

Материали и Предложение на Надзорния съвет на БАКБ за решение по т. 2 от дневния ред на редовното Общо събрание на акционерите на Българо-американска кредитна банка АД, свикано за 08 май 2014 година

Materials and Draft-resolution on Agenda item 2 proposed by BACB Supervisory Board to be taken at the Annual General Meeting of the shareholders of the Bulgarian-American Credit Bank, convened for May 8th2014

2. Годишен отчет за дейността на Одитния комитет през 2013 г.

Предложение за решение: ОСА приема годишния отчет за дейността на Одитния комитет през 2013 г.

2. Annual Report of the Audit Committee for 2013.

Proposed resolution: The General Meeting of the shareholders acknowledges the Annual Report of the Audit Committee for 2013.

Приложени материали/ Enclosed materials:

Годишен отчет за дейността на Одитния комитет през 2013 г. на български и на английски език / 2013 Annual Report of the Audit Committee in Bulgarian and in English

Отчет
на Одитния комитет на Българо-Американска Кредитна Банка АД
пред редовното годишно Общо събрания на акционерите на Банката за 2013 година

11 март 2014 г.

Основната функция на Одитния комитет на Българо-Американска Кредитна Банка 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 определя броя и мандата на членовете на Одитния комитет съгласно член 50а на Устава на Българо-Американска кредитна банка (приет по решение на Общото събрание на акционерите („Общо Събрание“) от 16.01.2006г., изм. по решение на Общото събрание от 18.04.2007г., решение на Общото събрание от 22.04.2008г., решение на Общото събрание от 29.04.2009г., решение на Общото събрание от 16.09.2009г. и решение на Общото събрание от 05.07.2011г.). Съгласно последното решение на ОСА, Одитният комитет се състои от трима членове на Надзорния Съвет и един член, независим от Надзорния Съвет. Членовете на комитета се избират с мандат от 3 години. На 25.04.2012 г. Общото събрание на акционерите преизбра всички членове на Одитния комитет за нов тригодишен мандат.

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

Комитетът изпълняваше задълженията си въз основа на одобрен от Председателя му дневен ред за всяко от заседанията му 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 2013 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 е докладвал на Надзорния съвет на БАКБ по всички съществени въпроси от заседанията на комитета.

През изминалата година Одитният Комитет е изпълнявал следните функции:

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

Одитният комитет прегледа проекта на годишните финансови отчети на БАКБ АД за 2012 г. и препоръча на Надзорния съвет да ги представи за одобрение на Общото събрание на акционерите, счетоводната политика, системите за вътрешен контрол, спазването на приложимите счетоводни стандарти, адекватността на заделените провизии срещу загуби, качеството на оповестяванията, възможните ефекти 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 Мениджмънта за разглеждане обхвата на одиторския ангажимент, основни области на фокус и качеството и достатъчността на оповестяванията във финансовите отчети за 2012 г.

В допълнение, Одитният Комитет текущо осъществяваше детайлен преглед на капиталовата и ликвидната позиция на банката и дъщерните ѝ дружества, методологията и допусканията, следвани при определянето им.

▪ *Наблюдение на дейността, независимостта и обективността на независимия финансов одитор на банката*

През годината Одитният комитет наблюдаваше дейността, представянето и отношенията с регистрирания одитор, 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. На тази база, и след като разгледа предложението на Управителния съвет и сключения тригодишен договор, Одитният комитет отпрати препоръка до Надзорния съвет одиторско предприятие Делойт Одит ООД да бъде избрано за независим одитор на БАКБ АД за извършването на независимия финансов одит за 2013 г.

Одитният комитет също направи преглед на препоръките на регистрирания одитор в писмото до ръководството и се увери, че е предоставен навременен отговор на повдигнатите въпроси по финансовата отчетност и вътрешните контроли.

Одитният комитет проведе индивидуални срещи с външния одитор, без присъствието на Мениджмънта, на която беше обсъдена неговата независимост и обективност, както и ефективността на одитния процес.

▪ *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 план на вътрешния одит и препоръча на Надзорния съвет да одобри плана за 2014 година.

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

Одитният комитет проведе индивидуална среща с ръководителя на специализираната служба за вътрешен одит (ССВО), без присъствието на Мениджмънта, на която беше обсъдено дейността, съответствието и 3 ефективността на вътрешния одит, състоянието на вътрешните контроли на Банката и взаимодействието на ССВО с Мениджмънта;

- *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 Мендиджмънта.

Одитният комитет проведе индивидуална среща с директора на дирекция „Кредитиране“ без присъствието на Мениджмънта, на която беше обсъдена дейността, съответствието и ефективността на системите за управление на рисковете в кредитната дейност на банката, състоянието на вътрешните контроли на в кредитната дейност и взаимодействието на дирекция „Кредитиране“ с Мендиджмънта.

- *Наблюдение на системите за регулативен контрол, съответствието с правната рамка и корпоративното управление*

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 изискваше информация от ръководството относно съществени регулаторни въпроси.

Одитният комитет проведе индивидуална среща с ръководителя на отдел „Правен“ 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 Мендиджмънта.

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 подsigуряването 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, законови или други корпоративни нарушения.

Одитният комитет потвърждава пред Надзорния съвет и годишното Общо събрание на акционерите на БАКБ, че през 2013 година е функционира в съответствие с приетите Правила за дейността на Одитния комитет и изискванията на Закона за независимия финансов одит.

В края на 2013 година Одитният Комитет направи преглед и оценка на ефективността на дейността си. През годината не е имало въпроси, по които членовете на Одитния комитет да не са постигнали съгласие. Към настоящия момент не са необходими промени в начина му на работа.

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

Мартин Ганев

Председател на Одитния комитет на

„Българо-американска кредитна банка“ АД

Report
of the Audit Committee of the Bulgarian-American Credit Bank AD
to the regular Annual General Meeting of the Shareholders for 2013

March 21, 2014

The primary role of the Audit Committee of Bulgarian-American Credit Bank is to be a key force in protecting the interests of the shareholders by exercising an informed oversight over the quality and effectiveness of the Bank's financial reporting, risk management and internal control systems and reporting the results to the Supervisory Board and the General Meeting of shareholders of the Bank.

The Audit Committee has been created to perform the functions as set out in the Independent Financial Audit Act. The General Meeting of the Shareholders appoints the number and the term of office of the Audit Committee members according article 50a from the Statute of BACB (approved by the AGM on 16.01.2006, amended on 18.04.2007, 22.04.2008, 29.04.2009, 16.09.2009, and 05.07.2011). According to the last resolution of the General Meeting of shareholders the Audit Committee consists of three members of the Supervisory Board and one member independent from the Supervisory Board. The Audit Committee members are elected for a term of office of up to 3 years. On April 25, 2012 the General Meeting of shareholders reelected all Audit Committee members for new 3 years term of office.

The Audit Committee's functions, membership terms, roles, responsibilities and committee procedures are governed by its Terms of Reference, approved by the Audit Committee on 20.05.2009 and amended by the Audit Committee on 14.09.2011.

The Committee performed its responsibilities according to the agenda approved by its Chairman for each meeting and in a manner which allows the oversight of the effectiveness of internal control systems framework and assure the management of all identified risk.

A total of 4 Audit Committee meetings were held in 2013. Fixed agenda items of the Audit Committee meetings included review of matters arising from previous meetings, quarterly internal audit reports, financial statements and significant financial reporting judgments, reports reviewing the key risks for the bank, compliance with applicable regulations, whistle blowing as per the Ethic statements of the Bank. Appropriate employees of the Bank attended the Audit Committee meetings to present specific issues of internal control and risk management. Minutes of each meeting were prepared, circulated and approved by the Committee members. The Chairman of the Audit Committee reported any significant issues arising during the meetings to the Supervisory Board.

Over the last year the Audit Committee fulfilled the following functions:

- *Overseeing of the quality and integrity of the accounting policies, financial statements and disclosure practices. Monitoring of the financial reporting process in the Bank.*

The Audit Committee reviewed the preliminary year-end financial statements for the year 2012 and recommended to the Supervisory Board to present them for approval to the General Meeting of Shareholders, the accounting policy, the internal control systems, compliance with applicable accounting standards, 2 adequacy of loan loss provisions, quality of disclosures, possible effects from changes in regulatory, supervisory or statutory arrangements, as well as matters drawn to the attention of the Committee by the external auditor.

The Committee held meetings with the external auditors and reviewed the scope of the audit engagement, the key areas and the quality and sufficiency of the disclosures included in the financial statements for 2012.

The Audit Committee also performed detailed ongoing monitoring of the capital adequacy and liquidity position of the Bank and its subsidiaries, including a review of the methodology and the assumptions used.

- *Monitoring of the performance, independence and objectivity of the external auditors*

During year the Audit Committee monitored the performance and relationship with the external auditors by reviewing their general approach, nature and scope of audit and reporting obligations, fee levels for the performed engagement, the selection process of the auditors, their independence and objectivity and the effectiveness of the audit process. On that base, considering the proposal of the Management Board and the signed three years agreement, the Audit Committee recommended to the Supervisory Board Deloitte Audit as auditor for external financial audits of BACB to perform the external financial audit for 2013.

The Audit committee also reviewed the recommendations provided in the external auditor's management letter and ensured that timely response is provided to the financial reporting and control issues raised.

The Committee held meetings with the external auditors without the Management being present and discussed their independence and objectivity and the effectiveness of the audit process.

- *Monitoring the performance and independence of the internal auditors*

Throughout the year the Committee monitored the scope, nature, effectiveness and quality of the internal audit function, including the position in the Bank and the chain of command and ensured that restrictions had not been placed on the internal audit with respect to exercising its duties.

In order to assure the credibility of the internal audit activities at each Audit Committee meeting the Committee reviewed identified major audit issues and recommendations made, along with respective actions taken or planned by management. Also, the Audit Committee reviewed the approach and the methodology for preparation of the annual internal audit plan and recommended to the Supervisory Board to approve the plan for the year 2014.

The Audit Committee was informed about the status of the Audit plan and the individual audit engagements by monthly reports prepared by the Head of the Internal Audit.

The Audit Committee held private dialogues with the Head of Internal Audit, without the Management being present and discussed the Internal Audit function, compliance and effectiveness, and quality of the internal audit function, internal control systems in the Bank and the relationship between the Internal Audit and the Management.

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

As part of the monitoring of the risk management systems, the Committee received from management high level information summarizing the main features of the Bank's risk management processes and internal control system, target levels and risk limits and the internal controls corresponding to them. Periodic reports were reviewed concerning specific issues of significant internal controls and risk management, fraud detection and prevention measures, legal actions threatened and pending, contingency planning measures and other.

The Audit Committee held meeting with the Head of Risk Management Department independently from the bank Management and discussed the efficiency and the adequacy of risk management, internal control systems in the Bank and the relationship between Risk Management Department and the bank Management.

The Audit Committee held meeting with the Head of Lending Department independently from the bank Management and discussed the efficiency and the adequacy of credit risk management, internal control systems in Lending Department and the relationship between Lending Department and the bank Management.

- *Overseeing of compliance with the relevant laws and regulations and conduct of business rules*

The Audit Committee reviewed arrangements established by management for compliance with regulatory and financial reporting requirements, as well the measures in relation with the findings in regulatory examination reports. At each Committee meeting the Committee required from the Management reports on key compliance issues.

The Audit Committee held meeting with the Head of Legal Department independently from the bank Management and discussed compliance issues, the efficiency and the adequacy of legal risk management, internal control systems in Legal Department and the relationship between Legal Department and the bank Management.

In the course of its work the Audit Committee encouraged adherence to established policies and procedures, ethical standards and compliance with laws and regulations. As part of that activity the Committee reviewed the measures, established by the management in order to ensure that the employees may share in confidence their concerns in relation with potential improprieties in financial reporting and other matters. The Chairman of the Audit Committee is the contact person in the 'whistle blowing' policy to whom employees may directly address concerns in case of possible improprieties in financial reporting, the operations, compliance or other corporate matters.

The Audit Committee confirms to the Supervisory Board and the General Meeting of BACB shareholders that during 2013 it has operated in line with its Terms of reference and the requirements of the Independent Financial Audit Act. During the year there were no matters on which agreement could not be reached between the Committee members.

The Audit committee confirms that during the year the Committee received sufficient, reliable and timely information from the Management which supports its activities and responsibilities.

Martin Ganev

Chairman of the Audit Committee

Bulgarian-American Credit Bank AD