

<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 2018 година</p>	<p>STATEMENT FOR THE OPERATION OF THE AUDIT COMMITTEE for 2018</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 25 юни 2018 г. с мандат 1 година от датата на преизбирането му.</p> <p>В този си състав Одитния комитет е изпълнявал функциите си от датата на избора му до датата на настоящия отчет.</p> <p>В чл. 108 от Закона за независимия финансов одит 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 отчети на дружеството, включително като извършва проверка и наблюдение на независимостта на регистрирания одитор в съответствие с изискванията на ЗИФО 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 пояснява по какъв начин задължителния одит е допринесъл за достоверността на финансовото отчитане.</p> <p>В тази връзка дейността на Одитния комитет през 2018 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 политика, утвърдена от Съвета на директорите.</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 25, 2018 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 election to the date of this statement.</p> <p>Article 108 of The Independent Financial Audit Act 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 2018 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, approved by the Board of Directors. The accounting policy has changed compared to the</p>

Същата има промяна спрямо предходната година и по-конкретно във връзка с приложимите от 1 януари 2018 г. нови счетоводни стандарти МСФО 9 и МСФО 15. Ефектите от тяхното първоначално прилагане са надлежно оповестени във финансовите отчети на дружеството за 2018 г. Паред с това, ръководството на дружеството своевременно стартира процес за оценка и оповестяване на очаквания ефект от първоначалното прилагане на МСФО 16 *Leasing* в сила от 1 януари 2019 г.

Счетоводното обслужване на дружеството, респ. на дружествата в страната се извършва от собствени счетоводни отдели, като освен това дружеството има дългогодишни взаимоотношения и с външна счетоводна къща за съставяне на междинните и годишните финансови отчети. Вътрешните счетоводители на дружеството са ангажирани с текущото финансово отчитане, 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 изиращане на съответните отчети за одобрение до ръководството и Одитния комитет, преди същите да бъдат публикувани.

Одитния комитет е надлежно запознат със съдържанието на междинните тримесечни и годишни (индивидуален и консолидиран) финансови отчети, като в тази връзка същите са предварително обсъдени между неговите членове и комуникирани с ръководството от гледна точка на съдържание и структура. За резултатите от тези обсъждания има надлежно съставени протоколи от заседанията на Одитния комитет.

През изминалата 2018 г. в дружеството, респ. Групата са изготвени и публикувани в законоустановените срокове, съгласно ЗППЦК годишните финансови отчети (индивидуален и консолидиран), както и съответните междинни тримесечни индивидуални и консолидирани финансови отчети, като по този начин е спазено изискването за тяхното разкриване пред регулаторите и Обществеността, т.е. за тяхната публичност.

Огносно приключилния процес на задължителния финансов одит на дружеството за 2018 г. може да се направи извода, че доколкото сме запознати, не са установени съществени слабости или нередности в процеса на финансово отчитане, които да повлияят на

previous year, more specifically as regards to the new accounting standards IFRS 9 and IFRS 15, applicable since January 1, 2018. The effects of their initial application have been duly disclosed in the financial statements of the company for the year 2018. Furthermore, the company management has timely started a process for evaluation and disclosure of the expected effect of the initial application of IFRS 16 *Leasing*, effective since January 1, 2019.

The accounting service of the company, respectively the companies in the country is performed by its own accounting departments, and furthermore the company has long-term relationships and with external accounting house for drafting the interim and annual financial statements. 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.

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 2018, in the company, respectively in the Group, the annual financial statements (individual and consolidated) have been drafted and published within the statutory terms in compliance with the Public Offering of Securities Act, 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 2018, the conclusion can be made that to the extent we are aware, 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 of its economic Group for

достоверното представяне на финансовото състояние на дружеството, респ. на икономическата му Група за отчетния период – 2018 г. Наред с това като констатация от одитния процес за 2018 г. не бяха установени законови и регулаторни пропуски или възможни законови нарушения при оперативната дейност на дружествата от Групата.

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

Съвета на Директорите (Ръководството) на дружеството носи отговорност за управление на рисковете в него, както и в икономическата му група. 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 изпълнените 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 годината комитета проведе среща и поддържа редовна комуникация с ръководството по тези въпроси.

Освен това Одитния комитет проведе среща с ръководителя на функциониращия вътрешен одит в дружеството на която бе запознат с актуална информация за неговите основни приоритети през годината.

Доколкото както вече споменахме по-горе и външния одит не е установил съществени пропуски в изградената и функционираща контролна система на дружеството, то Одитния комитет счита, че действащите към момента контроли осигуряват надеждна, адекватна и точна финансова информация за дружеството. Наред с това ръководството на дружеството е ангажирано постоянно с обезпечаване на качествена и навременна финансова информация и в тази връзка през годината бе стартиран мащаб проект за с внедряване във всички български дружества от Групата на система за проследяване на движението на материалните запаси в реално време. Очаква се този проект да приключи около средата на 2019 г.

През 2018 г. Одитният комитет извършваше регулярно наблюдение на ефективността на системата за управление на финансовите рискове, идентифицирани от ръководството и възприетата политика за тяхното управление.

the period of the statement – 2018. Along with this, as a conclusion from the audit process for 2018, no legal and regulatory omissions or possible statutory breaches in the operational activity of the Group companies have been found.

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, as well as in its economic group. 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 has conducted a meeting and shall maintain regular communication with the management on these matters.

Furthermore, the Audit Committee has conducted a meeting with the manager of the functioning internal audit in the company, at which the Audit Committee has been introduced to current information about its main priorities during the year.

As we already stated hereinabove, the external audit has also failed to find major omissions in the developed and functioning control system of the company and therefore the Audit Committee considers that the currently effective controls provide reliable and precise financial information about the company. Furthermore, the management of the company is constantly committed with ensuring the good quality and timely financial information and in relation thereto, a large-scope project has been initiated during the year for implementation in all Bulgarian companies of the Group a system for reporting the movement of inventory in real time. This project is expected to conclude by the end of 2019.

In 2018, the Audit Committee has performed on a regular basis observation of the efficiency of the system for management of financial risks, which have been identified by the management and the adopted policy for their management.

The main financial risks for the company

Основните финансови рискове за дружеството през изминалата 2018 г. са: кредитния и ликвидния риск, който са част от общия пазарен риск на дружеството заедно с валутния и лихвения риск. Всички те са оповестени подробно във одитираните годишни индивидуален и консолидиран финансови отчети на дружеството.

Управлението на финансовия риск е свързано с управлението на капитала на дружеството. Основната цел на управлението на капитала на дружеството е да се осигури стабилен кредитен рейтинг и капиталови показатели, с оглед продължаващото функциониране на бизнеса и максимизиране на стойността му за акционерите.

Спрямо Дружеството няма външно-наложени капиталови изисквания, извън тези, касаещи капитала на акционерните дружества по Търговския закон. Дружеството следи собствения си капитал чрез реализирания финансов резултат за отчетния период и съотношението на нетния дял 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 25.06.2018 г. по предложение на Одитния комитет е избран регистриран одитор – одиторско дружество „Делойт одит“ ООД, който да извърши независим задължителен финансов одит на годишните финансови отчети на дружеството за 2018 г. За одиторското дружество това представлява седми пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на дружеството. Това е последен одит ангажимент за одиторското дружество поради изискванията на чл. 65, ал. 3 от ЗНФО.

Съгласно чл. 48, ал. 1 и ал. 2 от ЗНФО за посъждане на одиторския ангажимент между дружеството и регистрирания одитор е сключен договор за предоставяне на одиторски услуги. Одитния комитет е запознат с неговото съдържание, но не е участвал в предварителното съгласяване на същия.

over the past 2018 are: credit and liquidity risk, which are part of the general market risk of the company together with the currency and the interest risk. All of them have been disclosed in detail in the audited annual individual and consolidated financial statements of the company.

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 a stable credit rating and the capital indicators, in view of the continued functioning of the business and maximizing its value for the shareholders.

No external capital requirements have been imposed on the company outside of the ones regarding the capital of joint-stock companies 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 Independent Financial Audit Act, the company shall be subject to mandatory financial audit.

In relation thereto, at the GMS dated 25.06.2018, upon a proposal of the Audit Committee, a registered auditor has been selected – the audit company “Deloitte Audit“ OOD, which shall perform mandatory financial audit of the annual financial statements of the company for 2018. For the audit company, this represents a seventh full non-interrupted commitment for mandatory audit of the company. This is the last audit commitment for the audit company due to the requirements set forth in article 65, paragraph 3 of IFAA.

In compliance with article 48, paragraph 1 and paragraph 2 of IFAA for undertaking the audit commitment between the company and the registered auditor, an agreement has been concluded for provision of audit services. 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

Одитният комитет извърши преглед на независимостта на регистрирания одитор при първоначалното посмание на ангажмента, съгласно изискванията на ЗНФО и Регламент (ЕС) 537/2014. За целта „Делойт одит“ ООД е декларирал с изрична декларация при стартиране 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 дружеството, включително към датата на индивидуалния одиторски доклад – 01.04.2019 година, както и до датата на издаване на одиторското мнение за консолидирания финансов отчет с дата 30.04.2019 г..

Освен това в докладите на независимия одитор за 2017 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 независимостта на одитора.

През изминалата 2018 г. одиторското дружество е предоставило на дружеството други, допълнителни услуги извън одита, за които не се изисква предварително одобрение от Одитния комитет по чл. 64, ал. 3 от ЗНФО. По-конкретно тези услуги са рапортуване към груповия одитор на компанията - майка на „Приста Ойл Груп Б.В.“ – Бейкър Тили Берк Н.В., относно резултатите от одита на консолидирания финансов отчет на „Монбат“ АД към 31 декември 2017 г. и годината, приключваща на тази дата.

Одиторското мнение на „Делойт одит“ ООД върху индивидуалния финансов отчет на дружеството е квалифицирано, във връзка с невъзможността на одитора да получи достатъчно и уместни одиторски доказателства относно извършения от ръководството преглед за обезценка на вземания от „Октагон Интернешънъл“ ООД и „Окта Лайт България“ ЕАД.

В този одиторски доклад е включен и параграф „Ключови одиторски въпроси“, в които 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 извън квалифицираното си мнение няма други ключови одиторски въпроси, които

requirements of IFAA and Regulation (EU) 537/2014. For this purpose, “Deloitte 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 – 01.04.2019, as well as until the date of issuance of the audit opinion for the consolidated financial statement dated 30.04.2019.

Furthermore, in the reports of the independent auditor for 2017, there is an additional reporting 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 2018, the audit company has provided to the company other services, additional to the scope of the audit, which do not require the preliminary approval by the Audit Committee under article 64, paragraph 3 of IFAA. More specifically, these services are reporting to the group auditor of the parent company of “Prista Oil Group B.V.” – Baker Tilly Berk N.V. regarding the results of the audit of the consolidated financial statement of “MONBAT” AD as of December 31, 2017 and the year ending as at this date.

The audit opinion of “Deloitte 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 examination of impairment of receivables from “Octagon International” OOD and “Octa Light Bulgaria” EAD.

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, there are no other key audit matters, which will be communicated therein.

Additionally in the audit statement, the auditor has expressed its opinion on the other

да бъдат комуникирани в него.

Допълнително в одиторския доклад одитора 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 ЗПНЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗПНЦК.

Освен това одитора е направил изявления по чл. 100н, ал. 4, т. 3, б. „б“ от ЗПНЦК по отношение на свързаните лица и изявление по чл. 100н, ал. 4, т. 4, б. „в“ от ЗПНЦК за съществени сделки и събития.

Що се касае до олята на консолидирания отчет на дружеството, одиторското мнение в него също е квалифицирано, поради квалификацията на индивидуална база и поради въпроса, свързан с определяне на справедливата стойност на активите, обявени за продажба по повод на класифицираната дейност на „Окта Лайт България“ ЕАД като преустановена дейност.

В одиторския доклад относно консолидирания финансов отчет одиторското дружество отново е решило, че в параграфа „Ключови одиторски въпроси“ няма да има други ключови въпроси, които да бъдат комуникирани в него.

И в консолидирания одиторски доклад е изразено становището на одитора по отношение на другата информация съгласно чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството. Същата в конкретния случай включва освен консолидирания доклад за дейността и консолидирана декларация за корпоративно управление, и нефинансова декларация. Тази декларация, съгласно чл. 41 от Закона за счетоводството, се представя се представя от дружеството само на консолидирана база. Основанието за нея е изпълнението на заложените критерии за съставянето ѝ, а именно: предприятието от обществен интерес и което към 31 декември на отчетния период надвишава критерия за среден брой сдружителни през финансовата година от 500 души. Именно последното условие дружеството изпълнява само на групово ниво.

Одитора е изразил и становище по чл. 100н, ал. 10 във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗПНЦК.

При приключване на индивидуалния и

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.

As regards to the audit of the consolidated statement of the company, the audit opinion contained therein is also qualified, due to the qualification on an individual basis and due to a matter related to determining the fair value of the assets declared for sale as regards to the classified operation of “Octa Light Bulgaria” EAD as a suspended activity.

In the audit statement regarding the consolidated financial statement, the audit company has once again decided that in the paragraph “Key Audit Questions”, there will not be any other key questions, which would be communicated in it.

The opinion of the auditor as regards to the other information under article 37, paragraph 6 of the Accountancy Act is also expressed in the consolidated audit report. The same information in this specific case also includes, other than the consolidated report of the operation, the consolidated declaration for corporate management and non-financial declaration. This declaration, set forth in article 41 of the Accountancy Act, shall be presented by the company only on a consolidated basis. The justification for it is the performance of the assigned criteria for its drafting, namely: an enterprise of public interest, which as of December 31 of the statement period has exceeded the criterion for average number of employees during the financial year of 500 people. This requirement the company is only fulfilling at a group level.

The auditor has also expressed its opinion under article 100n, paragraph 10, in conjunction with article 100n, paragraph 8, items 3 and 4 of POSA.

Upon the conclusion of the individual and the consolidated audit of “MONBAT” AD for the

консолидиращия одит на „Монбат“ АД за 2018 г.. „Делойт одит“ ООД представи на Одитния комитет допълнителни доклади по чл. 60 от ЗИФО за съответните одити. В тези доклади е систематизирана информацията от проведените срещи и комуникация между Одитния комитет и одиторското дружество при планиращия и заключителен одит на дружеството, на които бяха обсъдени одиторската стратегия и план за одита; графика за провеждане на междинен и заключителен одит; нивата на същественост; съществените констатации от одита; ключовите одиторски въпроси и други съществени рискове и въпроси във връзка с одита. Описани са съответно отговорностите на одитора за одита на индивидуалния, съответно на консолидиращия финансов отчет на дружеството и отново независимостта на одитора, като изключително важно условие за валидиране на одиторския ангажимент.

Представената одиторска програма и времеви график за провеждане на одитите за 2018 г. по наше наблюдение са изпълнени коректно. Одитният комитет констатира, че извършването на независимия финансов одит на дружеството от „Делойт одит“ ООД е изпълнено отговорно и в съответствие с нормативните изисквания.

Следва да се отбележи, че при извършване на одита за 2018 г. независимия одитор не е информирал Одитния комитет за съществени слабости на системата за финансово отчитане и вътрешната контролна система, което ни дава основание да приемем че тези системи в дружеството функционират ефективно. Ръководството на дружеството, както и неговите отговорни служители са оказали пълно съдействие на регистрирания одитор, като са представили навреме и в пълнота всички изисквани по време на одита документи и друга информация.

Резултатите от проведените срещи и текуща комуникация между Одитния комитет и одиторското дружество са документирани с протоколи на Одитния комитет съответно: за получаване на информация при планиращата фаза на одита (индивидуален и консолидиран) относно съществените въпроси за одита и за получаване на допълнителните доклади по чл.60 от ЗИФО за проведените одити. Наред с това, следва да се отбележи редовната комуникация на Одитния комитет с ангажиращия одиторски екип, ръководен от Силвия Пенева – отговорния одитор за тези одит ангажименти. Всичко това допринесе за по-добрата ни информираност относно специфичните изисквания в процес на изпълнение на финансовия одит.

year 2018. “Deloitte Audit” OOD has provided to the Audit Committee additional reports under article 60 of IFAA for the respective audits. These reports systematize the information from the meetings held 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 schedule for performance of intermediate and final audit; 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 and respectively of the consolidated 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 audits for 2018 according to our observation have been completed correctly. The Audit Committee has found that the performance of the independent financial audit of the company by “Deloitte Audit” OOD has been completed responsibly and in compliance with the regulatory requirements.

It shall be noted that in performance of the audit for 2018, the independent auditor has not informed the Audit Committee for any significant weaknesses of the financial reporting system and the internal control system, which gives us grounds to accept that these company systems function effectively. The company management and responsible officials of the company have provided full assistance to the registered auditor, and they have provided on time and in full all of the documents and other information, requested during the time of the audit.

The results from the meetings conducted and the current communication between the Audit Committee and the audit company are documented with statements of the Audit Committee respectively: for receiving information during the planned phase of the audit (individual and consolidated) regarding the material matters for the audit and for receiving the additional reports under article 60 of IFAA for the conducted audits. Furthermore, the regular communication of the Audit Committee with the committed auditor team lead by Silviya Peneva – the responsible auditor for these audit commitments should be noted. All of this has contributed for our improved awareness regarding the specific requirements in the process of performance of the financial audit.

Пълният комплект на одитираните годишни финансови отчети на дружеството, заедно с другата информация към тях бе одобрен и приет от Съвета на директорите след съгласуване с Одитния комитет.

На 30 април 2019 г., съгласно чл. 62, ал. 3 от ЗИФО, одиторското дружество – „Делойт одит“ ООД е публикувало своя доклад за прозрачност за 2018 г., в който „Монбат“ АД е посочено като одитирано дружество от обществен интерес за 2018 г.

През 2018 г. и до датата на настоящия отчет на електронната страница на КИПРО (Комисията) не са публикувани данни за констатирани нарушения на Международните одиторски стандарти от одиторското дружество. Това уточнение има 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 Регламент (ЕС) No 537/2014. В допълнение на това, като резултат от проведена през 2018 г. планова проверка на одиторското дружество „Делойт одит“ ООД публично оповестените констатации на КИПРО на 06.02.2018 г. са, че: „За периода от 01.07.2016 г. до 30.06.2017 г. професионалната дейност на одиторското дружество е била в съответствие с всички съществени аспекти на изискванията за качество на извършваните одиторски услуги при прилагане на процедурите, определени в професионалните стандарти.“ Наред с това през 2018 г. одиторското дружество е било обект и на тематична извънпланова инспекция, за която на 20.11.2018 г. публикуваните резултати са следните: „...относно качеството на изпълнение на ангажмент за задължителен финансов одит на годишен финансов отчет на банка за 2017 г., заключението е, че като цяло ангажментът е изпълнен в съответствие с всички съществени аспекти на изискванията за качество при прилагане на процедурите, определени в професионалните стандарти и Насоките за изпълнение на съвместен одит.“

Към датата на настоящия отчет Одитния комитет е участвал в организираната от ръководството на дружеството процедура за избор на независим одитор на финансовите отчети на дружеството за 2019 г. поради необходимостта от задължителна ротация на досегашния одитор. Съгласно чл. 16 и чл. 17 от Регламент (ЕС) № 537/2014 Одитния комитет е предоставил препоръка със своето предпочитание за избор на одиторско дружество Ernst & Young Audit ООД с продължителност на одит ангажмента от 1 година.

The full set of the audited annual financial statements of the company, together with the other information thereto, has been approved and adopted by the Board of Directors, after coordination with the Audit Committee.

On April 30, 2019, according to article 62, paragraph 3 of IFAA, the audit company – “Deloitte Audit” OOD has published its transparency report for the year 2018, in which “MONBAT” AD has been listed as an audited company of public interest during the year 2018.

In 2018 and to date of this statement at the webpage of the Commission for Public Supervision of Registered Auditors (the Commission), no data has been published of any established breaches of the International Audit Standards by the audit company. This clarification has direct relevance to the fulfillment of the obligation of the Audit Committee to comply with the findings and conclusion of the Commission on the application of article 26, paragraph 6 of Regulation (EU) No 537/2014. Further to the above-stated, as the result of the scheduled verification conducted in 2018 of the audit company “Deloitte Audit” OOD, the publically disclosed findings of the Commission for Public Supervision of Registered Auditors as of 06.02.2018 are the following: “For the period from 01.07.2016 to 30.06.2017, the professional activity of the audit company has been in compliance with all essential aspects of the requirements for quality of the performed auditor services in application of the procedures designated in the professional standards”. Furthermore in 2018 the audit company has also been the subject of a topical unscheduled inspection, of which the results published on 20.11.2018 are as follows: “...regarding the quality of performance of a commitment of mandatory financial audit on an annual financial statement of a bank for 2017, the conclusion is that overall the commitment has been completed in compliance with all essential aspects of the requirements for quality in the application of the procedures, designated in the professional standards and Guidelines for performance of mutual audit.”

As of the date of this statement, the Audit Committee has participated in the procedure for selection of an independent auditor of the financial statements of the company for 2019, organized by the management of the company, due to the need of mandatory rotation of the current auditor. In compliance with article 16 and article 17 of Regulation (EU) No. 537/2014, the Audit Committee has provided a recommendation

Този отчет на Одитния комитет на „Монбат“ АД е изготвен в съответствие с чл. 108, ал. 1, т. 8 от ЗИФО, 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 17.05.2019 г.

stating its preference for selection of an audit company Ernst & Young Audit OOD for registered auditor of the financial statements of “MONBAT” AD for 2019, with duration of the audit commitment of 1 year.

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 meeting in attendance session, held on 17.05.2019.

София, 17.05.2019 г.

Председател на Одитния комитет:



.....
Л. Ангелова-Тумбева

Sofia, 17.05.2019

Chairperson of the Audit Committee:



.....
Л. Angelova-Tumbeva