., „Ърнст и Янг Одит“ ООД представи на Одитния комитет допълнителен доклад по чл. 60 от ЗНФО. В този доклад е систематизирана информацията относно обхвата и комуникация между Одитния комитет и одиторското дружество във връзка със заключителния етап от одита на дружеството; изпълнението на одит плана; нивата на същественост; съществените констатации от одита; ключовите одиторски въпроси и други съществени рискове и въпроси във връзка с одита; обобщение на одит разликите; възнагражденията на одитора и други. Описани са съответно отговорностите на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет на дружеството и е препотвърдена неговата независимост, като изключително важно условие за валидиране на одитния ангажимент.

Представената одиторска програма и времеви график за провеждане на индивидуалния одит за 2019 г. претърпя промяна през 2020 г. във връзка с обявеното извънредно положение. Независимо от това форсмажорно обстоятелство, Одитният комитет констатира, че индивидуалния одит от страна на „Ърнст и Янг Одит“ ООД е изпълнен отговорно и в съответствие с нормативните изисквания. От страна на дружеството е оказано необходимото съдействие на одитния екип, включително и чрез засилена дистанционна комуникация предвид пандемията от коронавируса.

На 31 юли 2020 г., съгласно чл. 62, ал. 3 от ЗНФО, одиторското дружество – „Делойт одит“ ООД е публикувало своя доклад за прозрачност за 2019 г., в който „Монбат“ АД е посочено като одитирано дружество от обществен интерес за 2019 г.

На 12.11.2019 г. на електронната страница на КПНРО (Комисията) са публикувани резултати от извършена тематична проверка на одиторското дружество със заключение че не са констатирани нарушения на Международните одиторски стандарти, фундаменталните етични принципи, законовите и другите регулаторни нормативни разпоредби.

Всичко това е в пряка връзка с изпълнението на задължението на Одитния комитет да се съобразява с констатациите и заключенията на Комисията по прилагане на чл. 26, параграф 6 от

Young Audit” OOD has provided to the Audit Committee additional reports under article 60 of IFAA. This report systematize the information concerning the scope and the communication between the Audit Committee and the audit company for the planning and final audit of the company, during which the auditor strategy and the plan for the audit have been discussed; the levels of materiality; the material findings of the audit; the key auditor matters and other material risks and matters related to the audit. Respectively the responsibilities of the auditor for the audit of the individual financial statement of the company are described and once more the independency of the auditor, as an essential important condition for validation of the audit commitment.

The provided auditor program and time schedule for conducting the individual audit for 2019 has changed during 2020 in the context of declared state of emergency. Regardless this case of force majeure, the Audit Committee has found that the performance of the independent financial audit of the company by “Ernst & Young Audit” OOD has been completed responsibly and in compliance with the regulatory requirements. The company provided the necessary assistance to the audit team, including through enhanced remote communication in view of the COVID-19 pandemic.

On July 31, 2020, according to article 62, paragraph 3 of IFAA, the audit company – “Ernst & Young Audit” OOD has published its transparency report for the year 2019, in which “MONBAT” AD has been listed as an audited company of public interest during the year 2018.

On November 12, 2019 on the website of the Commission for Public Supervision of Registered Auditors (Commission) were published the results of a thematic inspection of the audit company with a conclusion that no violations of International Auditing Standards, fundamental ethical principles, laws and other regulatory regulations were found.

This statement of the Audit Committee of “MONBAT” AD has been drafted in compliance with article 108, paragraph 1, item 8 of IFAA, which requires reporting of its operations before the appointment body – the General Meeting of shareholders.

This statement has been drafted by the Audit Committee and has been unanimously adopted at its non-accession meeting session, held on August 05, 2019.

Регламент (ЕС) No 537/2014. В допълнение на тази информация към датата на настоящия отчет няма друга публикувана информация от страна на КПНРО, която да касае одиторското дружество.

Този отчет на Одитния комитет на „Монбат“ АД е изготвен в съответствие с чл. 108, ал. 1, т. 8 от ЗНФО, изискващ отчитане на дейността си пред органа по назначаване - Общото събрание на акционерите.

Настоящият отчет е изготвен от Одитния комитет и единодушно приет на негово присъствено заседание, проведено на 05.08.2020 г.

София, 05.08.2020 г.

Председател на Одитния комитет:



.....
А. Ангелова-Тумбева

Sofia, 05.08.2020

Chairperson of the Audit Committee:



.....
A. Angelova-Tumbeva