

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 08 май 2014 година

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 May 8th 2014

3. Годишен отчет за дейността на Специализираната служба за вътрешен контрол /одит/ за 2013г.

Предложение за решение: ОСА приема годишния отчет за дейността на Специализираната служба за вътрешен контрол /одит/ за 2013 г.

3. Annual Report of the Internal Audit for 2013.

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

Приложени материали/ Enclosed materials:

Годишен отчет за дейността на Специализираната служба за вътрешен контрол /одит/ за 2013г. на български и на английски език / Annual Report of the Internal Audit for 2013 in Bulgarian and in English



Годишен отчет

**за дейността на Специализираната служба за Вътрешен одит
за 2013г.**

Дата на издаване: 04 март 2014 г.

Изготвен от: Светлозар Каранешев, ръководител ССВО

На вниманието на: Общото събрание на акционерите на БАКБ
АД

Надзорен съвет на БАКБ АД
Одитен комитет на БАКБ АД
Управителен съвет на БАКБ АД

Съдържание

1	Въведение	1
2	Изпълнение на годишния план за 2013 г.	1
3	Одитни ангажменти и обхват на проверките	2
4	Резултати от извършените одити	3
5	Проследяване на изпълнението	6
6	Насоки и приоритети в работата на ССВО през 2014 г.	6

1 Въведение

Настоящият доклад е изготвен на основание чл. 24, ал.1 от Наредба 10 за вътрешния контрол в банките и чл. 8 от Правилата за организацията и дейността на вътрешния одит в БАКБ. Докладът има за цел да представи отчет за дейността на Специализираната служба за вътрешен одит на БАКБ АД („ССВО“ или „Службата“) за периода 01.03.2012 г. - 31.12.2012 г.

Отчетът за дейността на Службата обхваща:

- Преглед на изпълнението на годишния план за 2013 г.
- Информация за обхвата на одитните ангажименти, основните резултати от контролните действия, предприетите мерки и тяхното изпълнение
- Основни насоки и приоритети в предстоящата дейност на Службата

През 2013 г. Специализираната служба за вътрешен контрол (одит) извършваше дейността си в динамична среда. В допълнение на ангажиментите за даване на увереност, бяха предоставени и голям брой консултантски услуги във връзка с промяната и усъвършенстването на вътрешнобанковата организация, правила и процедури.

През отчетния период ССВО извършваше дейностите, включени в утвърдения от Одитния комитет и Надзорния съвет Годишен план и текущо проследяваше изпълнението на препоръките от одитите и поетите ангажименти от Ръководството за подобряване на контролите.

Към датата на доклада, съгласно длъжностното щатно разписание, ССВО се състои от 4-ма служители - ръководител служба и трима експерти.

Професионалната компетентност и опит на служителите в ССВО са достатъчни за изпълнение на одитните ангажименти, с изключение на одитите на Информационни технологии и информационна сигурност и Непрекъсваемост на бизнеса, специфичните контролни действия по които до момента са възлагани на външни експерти.

През годината работихме във взаимодействие както с Ръководството на Банката, така и с всички звена в Банката. Одитният комитет наблюдаваше текущо нашата дейност и ни оказваше подкрепа при изпълнението на функциите ни.

2 Изпълнение на годишния план за 2013 г.

През 2013 г. Специализираната служба за вътрешен одит на БАКБ продължи да изпълнява ангажименти за даване на увереност и да консултира Ръководството на Банката за подобряване на дейността и вътрешните правила и процедури.

В утвърдения годишен план за дейността на вътрешния одит за 2013 г. бяха включени общо 6 одитни ангажимента. Годишният план за 2013 г. беше разработен по методология за оценка на риска и рисково базирани одити и съобразен с наличните ресурси на службата. Планът беше одобрен от Одитния Комитет и Надзорния Съвет на БАКБ през декември 2012 г.

През отчетния период бяха изпълнени общо 5 одита. С решение на Одитния комитет от 10.12.2013 г одитния ангажимент „Управление на ликвидността и инвестиционно посредничество на Банката“ бе прехвърлен в плана за 2014 година. Това се наложи основно поради напускането на един служител на ССВО, което намалява годишния бюджет за работа по одитни ангажименти с 9% на годишна база. Извършената промяна няма да

окаже неблагоприятно влияние върху риск профила на банката и няма да се отрази на капацитета на ССВО за оценка на риска на системите за контрол на банката.

През годината извършихме и значителен брой ангажменти по консултиране, като предоставените консултации бяха свързани основно с изготвянето и/или актуализирането на вътрешнобанковите политики и процедури.

Текущо ССВО извършваше последващи проверки на предприетите действия от страна на Ръководството във връзка с установените от вътрешния одит или трети страни (външни одитори, регулаторни органи) констатации.

3 Одитни ангажменти и обхват на проверките

Усилията на вътрешния одит през 2013 г. бяха насочени към бизнес дейности и процеси с по-висок риск или такива, които не са одитирани в рамките на последните 2 години. Одитите са процесно-ориентирани и включват и съответните подкрепящи основните функции дейности. В допълнение, всеки одитен ангажмент включва преглед на операционните рискове, информационното обезпечаване и сигурност на информацията, организационната структура, делегирането на правомощия и спазването на регулаторните изисквания, свързани със съответния процес.

За периода 01.01.2013 г. - 31.12.2013 г. са извършени следните планирани одити:

Наименование на доклада	Одитът обхваща периода	Период на проверката
Одит на офис Пловдив	От 1 януари 2012 до 31 декември 2012 (период от 1 година)	януари – февруари 2012
Одит на офис Стара Загора	От 1 януари 2012 до 31 декември 2012 (период от 1 година)	януари – февруари 2012
Одит на офис Варна	От 1 февруари 2012 до 31 януари 2013 (период от 1 година)	март 2013
Одит на офис Раковска	От 1 февруари 2012 до 31 януари 2013 (период от 1 година)	април 2013
Одит на офис Бургас 1 (Мицкевич)	От 1 април 2012 до 31 март 2013 (период от 1 година)	май 2013
Одит на офис Бургас 2 (Фердинандова), вкл. Бургас 3 (РПУ)	От 1 април 2012 до 31 март 2013 (период от 1 година)	май 2013
Одит на кредитна дейност	От 1 юли 2012 до 30 юни 2013 (период от 1 година)	Юли - декември 2013
ИТ одит на основната банкова система (външен изпълнител – КПМГ България ООД)	От ноември 2012 до декември 2013	Ноември 2013 – февруари 2014

Обхватът на одитите включваше оценка на правилата и процедурите, регламентиращи процесите в Банката, ефективността на контролите и тяхното прилагане, организационна структура и разделение на отговорности, права за достъп, лимити – одобрението и следенето на спазването им, документиране на взетите решения, счетоводни класификации и отчитане, доклади към Ръководството и мониторинг, както и други проверки в зависимост от спецификите на проверяваните области.

4 Резултати от извършените одити

С разумна степен на увереност, изказваме мнение, че Ръководството на Банката е изградило процеси за идентифициране, приоритизиране, следене, оценка и ограничаване на рисковете, при наличието на три нива на защита в Банката – бизнес звена, управление на риска, вътрешен одит, както и адекватни контроли по управлението им.

Контролните процедури в одитираните области са ефективни и нивото на остатъчен риск не представлява пречка за постигне стратегическите и оперативните цели.

Направените от вътрешния одит констатации се оценяват по Методология на ССВО. Методологията бе променена през 2013 година, като оценката на рисковете при одита на кредитна дейност е извършена по новата методология.

Оценки преди промяна на методиката - одити на офиси Пловдив, Стара Загора, Варна, Раковска (София), Бургас 1 (Мицкевич) и Бургас 2 (Фердинандова), вкл. Бургас 3 (РПУ). Оценка по 4-степенна скала съгласно степента на риска – Съществен (4), Висок (3), Среден (2) и Нисък (1), като нивата се определят в зависимост от финансовия, операционния, репутационния ефект, ефекта върху вътрешното управление и регулаторния ефект, който биха имали, както и в зависимост от вероятността те да се случат.

През 2013 г. няма установени констатации със Съществен (4) риск; установените констатации с Висок (3) и Среден (2) риск касаят следните области:

		Риск			
Оценка на качеството на контролите		Съществен (4)	Висок (3)	Среден (2)	Общо
Риск фактор 12	Качество и дизайн на основните контроли	0	1	12	13
Риск фактор 13	Контролна среда - корпоративна култура / организационна среда / етични ценности	0	4	12	16
Риск фактор 14	Компетентност на ръководството	0	0	0	0
Риск фактор 15	Наличие на процедури и лимити	0	5	3	8
Риск фактор 16	Ниво на надзор и контрол от висшето ръководство	0	0	0	0
Риск фактор 17	Ниво на квалификация	0	0	0	0
Риск фактор 18	Качество на отчетите	0	0	0	0
		0	10	27	37

Оценки след промяна на методиката – одит на кредитиране. Оценка по 5-степенна скала съгласно степента на риска – Много висок (5) риск, Висок (4) риск; Среден (3) риск; Умерен (2) риск; Нисък (1) риск, като нивата се определят в зависимост от финансовия, операционния, репутационния ефект, ефекта върху вътрешното управление и регулаторния ефект, който биха имали, както и в зависимост от вероятността те да се случат.

През 2013 г. няма установени констатации с Много висок (5) риск; установените констатации с Висок (4) риск; Среден (3) риск; Умерен (2) риск и касаят следните области:

	Констатации				Общо
	5	4	3	2	
	Много висок	Висок	Среден	Умерен	
Контролна среда	0	0	0	3	3
Оценка на риска	0	3	2	0	5
Контролни дейности	0	0	3	2	5
Информация и комуникация	0	0	0	0	0
Наблюдение (мониторинг)	0	0	0	0	0
Общо	0	3	5	5	13

Оценки на одита на основната информационна система – извършен от външен одитор. Основната методология, използвана за целите на прегледа, е COBIT (Control Objectives for Information and Related Technology), версия 5. Методологията представя процесно ориентиран модел, съдържащ рамка за управление, основана на набор от добри управленски практики в областта на Информационните технологии. Чрез прилагането на COBIT 5 се постига системно и непрекъснато подобряване на управлението на ИТ дейностите на оперативното ниво. Констатации с висок риск – 5. Констатации със среден риск – 26.

Констатации според нивото на риска	Брой	Процеси съгласно COBIT 5				
		Управление, оценяване и контрол	Привеждане в съответствие, планиране и организация	Създаване, придобиване и въвеждане в експлоатация	Доставяне, услуги и поддръжка	Наблюдение и оценка
Констатации с висок риск	5	0	0	0	4	1
Констатации със среден риск	26	0	1	3	10	12
Констатации с нисък риск	7	0	2	1	1	3
Общо констатации	38	0	3	4	15	16

Забележка: към датата на изготвяне на настоящия доклад одитни доклади 80 „Одит на кредитиране“ и 82 „Одит на основната информационна система“ не са обсъдени в Управителния съвет на Банката.

В резултат на изпълнението на одитните ангажменти Службата е направила следните заключения:

Наименование на доклада	Заключение
Одит на офис Пловдив	За периода на одит не са установени съществени пропуски в контролните механизми в процесите, извършвани от офис Пловдив. В резултат на извършения одит ССВО оценява остатъчния риск на офис Пловдив на ниво Нисък (1), спрямо първоначалната оценка – Среден (2).
Одит на офис Стара Загора	За периода на одит не са установени съществени пропуски в контролните механизми в процесите, извършвани от офис Стара Загора. В резултат на извършения одит ССВО оценява остатъчния риск на офис Стара Загора на ниво Нисък (1), спрямо първоначалната оценка – Среден (2).
Одит на офис Варна	За периода на одит не са установени съществени пропуски в контролните механизми в процесите, извършвани от офис Варна. В резултат на извършения одит ССВО оценява остатъчния риск на офис Варна на ниво Нисък (1), спрямо първоначалната оценка – Среден (2).
Одит на офис Раковска	За периода на одит не са установени съществени пропуски в контролните механизми в процесите, извършвани от офис Раковска. В резултат на извършения одит ССВО оценява остатъчния риск на офис Раковска на ниво Нисък (1), спрямо първоначалната оценка – Среден (2).
Одит на офис Бургас 1 (Мицкевич)	За периода на одит не са установени съществени пропуски в контролните механизми в процесите, извършвани от офис Бургас 1 (Мицкевич). В резултат на извършения одит ССВО оценява остатъчния риск на офис Бургас 1 (Мицкевич) на ниво Нисък (1), спрямо първоначалната оценка – Среден (2).
Одит на офис Бургас 2 (Фердинандова), вкл. Бургас 3 (РПУ)	За периода на одит не са установени съществени пропуски в контролните механизми в процесите, извършвани от офис Бургас 2 (Фердинандова). В резултат на извършения одит ССВО оценява остатъчния риск на офис Бургас 2 (Фердинандова) и Бургас 3 (РПУ) на ниво Нисък (1), спрямо първоначалната оценка – Среден (2).
Одит на кредитна дейност	За периода на одит не са установени съществени пропуски в контролните механизми в процесите, извършвани от звената в БАКБ в процеса на проучване, отпускане и и обслужване на кредити. Въпреки значителното подобрение на контролните дейности и подобряването на рисковия профил, налице са достатъчно рискове на високо равнище, което изисква приоритетно предприемане на действия в областите с повишен риск.
ИТ одит на основната банкова система	Вследствие извършения ИТ одит на основната система на БАКБ към 13 декември 2013 г., мнението на одитора е, че контролната среда по отношение функционирането на основната банкова система е частично ефективна.

По основна част от констатациите Ръководството е предприело своевременни действия още по време на одитите или в рамките на определения за целта срок. В резултат на препоръките на вътрешния одит се подобри организацията на част от процесите в Банката и се актуализираха и доразвиха част от вътрешните правила и процедури.

Резултатите от всички извършени одити са докладвани в подходящата степен на детайлност на отговорните длъжностни лица, на Управителния съвет, Одитния Комитет и Надзорния Съвет на Банката.

От одитираните области, не са установени такива с неприемливи нива на остатъчен риск или такива, за които Банката не поддържа адекватна контролна среда за ограничаването им.

5 Проследяване на изпълнението

ССВО е изградила процес за последващ контрол върху изпълнението на препоръките от одитите и плана за действие, отразяващ поетите от Ръководството ангажменти. Текущото наблюдение осигурява своевременна проверка и контрол върху качеството и ефективното изпълнение на предвидените мерки.

ССВО извършва ежемесечно последващи проверки за установяване статуса на констатациите и предстоящите планирани действия, свързани с разрешаване на поставените в одитните доклади проблеми и осъществява мониторинг на напредъка.

Установените резултати се докладват в периодичните отчети за дейността на Специализираната служба за вътрешен одит. В месечните и тримесечните доклади на ССВО към Одитния комитет и УС се представят всички констатации със Съществен (4), Висок (3) и Среден (2) риск с информация относно предприетите корективни действия и тяхната адекватност (Много висок (5) риск; Висок (4) риск; Среден (3) риск; Умерен (2) риск след промяната в методиката).

Службата констатира, че по основна част от констатациите са предприети адекватни на обема и характера на дейността действия в разумни срокове.

6 Насоки и приоритети в работата на ССВО през 2014 г.

През 2014 г. службата ще продължи да се стреми да добавя стойност по отношение на процесите и контролите в Банката, да подобрява методологията за оценка на рисковете и контролите, да изпълнява своевременно годишния одитен план и да продължи да поддържа активна комуникация с Висшето ръководство, Одитния Комитет и Надзорния съвет на Банката.

През 2014 година в ССВО ще бъдат положени усилия за повишаване на качеството и резултатите на одитната дейност. За целта вътрешната нормативна рамка на дейността на службата ще бъде актуализирана в съответствие с изискванията на международните стандарти за вътрешен одит и прилагане на добрите практики. Целта на тези промени е да се ускори процесът на провеждане на одитни ангажменти без това да се отрази на качеството на одитната дейност. За целта ще се актуализират подходът за оценка на риска и рамката за оценка на контролите на одитируемите обекти.

Основно предизвикателство към ССВО за 2014 е динамиката в развитието на Банката. Службата ще се стреми да отговори адекватно на промените в структурата и процесите на Банката.

ССВО работи по одобрен от Одитния комитет и Надзорния съвет рисков базирани годишен одитен план за периода януари 2014 г. – декември 2014 г., насочващ вниманието върху основните за Банката процеси и рискове и предвидените в стратегията на Банката нови дейности. На фона на все още нестабилната икономическа обстановка вътрешният одит

текущо ще прави преглед на одитния план от гледна точка на възникването на нови и/или неочаквани рискове.

ССВО ще продължи да предоставя и консултантски ангажименти свързани с новите проекти и структурирането на процесите им, както и в други области в рамките на компетентността на служителите от службата.

Основна цел на Вътрешен одит е да изгради връзка на тясно взаимодействие и открита комуникация с Висшето ръководство и Съветите на Банката и да продължи да изпълнява ангажиментите си компетентно и с професионална грижа, като докладва на такова ниво в Банката, което позволява да изпълнява своите отговорности.



Annual Performance

Report of the Specialized Internal Audit Unit for 2013

Date issued: 4 March 2014

Prepared by: Svetlozar Karaneshev, Head of Internal Audit

Distribution: The General Meeting of the Shareholders of
BACB AD

BACB Supervisory Board
BACB Audit Committee
BACB Management Board

Contents

1	Introduction	1
2	Performance of the 2013 Annual Plan	1
3	Audit engagements and scope of the audits	2
4	Results of the audits performed	2
5	Follow-ups	5
6	Aims and priorities for 2014	5

1 Introduction

This report is prepared in accordance with art. 24, Para 1 of Ordinance No.10 for the Bank's internal control and art. 8 of the Regulations on the organization and the activity of the internal audit at BACB. The report aims to present information about BACB's Internal Audit activities ("IA" or "The unit") for the period 1 March 2012 - 31 December 2012.

The Unit's performance report covers:

- Review of the performance of the annual plan for 2013
- Information on the scope of the audit engagements, key results of the reviews, measures undertaken and their implementation
- The main aims and priorities of the forthcoming activities of the Unit

During 2013 the Internal Audit Unit performed its activities in a dynamic environment. In addition of its assurance engagements the Internal Audit performed a number of consultancy engagements related to changes and improvement of the internal bank organization, rules and procedures.

During the reporting period the SIAU performed the activities included in the Annual Plan approved by the Audit Committee and the Supervisory Board and was also making an ongoing follow-up of the measures taken in response to its recommendations and Management's action plans for control improvements.

As of the date of the report, as per the approved structure, Internal Audit consists of 4 employees – Head of the unit and three experts.

The professional competencies and experience of the SIAU officers are sufficient to perform the audit engagements, except for Information technology, and Information security and Business continuity, the specific audits of which have been outsourced to external experts.

During the year we have interacted both with the Bank's management and all of its units. The Audit Committee performed an ongoing monitoring of our activities and supported us in the performance of our functions.

2 Performance of the 2013 Annual Plan

During 2013 BACB's Internal audit unit continued to provide assurance and to consult the Bank's management on improvements of the operations and the internal rules and procedures.

The approved annual plan of the Internal audit for 2013 included 6 audit engagements. The audit plan for 2013 was prepared based on a methodology for risk-based assessment and risk-based audits, considering the audit resources available. The plan was approved by the Audit Committee and the BACB Supervisory Board in December 2012.

5 audits were carried out during the reporting period. By virtue of decision of the Audit Committee dated 10 December 2013 the audit engagement "Management of the Bank's Liquidity and Investment Intermediation" was transferred to the plan for 2014. This was done mainly due to the resignation of one of the IA's officers, which reduced the annual budget for work on audit engagements by 9% on annual basis. This change will not have an adverse impact on the Bank's risk profile and will not have an effect on the IA's capacity to assess the risk of the Bank's control systems.

During the year we also performed a significant number of consultancy engagements, which were related mainly to the preparation and / or update of the internal policies and procedures of the Bank.

IA also performed ongoing follow-up of the measures undertaken by the management in relation to the findings of the internal audit or third parties (external auditors, regulators).

3 Audit engagements and scope of the audits

The efforts of the internal audit in 2013 were focused on the business activities and processes of higher risk or areas that have not been audited within the past 2 years. The audits were carried out on a process-based approach and also included the activities of the corresponding supporting functions. In addition, each audit engagement includes review of the operational risks, the information provision and information security, organizational structure, delegation of powers, and compliance with the regulatory requirements related to the respective process.

The following planned audits were carried out in the period 1 January 2013 - 31 December 2013:

Name of the report	Audit period	Period of the review
Audit of Office Plovdiv	1 January 2012 - 31 December 2012 (1-year period)	January - February 2012
Audit of Office Stara Zagora	1 January 2012 - 31 December 2012 (1-year period)	January - February 2012
Audit of Office Varna	1 February 2012 - 31 January 2013 (1-year period)	March 2013
Audit of Office Rakovska	1 February 2012 - 31 January 2013 (1-year period)	April 2013
Audit of Office Bourgas 1 (Mitskevich)	1 April 2012 - 31 March 2013 (1-year period)	May 2013
Audit of Office Bourgas 2 (Ferdinandova), including Bourgas 3 (RPD)	1 April 2012 - 31 March 2013 (1-year period)	May 2013
Audit of lending activities	1 July 2012 - 30 June 2013 (1-year period)	July - December 2013
IT audit of the primary banking system (outsourced to KPMG Bulgaria OOD)	November 2012 to December 2013	November 2013 to February 2014

The scope of the audits included assessment of the rules and procedures covering the processes in the Bank, the effectiveness of the controls and their implementation, organizational structure and segregation of duties, access rights, limits - approval and monitoring, documenting of decisions made, accounting classifications and reporting, management reports and monitoring, as well as other inspections depending on the specific processes in the audited areas.

4 Results of the audits performed

With a reasonable assurance we provide an overall conclusion that the Management of the Bank has established processes for risk identification, prioritization, assessment, mitigation and monitoring, supported by three lines of defence – business units, risk management and internal audit, as well as adequate controls of their management.

The control procedures implemented in the audited areas are effective and the level of residual risks is not an obstacle for the Bank to reach its strategic and operational targets.

The findings in the audit reports are rated using the Methodology of the SIAU. The Methodology was amended in 2013 and the risk assessment related to the audit of the lending activities was carried out under the new Methodology.

Assessments before the revision of the Methodology - audits of Offices Plovdiv, Stara Zagora, Varna, Rakovska (Sofia), Bourgas 1 (Mitskevich) and Bourgas 2 (Ferdinandova), including

Bourgas 3 (RPD). Assessment using the 4-grade scale depending on the risk level - Significant (4), High (3), Medium (2) and Minor (1), where the levels are determined depending on the financial, operational, reputational impact, the effect on the internal management and the regulatory effect they might have, as well as depending on the probability of their occurrence.

During 2013 there are no findings assessed as Significant (4) risk, the High (3) and Medium (2) risk findings are related to the following areas:

		Risk			
Assessment of the quality of controls		Significant (4)	High (3)	Medium (2)	Total
Risk factor 12	Quality and design of the main controls	0	1	12	13
Risk factor 13	Control environment - corporate culture / organizational environment / ethical values	0	4	12	16
Risk factor 14	Competency of the management	0	0	0	0
Risk factor 15	Existence of procedures and limits	0	5	3	8
Risk factor 16	Supervision and control by the senior management	0	0	0	0
Risk factor 17	Qualification level	0	0	0	0
Risk factor 18	Quality of reports	0	0	0	0
		0	10	27	37

Assessments after the revision of the methodology - lending activity audit. Assessment using 5-grade scale depending on the risk level - Very high (5) risk, High (4) risk, Medium (3) risk; Moderate (2) risk, and Minor (1) risk, where the levels are determined depending on the financial, operational, reputational impact, the effect on the internal management and the regulatory effect they might have, as well as depending on the probability of their occurrence. In 2013 there are no findings assessed as Very high (5) risk, the High (4), Medium (3) and Moderate (2) risk findings are related to the following areas:

	Findings				Total
	5	4	3	2	
	Very high	High	Medium	Moderate	
Control environment	0	0	0	3	3
Risk assessment	0	3	2	0	5
Control activities	0	0	3	2	5
Information and communication	0	0	0	0	0
Monitoring	0	0	0	0	0
Total	0	3	5	5	13

Assessments from the audit of the main information system - carried out by an external auditor. The main methodology used for the purpose of the audit is COBIT (Control Objectives for Information and Related Technology), version 5. The methodology is a resource oriented model, containing a management framework, based on a set of good governance practices in the area of information technologies. The implementation of COBIT 5 attains systematic and continuous improvement of the IT activity management at operational level. High risk findings - 5. Medium risk findings - 26.

Findings depending on the risk level	Number	COBIT 5 processes				
		Management, assessment and control	Compliance, planning and organization	Development, acquisition and commissioning	Delivery, services and maintenance	Monitoring and evaluation
High risk findings	5	0	0	0	4	1
Medium risk findings	26	0	1	3	10	12
Minor risk findings	7	0	2	1	1	3
Total findings	38	0	3	4	15	16

NB: As of the date of this report audit reports 80 "Audit of lending activities" and 82 "Audit of the main information system" have not been discussed by the Management Board of the Bank.

As a result of the performance of the audit engagements the Internal Audit has made the following conclusions:

Name of the report	Conclusion
Audit of Office Plovdiv	No material omissions in the control mechanisms over the processes carried out at Office Plovdiv have been found during the audited period. As a result of the audit the IA assesses the residual risk of Office Plovdiv as Low (1) as compared to the initially assessed - Medium (2).
Audit of Office Stara Zagora	No material omissions in the control mechanisms over the processes carried out at Office Stara Zagora have been found during the audited period. As a result of the audit the IA assesses the residual risk of Office Stara Zagora as Low (1) as compared to the initially assessed - Medium (2).
Audit of Office Varna	No material omissions in the control mechanisms over the processes carried out at Office Varna have been found during the audited period. As a result of the audit the IA assesses the residual risk of Office Varna as Low (1) as compared to the initially assessed - Medium (2).
Audit of Office Rakovska	No material omissions in the control mechanisms over the processes carried out at Office Rakovska have been found during the audited period. As a result of the audit the IA assesses the residual risk of Office Rakovska as Low (1) as compared to the initially assessed - Medium (2).
Audit of Office Bourgas 1 (Mitskevich)	No material omissions in the control mechanisms over the processes carried out at Office Bourgas 1 (Mitskevich) have been found during the audited period. As a result of the audit the IA assesses the residual risk of Office Bourgas 1 (Mitskevich) as Low (1) as compared to the initially assessed - Medium (2).
Audit of Office Bourgas 2 (Ferdinandova), including Bourgas 3 (RPD)	No material omissions in the control mechanisms over the processes carried out at Office Bourgas 2 (Ferdinandova) have been found during the audited period. As a result of the audit the IA assesses the residual risk of Office Bourgas 2 (Ferdinandova) and Bourgas 3 (RPD) as Low (1) as compared to the initially assessed - Medium (2).

Name of the report	Conclusion
Audit of lending activities	No material omissions in the control mechanisms over the processes carried out by the BACB units

	<p>for investigation, extension and servicing of loans have been found during the audited period.</p> <p>Despite the significant improvement of the controls and the improvement in the risk profile, there are sufficient high-level risks which require priority to be given to the undertaking of steps in the higher risk areas.</p>
IT audit of the main banking system	As a result of the IT audit of the main system of BACB as at 13 December 2013 the auditors' opinion is that the control environment related to the functioning of the main banking system is partially effective.

For most of the findings the management has taken timely actions during the audits or within the approved period. As a result of the Internal audit recommendations some of the processes in the Bank were improved and some of the internal policies and procedures were updated and developed further.

The results of all audits were reported in sufficient details to the responsible employees, the Management Board, the Audit Committee and the Supervisory Board of the Bank.

In the audited areas we have not identified unacceptable levels of residual risks or risks without adequate control environment for their limitations.

5 Follow-ups

The IA has a process of subsequent follow-ups of the measures, taken in response to its recommendations and Management's action plans for implementation of the commitments undertaken. The ongoing follow-up ensures timely checks and control over the quality and the effectiveness of the measures taken.

Internal Audit performs monthly follow-ups to determine the status of the findings and the planned actions in relation to the issues, raised in the audit reports, as well as progress monitoring.

The results are reported in the Specialized Internal Audit Unit's activities periodical reports. All outstanding findings with Significant (4), High (3) and Medium (2) risks and information about the measures taken and their adequacy (Very high (5) risk; High (4) risk; Medium (3) risk; Moderate (2) risk after the revision of the Methodology) are presented in the monthly and quarterly reports of the IA to the Audit Committee and the MB.

The Internal audit states that adequate measures relevant to the volumes and types of the activities are taken for the main part of the findings within a reasonable time.

6 Aims and priorities for 2014

In 2014 the efforts of the Unit will continue to be aiming to add value to the Bank's processes and controls, to further improve the methodology for assessment of risks and controls, and perform audits, to timely execute the audit plan and to continue the active communication with the senior management, the Audit Committee and the Supervisory Board of the Bank.

In 2014 Internal Audit will focus on the improvement of the quality of the audit activities and their results. The internal regulations on the activity of the IA will be updated according to the internal audits international standards and the best practices. The changes aim to decrease the time for the audit engagements without decreasing their quality. In consideration with the above the risk assessment approach and the control assessment framework for the audited units will be updated.

The main challenges in 2014 are related to the dynamic development of the Bank. The unit will aim to respond adequately to the changes in the structure and the processes of the Bank.

The internal audit will follow the risk-based annual audit plan for the period from January 2014 to December 2014, approved by the Audit Committee and the Supervisory Board which focuses the attention on the main processes and risks of the Bank, as well as the new activities as per the Bank's strategy. Given the volatile economic background Internal Audit will continuously review the audit plan in light of new and / or unanticipated risks emerging.

The Internal Audit will continue to perform consultancy engagements related to the new projects and new processes, as well as in other areas within the internal audit employee's competencies.

The Internal Audit aims to build a narrow relationship and open communication with the Senior management and the Committees of the Bank, to perform its engagements with competence and due professional care and to report to appropriate level in the Bank in order to ensure the fulfilment of its obligations.