

Материали и Предложение на Надзорния съвет на БАКБ за решение по т. 3 от дневния ред на редовното Общо събрание на акционерите на Българо-американска кредитна банка АД, свикано за 21 май 2024 г.

Materials and Draft-resolution on Agenda item 3 proposed by BACB Supervisory Board to be taken at the Annual General Meeting of the shareholders of the Bulgarian-American Credit Bank, convened for 21 May 2024

По т.3 от дневния ред:

3. Годишен отчет за дейността на Одитния комитет през 2023 г.

Предложение за решение: ОСА приема годишния отчет за дейността на Одитния комитет през 2023г.

3. Annual Report of the Audit Committee for 2023.

Proposed resolution: The General Meeting of the shareholders acknowledges the Annual Report of the Audit Committee for 2023.

Приложени материали/ Enclosed materials:

Годишен отчет за дейността на Одитния комитет през 2023 г. на български и на английски език/
2023 Annual Report of the Audit Committee in Bulgarian and in English



Отчет
на Одитния комитет на БАКБ АД
пред редовното годишно Общо събрание на акционерите на
Банката за 2023 година

19 март 2024 г.

Основната функция на Одитния комитет („Комитета“ / ОК) на Българо-Американска Кредитна Банка АД е да защитава интересите на акционерите чрез информирано наблюдение на качеството и ефективността на финансовата отчетност, управлението на риска и системите за вътрешен контрол и да докладва резултатите на Надзорния Съвет и Общото събрание на акционерите на Банката.

Одитният комитет е учреден и изпълнява функциите си в съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит. Годишното Общо събрание на акционерите („Общо Събрание“ / ОСА), определя броя и мандата на членовете на Одитния комитет съгласно член 50а на Устава на Българо-Американска Кредитна Банка АД от 16.01.2006 г., изм. по решение на Общото събрание от 18.04.2007 г., изм. по решение на Общото събрание от 22.04.2008 г., изм. по решение на Общото събрание от 29.04.2009 г., изм. по решение на Общото събрание от 16.09.2009 г., изм. по решение на Общото събрание от 05.07.2011 г., изм. на 20.10.2011 г. след приключване на увеличението на капитала въз основа на приетото на 05.07.2011 г. решение на Общото събрание, изм. по решение на Общото събрание от 07.03.2012 г., изм. по решение на Общото събрание от 25.08.2014 г., изм. по решение на Общото събрание от 05.06.2017 г. изм. по решение на Общото събрание от 15.06.2018 г., изм. по решение на Общото събрание от 18.05.2021 г. По решение на Общото събрание от 15.06.2018 г. Съгласно последното решение на ОСА, Одитният комитет се състои от двама члена на Надзорния Съвет и един, независим член. Членовете на Комитета се избират с мандат от 3 години. Със свое решение Общото събрание на акционерите на БАКБ АД на 17.05.2022 г. освободи г-жа Райка Онцова като член на Одитния комитет и избра на нейно място г-жа Севдалина Паскалева с мандат до 17.05.2025 г. Също така ОСА преизбра г-н Мартин Ганев и г-н Петър Атанасов като членове на Одитния комитет за нов тригодишен мандат до 17.05.2025 г.

Правилата за дейността на Одитния комитет, приети с решение на Одитния комитет на заседание от 20 Май 2009 г. и изменени с решение на Одитния комитет от 14.09.2011 г., 6.12.2016 г., 05.06.2017 и 15.07.2020 година, определят организацията, функционирането, условията за членство, задачите, отговорностите и процедурите за работа на Комитета.



Комитетът изпълнява задълженията си въз основа на одобрен от Председателя му дневен ред за всяко от заседанията си по начин, позволяващ да наблюдава ефективността на рамката от системи за вътрешен контрол и да следи и получава увереност относно управлението на идентифицираните рискове.

Одитният комитет проведе 4 редовни заседания през 2023 година. В дневния ред на всяко от заседанията се включваха прегледи на поставени въпроси от предишни заседания, тримесечните доклади на вътрешния одит, финансовите отчети на банката и въпроси, свързани с тях, доклади за съществените за банката рискове, спазване на приложимите законови разпоредби и преглед на получени сигнали съгласно Етичната политика на банката. На заседанията на Одитния комитет присъстваха отговорни служители в банката по специфични въпроси по системите за вътрешен контрол и управление на рисковете. За всяко от заседанията са изготвени протоколи, които са предоставени и одобрени от членовете на Комитета. Председателят на Одитния комитет докладва на Надзорния съвет на БАКБ АД по всички съществени въпроси от заседанията на Комитета. Одитният комитет получава месечни отчети от Специализираната служба за вътрешен одит (ССВО). В месечните си отчети ССВО включва информация относно извършените дейности по одитни ангажименти; извършени консултантски ангажименти; проследяване на предприетите мерки по отворените констатации от предходни одити; извършена административна работа; разпределение на ресурсите – човекочасове по области и участия в обучения.

През отчетната 2023 година Одитният комитет изпълняваше следните функции:

- **Наблюдение на качеството на счетоводните политики, върното и честно представяне на финансовите отчети и оповестяванията. Наблюдение на процесите по финансовото отчитане в банката.**

Одитният комитет прегледа годишните финансови отчети на БАКБ АД за 2022 г. След проведена дискусия по годишните отчети и по финансовите резултати на банката Одитният комитет препоръча на Надзорния съвет да одобри: (1) Одитирания годишен консолидиран отчет на БАКБ АД за 2022 г. и Годишния Консолидиран доклад за дейността на БАКБ през 2022 г.; (2) Одитирания годишен финансов отчет на БАКБ за 2022 г. и Годишния доклад за дейността на БАКБ през 2022 г.

Одитният комитет текущо, на тримесечие, получаваше информация и наблюдаваше изпълнението на планираните финансови резултати на банката за 2023 година. Обект на преглед бяха счетоводната политика, качеството на оповестяванията, системите за вътрешен контрол, спазването на приложимите счетоводни стандарти, адекватността на заделените провизии срещу загуби, ефектите от промяната на регулаторната и надзорната рамка, както и въпроси, доведени до знанието на Комитета от външните одитори.

Комитетът проведе срещи с регистрираните одитори без присъствието на Менеджмента за разглеждане обхвата на одиторския ангажимент, основни области на фокус и качеството и достатъчността на оповестяванията във финансовите отчети за 2022 г. По време на срещите не са споделяни притеснения относно евентуални нередности.

Одитният комитет проведе индивидуална среща с Директор дирекция „Финанси“ без присъствието на Мениджмънта, на която беше обсъдена дейността, съответствието и ефективността на системите за управление на рисковете в дирекция „Финанси“, състоянието на вътрешните контроли на дирекция „Финанси“, взаимодействието на дирекция „Финанси“ с Мениджмънта. По време на срещата не са споделяни притеснения относно евентуални нередности.

▪ **Наблюдение на дейността, независимостта и обективността на независимите финансови одитори на банката**

През годината Одитният комитет наблюдаваше дейността, представянето и отношенията с регистрираните одитори, като направи преглед на цялостния им подход, обхвата и естеството на одита, ангажиментите за докладване, цената за извършване на независимия финансов одит, начина на избирането на външен одитор, неговата независимост и обективност, както и ефективността на одитния процес.

Комитетът на своето редовно заседание на 21.03.2023 разгледа предложението на Управителния съвет за избор на съвместни одитори на финансовите отчети на БАКБ АД за 2023 г., направено във връзка с изискванията на Закона за кредитните институции и Вътрешната процедура за избор на одиторски дружества на БАКБ и отправи препоръка до Надзорния съвет, одиторските дружества „Ърнст и Янг Одит“ ООД и АФА ООД да бъдат избрани за независими одитори на БАКБ АД за извършването на независимия финансов одит за 2023 г., .

Също така, Одитният комитет направи преглед на препоръките на регистрираните одитори в писмото до ръководството (вкл. чрез тримесечните отчети на ССВО, включващи проследяване изпълнението на препоръките).

Одитният комитет проведе индивидуални срещи с външните одитори, без присъствието на Мениджмънта, на която беше обсъдена неговата независимост и обективност, както и ефективността на одитния процес. По време на срещите не са споделяни притеснения относно евентуални нередности.

▪ **Наблюдение на дейността и независимостта на вътрешния одит в банката**

През годината Комитетът наблюдаваше обхвата, естеството, ефективността и качеството на вътрешния одит, включително мястото му в организационната структура на банката и се уверяваше, че няма ограничения във връзка с осъществяването на дейността му.

За да се увери в надеждността на работата на вътрешния одит, на всяко от заседанията си Одитният комитет преглеждаше поставените от вътрешния одит съществени въпроси, направените препоръки и предприетите или планирани от ръководството мерки. Също така, Комитетът разгледа подхода и методологията за изготвяне на годишния одитен план на вътрешния одит.

Одитният комитет беше информиран текущо за изпълнението на одитния план и състоянието на индивидуалните одитни ангажименти през отчетния период чрез месечни отчети на ръководителя на звено за вътрешен одит. Одитният

комитет проведе индивидуална среща с ръководителя на Специализираната служба за вътрешен одит (ССВО), без присъствието на Мениджмънта, на която беше обсъдена дейността, съответствието и ефективността на вътрешния одит, състоянието на вътрешните контроли на Банката и взаимодействието на ССВО с Мениджмънта. По време на срещата не са споделяни притеснения относно евентуални нередности.

▪ **Наблюдение на ефективността на системите за вътрешен контрол и системите за управление на рисковете в банката**

Като част от дейността си по наблюдение на ефективността на системите за управление на рисковете в банката, Одитният комитет получаваше от ръководството информация за начина, по който са организирани и функционират системите за управление на рисковете, достигането на целеви нива и лимити за риск и съответните вътрешни контроли. Преглеждани бяха периодични доклади касаещи специфични въпроси за вътрешния контрол и управлението на съществените за банката рискове, идентифицирането и предотвратяването на рискове и измами, висящи съдебни дела, мерки за осигуряване на непрекъсваемост на процесите и други.

Одитният комитет проведе индивидуална среща с директора на дирекция „Управление на риска“ без присъствието на Мениджмънта, на която беше обсъдена дейността, съответствието и ефективността на системите за управление на рисковете в банката, състоянието на вътрешните контроли на Банката и взаимодействието на дирекция „Управление на риска“ с Мениджмънта. По време на срещата не са споделяни притеснения относно евентуални нередности.

Във връзка с наблюдението на препоръките по констатации с висок риск Одитният комитет на заседанията се запознаваше с текущия напредък по изпълнението им.

На заседанието на 05.12.2023 г. Одитният комитет направи преглед на адекватността на „Процедурата за самооценка на системата за управление на риска“, като в тази връзка се запозна с презентация за Рамката за вътрешно управление и контрол с включени преглед и обобщение на въведените процеси, механизми и организация и практическото обезпечаване на Рамката през 2023 г. с обобщени резултати и изводи, представена от ресорния за управление на риска Изпълнителен директор.

▪ **Наблюдение на системите за регулативен контрол, съответствието с правната рамка**

Одитният комитет прегледа начина, по който ръководството подsigурява съответствие с изискванията на закона и стандартите за финансова отчетност, както и изпълнението на препоръките, отправени от регулаторните органи. На всяко от заседанията си Одитният комитет беше запознаван от отдел „Нормативно съответствие и контрол“ с измененията в нормативната база, като на две от своите заседания Комитета получи информация от ръководството относно плановете за действие на Банката във връзка с настъпили и предстоящи нормативни/ регулаторни промени.

Одитният комитет проведе индивидуална среща с ръководителя на отдел „Нормативно съответствие и контрол“ без присъствието на Мениджмънта, на която беше обсъдена дейността, съответствието и ефективността на системите за управление на рисковете в отдел „Нормативно съответствие и контрол“, състоянието на вътрешните контроли на отдела и взаимодействието му с Мениджмънта. По време на срещата не са споделяни притеснения относно евентуални нередности.

▪ **Наблюдение на системите за информационна сигурност**

Одитният комитет прегледа начина, по който ръководството подsigурява информационната сигурност на Банката, в т.ч. Годишния план за информационна сигурност за 2024 г., както и плана за обучение по информационна сигурност и дефинираните ключови показатели за информационна сигурност.

▪ **Наблюдение на системите за корпоративното управление**

Одитният комитет прегледа начина, по който ръководството подsigурява съответствие с изискванията на корпоративното управление. На всяко от заседанията си Одитният комитет изискваше информация от ръководството относно съществени въпроси на корпоративното управление.

Одитният комитет проведе индивидуална среща с Ръководител отдел „Правен“ на Банката без присъствието на Мениджмънта, на която беше обсъдена дейността, съответствието и ефективността на системите за управление на рисковете в отдел „Правен“, състоянието на вътрешните контроли на отдел „Правен“ и взаимодействието на отдел „Правен“ с Мениджмънта. По време на срещата не са споделяни притеснения относно евентуални нередности.

Одитният комитет проведе индивидуални срещи с Директор Дирекция „Корпоративно банкиране“, Директор Дирекция „Банкиране на гребно“ и Ръководител Отдел „Пазари и ликвидност“ без присъствието на Мениджмънта, на които беше обсъдена дейността, съответствието и ефективността на системите за управление на рисковете в тези структурни звена на Банката, състоянието на вътрешните контроли в тях и взаимодействието им с Мениджмънта. По време на срещите не са споделяни притеснения относно евентуални нередности.

• **Преглед на нередности във функционирането на системите по управление на риска и вътрешния контрол**

През отчетната 2023 година Одитният комитет, при изпълнението си на функциите по наблюдение на:

- качеството на счетоводните политики, върното и честно представяне на финансовите отчети и оповестяванията и процесите по финансовото отчитане в банката;
- дейността, независимостта и обективността на независимите финансови одитори на банката;
- дейността и независимостта на вътрешния одит в банката;

- ефективността на системите за вътрешен контрол и системите за управление на рисковете в банката;
- системите за регулативен контрол, съответствието с правната рамка;
- системите за корпоративното управление;

разглежда констатираните нередности по отношение управлението на риска и вътрешния контрол. В рамките на отчетния период не са констатирани съществени недостатъци във вътрешната контролна система и системата за управление на риска. Комитетът е информиран от ръководството за предприетите действия относно некоригираните недостатъци в системите и счита, че ръководството е предоставило адекватно обяснение за взетите мерки за справяне с тях.

С дейността си Одитният комитет насърчава спазването на правилата и процедурите, правната рамка и етичните норми. Като част от тази дейност, Комитетът преглеждаше мерките, установени от ръководството, чрез които служителите могат поверително да изкажат своите притеснения във връзка с евентуални нередности в областта на финансовата отчетност и други въпроси. За подсибяването на тази политика на „отворена врата“, служителите имат право да се обърнат директно към Председателя на Одитния комитет при наличие на въпроси свързани с възможни нарушения относно финансовата и оперативна отчетност, закони или други корпоративни нарушения.

Одитният комитет потвърждава пред Надзорния съвет и годишното Общо събрание на акционерите на БАКБ АД, че през 2023 година е функционирал в съответствие с приетите Правила за дейността на Одитния комитет и изискванията на Закона за независимия финансов одит в сила от ноември 2016 г. През годината не е имало въпроси, по които членовете на Одитния комитет да не са постигнали съгласие.

Одитният комитет потвърждава, че е получавал достатъчна, надеждна и навременна информация от ръководството за изпълнение на отговорностите си през годината.

Мартин Ганев
Председател на Одитния комитет на
Българо-Американска Кредитна Банка АД



Report
by the Audit Committee of BACB AD
to the Bank's regular annual General Meeting of Shareholders for
2023

19 March 2024

The main function of the Audit Committee ("Committee" / AC) of Bulgarian-American Credit Bank AD is to protect the interests of shareholders by carrying out informed monitoring of the quality and effectiveness of financial reporting, risk management and internal control systems and to report the results to the Supervisory Board and the General Meeting of Shareholders of the Bank.

The audit committee was established and performs its functions in compliance with the requirements of the Independent Financial Audit Act. The Annual General Meeting of Shareholders ("General Meeting" /GMS) determines the number and mandate of the Audit Committee's members based on Article 50a of the Statute of Bulgarian-American Credit Bank AD dated 16.01.2006, amended by a decision of the General Meeting dated 18.04.2007, amended by a decision of the General Meeting of 22.04.2008, amended by a decision of the General Meeting dated 29.04.2009, amended by a decision of the General Meeting of 16.09.2009, amended by a decision of the General Meeting of 05.07.2011, amended on 20.10.2011 after completion of the capital increase based on a decision of the General Meeting adopted on 05.07.2011, amended by a decision of the General Meeting dated 07.03.2012, amended by a decision of the General Meeting dated 25.08.2014, amended by a decision of the General Meeting dated 06.05.2017, amended by a decision of the General Meeting dated 15.06.2018, amended by a decision of the General Meeting dated 18.05.2021, amended by a decision of the General Meeting dated 15.06.2018. Pursuant to the last decision of the General Meeting, the Audit Committee consists of two members of the Supervisory Board and one independent member. The Committee members are elected for a 3-year-term. On 17.05.2022 the General Meeting of Shareholders of BACB AD took a decision to release Mrs. Rayka Ontsova as a member of the Audit Committee and elected Mrs. Sevdalina Paskaleva on her position, with a mandate until 17.05.2025. In addition, the GMS re-elected Mr. Martin Ganev and Mr. Petar Atanasov as members of the Audit Committee for a new three-year term until 17.05.2025.

The rules of procedure of the Audit Committee, adopted by a decision of the Audit Committee at a meeting of 20 May 2009 and amended by a decision of the Audit Committee of 14.09.2011, 6.12.2016, 05.06.2017 and 15.07.2020, set out the Committee's organization, functioning, terms of membership, tasks, responsibilities and work procedures.

The Committee performs its duties based on an agenda approved by its Chairman for each of its meetings in a manner that allows it to monitor the effectiveness of the internal control



systems framework and to monitor and obtain assurance regarding the management of identified risks.

The Audit Committee held 4 regular meetings in 2023. The agenda for each meeting included reviews of issues from previous meetings, the quarterly reports of the internal audit, the bank's financial statements and related matters, reports on the risks material to the bank, compliance with the applicable legal provisions and a review of reports received pursuant to the Bank's Ethics Policy. The Audit Committee's meetings were attended by Bank's employees responsible for specific matters regarding the internal control and risk management systems. Minutes were drafted for each meeting, which were provided to and approved by the Committee members. The Chairman of the Audit Committee reports to the Supervisory Board of BACB AD on all significant issues raised at the Committee's meetings. The Audit Committee receives monthly reports from the Specialized Internal Audit Service (SIAS). SIAS' monthly reports contain information on the activities performed under its audit engagements; consulting engagements performed; follow-up on measures taken on open findings from previous audits; administrative work performed; allocation of resources - man-hours by area and participation in trainings.

The Audit Committee performed the following functions throughout the 2023 reporting year:

- **Monitoring of accounting policies quality, accurate and fair presentation of financial statements and disclosures. Monitoring of the financial reporting processes in the bank.**

The Audit Committee reviewed the annual financial statements of BACB AD for 2022. Following a discussion on the annual financial statements and the bank's financial results, the Audit Committee recommended that the Supervisory Board approve: (1) The audited annual consolidated financial statements of BACB AD for 2022 and the Annual Consolidated Activity Report of BACB for 2022; (2) The Audited annual financial statements of BACB for 2022 and Annual Activity Report of BACB for 2022.

The audit committee obtained information on a quarterly basis and monitored the implementation of the bank's planned financial results for 2023. The following were reviewed: the accounting policy, quality of disclosures, internal control systems, compliance with the applicable accounting standards, adequacy of loss provisions, effects of regulatory and supervisory framework amendments, as well as matters brought to the Committee's attention by external auditors.

The Committee held meetings with the registered auditors in the absence of the Management in order to review the scope of the audit engagement, key focus areas and the quality and sufficiency of the disclosures in the 2022 financial statements. No concerns for possible irregularities were reported during the meeting.

The Audit Committee held an individual meeting with the Director of the Finance Directorate in the absence of the Management, for the purpose of discussing the activity, compliance and effectiveness of the risk management systems in the Finance Directorate, the state of internal controls of the Finance Directorate, the interaction of the "Finance" Directorate with the Management. No concerns for possible irregularities were reported during the meeting.

- **Monitoring the activity, independence and objectivity of the bank's independent financial auditors**

Throughout the entire year the Audit Committee monitored the activity, performance and relationship with the registered auditors, by reviewing their overall approach, the scope and nature of the audit, the reporting commitments, the cost of performing the independent financial audit, the method of selection of the external auditor, their independence and objectivity, as well as the effectiveness of the audit process.

At its regular meeting held on 21.03.2023 the Committee considered the proposal made by the Management Board for the selection of local auditors of BACB's financial statements for 2023, made with regards to the requirements of the Credit Institutions Act and the Internal Procedure for Selection of Audit Companies at BACB and made a recommendation to the Supervisory Board, that the audit firms "Ernst & Young Audit" OOD and AFA OOD be selected as independent auditors of BACB AD for the 2023 independent financial audit.

In addition, the Audit Committee reviewed the recommendations made by the registered auditors in their letter to the management (including through the quarterly reports of the SIAS, containing follow-up information on the implementation of the recommendations).

The Audit Committee had individual meetings with the external auditors, in the absence of the Management, to discuss their independence and objectivity, as well as the effectiveness of the audit process. No concerns for possible irregularities were reported during the meeting.

- **Monitoring of the activity and independence of the bank's internal audit**

During the year, the Committee monitored the internal audit's scope, nature, effectiveness and quality, including its place within the bank's organizational structure, and ensured that there were no restrictions on the implementation of its activities.

To ensure the reliability of the internal audit's operations, the Audit Committee reviewed the material questions raised by the internal audit, the recommendations made and the measures taken or planned by the management, at each of its meetings. In addition, the Committee reviewed the approach and methodology for development of the annual audit plan of the internal audit.

The audit committee was informed on an ongoing basis about the audit plan's implementation and the status of individual audit engagements during the reporting period through monthly reports by the head of the internal audit unit. The Audit Committee held an individual meeting with the head of the Specialized Internal Audit Service (SIAS), in the absence of the Management, to discuss the activity, compliance and effectiveness of the internal audit, the state of the Bank's internal controls and SIAS' interaction with the Management. No concerns for possible irregularities were reported during the meeting.

- **Monitoring of the effectiveness of the bank's internal control systems and risk management systems**

As part of its monitoring of the effectiveness of the bank's risk management systems, the management provided the Audit Committee with information on the manner of organization and functioning of the risk management systems, the achievement of target levels and risk limits and the relevant internal controls. Periodic reports were reviewed regarding specific issues of internal control and the management of the bank's significant risks, identification and prevention of risks and fraud, pending court cases, measures aimed at ensuring continuity of processes and others.

The Audit Committee held an individual meeting with the director of the Risk Management Directorate in the absence of the Management, to discuss the activity, compliance and effectiveness of the risk management systems of the bank, the state of the Bank's internal controls and the interaction of the Risk Management Directorate with the Management. No concerns for possible irregularities were reported during the meeting.

With regards to the monitoring of the recommendations on high-risk findings, the Audit Committee was informed about the current progress in their implementation.

At the meeting on 05.12.2023, the Audit Committee conducted a review of the adequacy of the "Self-Assessment Procedure for the Risk Management System". In this context, it was briefed with a presentation on the Framework for Internal Governance and Control, which included an overview and summary of the implemented processes, mechanisms, and organization, as well as the practical support for the Framework throughout 2023, with consolidated results and conclusions, presented by the Executive Officer in charge of risk management.

- **Monitoring of regulatory control systems, compliance with the legal framework**

The Audit Committee reviewed the methods applied by the management to ensure compliance with the legal requirements and those of the financial reporting standards, as well as the implementation of recommendations made by regulatory authorities. At each of its meetings, the Audit Committee was informed by the "Regulatory Compliance and Control" department of the amendments to the regulatory framework, and at two of its meetings, the Management provided the Committee with information on the Bank's action plans in relation to existing and upcoming legal/regulatory changes.

The Audit Committee held an individual meeting with the head of the Regulatory Compliance and Control Department in the absence of the Management, to discuss the activity, compliance and effectiveness of the risk management systems in the Regulatory Compliance and Control Department, the state of the department's internal controls and its interaction with the Management. No concerns for possible irregularities were reported during the meeting.

- **Monitoring of Information Security Systems** The Audit Committee reviewed the manner in which management ensures the Bank's information security, including the Annual Information Security Plan for 2024, as well as the information security training plan and the defined key performance indicators for information security.

- **Monitoring of corporate governance systems**

The Audit Committee reviewed the methods applied by the management to ensure compliance with the corporate governance requirements. At each of its meetings, the Audit Committee requested information from the management on material corporate governance matters.

The Audit Committee held an individual meeting with the Head of the Legal Department of the Bank in the absence of the Management, to discuss the activity, compliance and effectiveness of the risk management systems in the Legal Department, the status of the internal controls of the Legal Department and the interaction of the "Legal" department with the Management. No concerns for possible irregularities were reported during the meeting.

The Audit Committee held individual meetings with the Director of the Corporate Banking Department, the Director of the Retail Banking Department and the Head of the Markets and Liquidity Department in the absence of the Management, to discuss the activity, compliance and effectiveness of the risk management systems in these structural units of the Bank, the state of internal controls therein and their interaction with the Management. No concerns for possible irregularities were reported during the meeting.

- **Review of the irregularities in the risk management and internal control systems functioning**

In pursuance of its functions involving the monitoring of:

- the quality of the accounting policies, the accurate and fair presentation of the financial statements and disclosures and the financial reporting processes of the bank;
- the activity, independence and objectivity of the bank's independent financial auditors;
- the activity and independence of the internal audit of the bank
- the effectiveness of internal control systems and risk management systems in the bank;
- the regulatory control systems, compliance with the legal framework;
- the corporate governance systems;

in 2023 the Audit Committee examined the irregularities identified in relation to risk management and internal control. Within the reporting period, no significant deficiencies were identified in the internal control system and the risk management system. The Committee was informed by the management of the actions taken regarding any outstanding system deficiencies and believes that the management has provided an adequate explanation of the measures taken to address them.

The Audit Committee's activity promotes compliance with the regulations and procedures, the legal framework and ethical standards. As part of this activity, the Committee reviewed the measures introduced by the management so that employees can confidentially raise their concerns regarding potential financial reporting irregularities and other matters. To ensure this "open door" policy, employees are allowed to directly address the Chairman of the Audit Committee on any matters related to possible violations of financial and operational reporting, legal or other corporate violations.

The Audit Committee confirms to the Supervisory Board and the annual General Meeting of Shareholders of BACB AD that in 2023 it functioned in compliance with the adopted Rules of procedure of Audit Committee and the requirements of the Independent Financial Audit Act in force from November 2016. There were no issues in 2022 on which the Audit Committee members could not reach an agreement.

The Audit Committee confirms that it has received sufficient, reliable and timely information from the management, allowing it to fulfill its responsibilities throughout the year.

Martin Ganev



I N T E R N A L U S E O N L Y

Chairman of the Audit Committee of
Bulgarian-American Credit Bank AD