

|   |  |
|---|--|
| <b>„СОФИЯ ХОТЕЛ БАЛКАН“ АД</b>  | <b>SOFIA HOTEL BALKAN AD</b>   |
| <b>ОДИТЕН КОМИТЕТ</b>   | <b>AUDIT COMMITTEE</b>   |
| <b>ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ ЗА 2019 г.</b>  | <b>ANNUAL REPORT ON THE ACTIVITY OF THE AUDIT COMMITTEE FOR Y2019</b>  |
| <b>I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ</b>   | <b>I. GENERAL INFORMATION</b>  |
| Одитния комитет на „София Хотел Балкан АД“ („Дружеството“) е избран с решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 16.06.2009 г., като е в действащия към момента състав от 21.12.2015 г. В чл. 108 от Закона за независим финансов одит подробно са изброени правата и задълженията на одитния комитет. На всички тях се подчинява и дейността на одитния комитет на Дружеството.   | The Audit Committee of Sofia Hotel Balkan AD (the Company) is elected by resolution of the General Meeting of Shareholders, held on 16.06.2009, and is functioning with the current members since 21.12.2015. Article 108 of the Independent Financial Audit Act (IFAA) describes in details the rights and obligations of the Audit Committee. The activity of the Company’s Audit Committee complies with the above rights and obligations.  |
| <b>II. ДЕЙНОСТ НА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ ПРЕЗ 2019 г.</b>  | <b>II. ACTIVITY OF THE AUDIT COMMITTEE OVER Y2019</b>  |
| Функциите на Одитния комитет са предвидени в Закона за независимия финансов одит („ЗНФО“), в частност в чл. 108 от последния, както и в Правилата за работа на Одитния комитет на Дружеството, приети с Решение на Общото събрание на Дружеството от 16.06.2009 г. Функциите на Одитния комитет се изпълняват съобразно изискванията на новия ЗНФО с влизането му в сила. По-съществените права и задължения на одитния комитет са: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Да наблюдава процеса на финансово отчитане в дружеството, ефективността на системите за вътрешен контрол, както и ефективността на системите за управление на рисковете.</li> <li>• Освен това одитния комитет наблюдава задължителния финансов одит на годишните отчети на дружеството, включително като извършва проверка и наблюдение на</li> </ul> | The roles of the Audit Committee are stipulated in the Independent Financial Audit Act (“IFAA”), Article 108 thereof in particular, as well as the Operating Rules of the Audit Committee of the Company, adopted by Resolution of the General Meeting of Shareholders dated 16.06.2009. The roles of the Audit Committee are performed in line with the requirements of the newly introduced IFAA. The core rights and obligations of the Audit Committee are: <ul style="list-style-type: none"> <li>• To observe the process of financial accounting in the Company, the efficiency of the systems for internal control, same as the efficiency of the risk management systems.</li> <li>• Furthermore, the Audit Committee observes the mandatory financial audit on the Company’s annual statement, including by accomplishing inspection and monitoring of the independency of the registered auditor in compliance</li> </ul> |

|  |  |
|--|--|
| <p>независимостта на регистрирания одитор в съответствие с изискванията на ЗНФО и Регламент (ЕС) № 537/2014.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Задача на одитния комитет е да информира органите на управление за резултатите от задължителния финансов одит, както и пояснява по какъв начин задължителния одит е допринесъл за достоверността на финансовото отчитане.</li> </ul> <p>Настоящият доклад е изготвен на основание чл. 108, ал. 1, т. 8 от ЗНФО. За изпълнение на разпоредбите на чл. 108, ал. 1 т. 9 от ЗНФО Одитният комитет представя друг доклад, съгласно изискванията на Комисия за публичен надзор над регистрирани одитори (КПНРО). Дейността на Одитния комитет през изтеклата година бе насочена към повишаване ефективността на процесите по финансово отчитане, на системите за вътрешен контрол и за управление на рисковете в предприятието.</p> <p>През годината бяха изпълнени следните конкретни задачи:</p> | <p>with the requirements of IFAA and EU Regulation No. 537/2014.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Assignment of the Audit Committee is to inform the management of the results from the mandatory financial audit, same as to clarify in what way the mandatory audit has contributed to the authenticity of the financial accounting.</li> </ul> <p>This report was prepared in line with Article 108, Para. 1, Item 8 of the IFAA. To comply with the provisions of Article 108, Para. 1, Item 9 of the IFAA the Audit Committee needs to present another report within the requirements of the Commission for Public Supervision over Registered Auditors (CPSRA). During the past year the focus of the Audit Committee was on enhancement of the efficiency of the financial reporting processes, the internal control systems and the intracompany risk management.</p> <p>Over the year, the following specific tasks were implemented:</p> |
| <p><u>1. Наблюдение на процесите по финансово отчитане в Дружеството</u></p>   | <p><u>1. Supervision of the processes of financial accounting in the Company</u></p>   |
| <p>През 2019 г. Дружеството прилага адекватна финансова отчетност в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз (ЕС). Дружеството прилага подробна и адекватна счетоводна политика, утвърдена от Съвета на директорите. Тази политика няма промяна спрямо предходната година.</p> <p>Дружеството прилага следните нови стандарти, разяснения и изменения на МСФО:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• МСФО 16 „Лизинг“ в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС - При прилагането на МСФО 16</li> </ul>  | <p>In Y2019, the Company applied an adequate financial accounting in compliance with the International Financial Reporting Standards adopted by the European Union (EU). The Company applies detailed and adequate accounting policy, approved by the Board of Directors. This policy has no changes compared to the preceding year.</p> <p>The Company applies the following new standards, clarifications and modifications to the International Financial Reporting Standards (IFRS):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• IFRS 16 <i>Leasing</i>, effective as of 01 January 2019, approved by the EU – When applying IFRS 16, the Company</li> </ul>  |

|  |  |
|--|--|
| <p>Дружеството е използвало преходното облекчение и е избрало да не преизчислява преходни периоди. Не са възникнали съществени разлики от прилагането на МСФО 16.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) Плащания с отрицателно компенсирание - в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС .</li> <li>• МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) Промяна в плана, съкращаване или уреждане - в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС .</li> <li>• МСС 28 “Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия - в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС .</li> <li>• КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода“ в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС .</li> </ul> <p>Ръководството на дружеството е в процес на оценка на очаквания ефект от първоначалното прилагане на новите счетоводни стандарти, МСС 1 и МСС 8 (изменени) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС, Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които са публикувани, но не са влезнали все още в сила, като първоначалния анализ на очаквания ефект е, че не се очакват съществени за дружеството промени.</p> <p>Одитният комитет констатира, че процесите по финансово отчитане в предприятието предоставят достоверно и с необходимата обхватност финансовата</p> | <p>used the transitional relief and decided not to recalculate transition periods. No significant differences occurred in the application of IFRS 16.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• IFRS 9 <i>Financial Instruments</i> (as amended): <i>Prepayment Features with Negative Compensation</i> - effective as of 01 January 2019, approved by the EU.</li> <li>• IAS 19 <i>Employee Benefits</i> (as amended): <i>Plan Amendment, Curtailment or Settlement</i> , effective as of 01 January 2019, approved by the EU.</li> <li>• IAS 28 <i>Investments in Associates and Joint Ventures</i> (as amended) <i>Long-term Interests in Associates and Joint Ventures</i> effective as of 01 January 2019, approved by the EU.</li> <li>• IFRIC 23 <i>Uncertainty over Income Tax Treatments</i>, effective as of 01 January 2019, approved by the EU.</li> </ul> <p>The Company’s management is in a process of assessment of the expected effect from the initial application of the new accounting standards, Amendments to IAS 1 and IAS 8: <i>Definition of Material</i>, effective as of 01 January 2020, approved by the EU, <i>Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards</i>, effective as of 01 January 2020, approved by the EU, <i>Amendments and clarifications about already existing Standards</i> which are published but they are not already effective as the initial analysis of the expected effect, not expected significant changes for the Company.</p> <p>The Audit Committee noted that the processes of financial reporting in the Company cover the financial information in a reliable and comprehensive manner.</p> |
|--|--|

|   |   |
|---|---|
| <p>информация.</p> <p>Ние сме прегледали оценките на ръководството по отношение на очекваните ефекти, както и процеса на преминаване към новите стандарти и ефектите от съответните преизчисления.</p> <p>Дружеството изготвя индивидуални и консолидирани годишни финансови отчети и тримесечни междинни финансови отчети, които представя в Комисията по финансов надзор и разкрива пред обществеността. Одитният комитет се запозна с тази информация и констатира, че са спазени изискванията за представяне на финансовите отчети, като по този начин е спазено изискването за тяхното разкриване пред регулаторите и пред публичността. тяхното разкриване пред регулаторите и пред публичността.</p> <p>Ние прегледахме оценката на Ръководството относно възможността дружеството да продължи да съществува в обозримо бъдеще и не установихме обстоятелства, които биха променили тази оценка.</p> <p>От приключения процес на задължителен финансов одит не са установени съществени слабости или нередности в процеса на финансово отчитане, които да повлияят на достоверното представяне на финансовото състояние на дружеството, респективно на икономическата му група, с изключение на посочената в одиторския доклад квалификация – касаеща дългосрочно вземане от свързано лице, като не е отчетен ефекта на парите във времето, съответно вземането не е дискотирано.</p> <p>Не са установени съществени законови и регулаторни пропуски или възможни законови нарушения при оперативната дейност на дружеството и дружествата от групата.</p> | <p>We have reviewed the management’s considerations on the expected effects, as well as the process of adoption of the new standards and the aftermaths from the relevant recalculations.</p> <p>The company prepares individual and consolidated annual financial statements as well as quarterly interim financial statements, to be submitted to the Financial Supervision Commission and disclosed to the public. The Audit Committee became aware of this information and found that the requirements for presentation of the financial statements are being observed, whereas in this way the requirements for such disclosure before the regulators and before the public have been complied with. We have reviewed the management’s assessment on the Company’s perspectives for existing in the near future and we failed to ascertain any circumstances that could change the above assessment.</p> <p>Ensuing the completed process of mandatory financial audit no essential weaknesses or irregularities in the financial reporting process have been ascertained that may affect the authentic presentation of the Company’s financial situation, respectively that of the economic group it belongs to, with the exception of the qualification mentioned in the auditor’s report concerning the long-term account receivable from a related party. The statement fails to reflect the time effect on money, correspondingly it fails to discount the receivable.</p> <p>Neither essential legislative and regulatory gaps nor possible legislative violations have been detected in the operating activity of the Company, or the companies within the group.</p> |
| <p>2. <u>Наблюдение на ефективността на системите за вътрешен контрол и на системите за управление на рисковете в</u></p>   | <p>2. <u>Supervision of the effectiveness of the Company’s internal control and risk management systems</u></p>   |

| <u>Дружеството</u>  |   |
|---|---|
| <p>Ръководството на дружеството носи отговорност да управлението на рисковете в него, както и в икономическата му група. Ръководството е отговорно за идентификацията, оценката и приемането на коригиращи действия за елиминирание или намаляване на съответния риск, като и последващ мониторинг върху изпълнението и резултатите от предприетите действия.</p> | <p>The Company's management is responsible for the risk management both in the company itself and in the companies within the group. The management is responsible for the identification, the assessment and the acceptance of correcting measures eliminating or reducing the respective risk, as well as for the consequent monitoring on the accomplishment and the results from the initiated actions.</p> |
| <p>Системата на вътрешен контрол е изградена за запазване на активите чрез предотвратяване, разкриване и отстраняване на нарушения на съществуващите изисквания и техните причини, както и за защита интересите и правата на акционерите.</p>   | <p>The internal control system was created to preserve the assets via prevention, detection and elimination of breaches to the existing requirements, and the related reasons, as well as protection of the interests and the rights of the shareholders.</p>   |
| <p>Ръководството приема инвестиционни и стратегически решения, на база на анализи на текущи и бъдещи рискове. Целта е повишаване на операционната и финансова устойчивост, както и стойността на Дружеството като цяло.</p>   | <p>The management triggers investment and strategic decisions based on analyses on the ongoing and future risks. The goal is to enhance the operating and financial stability of the Company, as well as its overall value.</p>   |
| <p>Външният одит не е установил съществени пропуски в изградената и функционираща контролна система на дружеството, съответно действащите контроли осигуряват надеждна, адекватна и точна финансова информация за дружеството.</p>  | <p>The external audit has not established essential deficiencies in the constructed and operating controlling system of the Company, meaning that the effective controls ensure reliable, adequate and accurate financial information about the Company.</p>  |
| <p>По време на одита одитора не е предложил съществени корекции, както и такива корекции не са направени и от ръководството. Одиторът е установил некоригирано отклонение, което е довело до издаването на одиторски доклад с квалифицирано мнение.</p>   | <p>During the audit the auditor did not propose considerable corrections, correspondingly such corrections have not been made by the management. The auditor has ascertained an uncorrected deviation that led to the issuance of an auditor's report with a qualified opinion.</p>   |
| <p>Ефективността на системите за вътрешен контрол и управление на рисковете в предприятието позволява навременно изготвяне и изпращане на периодични финансови отчети на „София Хотел Балкан АД“ до Комисията за финансов надзор, в пълно съответствие с изискванията на</p>  | <p>The effectiveness of the internal control and risk management systems in the Company enables timely preparation and submission of periodic financial statements of Sofia Hotel Balkan AD to the Financial Supervision Commission, in full compliance with Bulgarian legislation.</p>   |

българското законодателство.

Одитният комитет следи организацията за вътрешен контрол и постоянните процедури за контрол и отчетност, обследва комуникацията на независимия одитор с вътрешния контрол. Одитният комитет установи, че периодично са извършване финансови анализи и финансов контрол от ръководството на текущото счетоводно отчитане в дружеството, а съответните доклади са били предоставяни на вниманието на ръководството в лицето на Съвета на директорите.

Одитният комитет следи политиката на дружеството за управление на финансовите рискове и най-вече рисковете, които счита за най-важни – пазарен, кредитен, ликвиден и лихвен рискове. Дружеството счита за важни индустриалните рискове като отраслов и специфичен фирмен риск.

През 2019 година ръководството на Дружеството осъществява текущо ефективно управление на рисковете на Дружеството чрез прилагането на ефективна система на тяхното прогнозиране и контролиране. Подробно описание на икономическите, инфлационни и лихвени рискове се съдържат в Годишния доклад за дейността и във финансовия отчет за 2019 година, който е изготвен и се представя от ръководството пред Общото събрание на акционерите.

Ръководството следи лихвения риск чрез анализ на чувствителността към възможните промени в лихвените проценти с ефекта върху финансовия резултат преди данъци, като се стреми да балансира този риск и да минимизира ефекта.

Анализът на ръководството показва, че в дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Най-съществен е кредитния риск към свързани

The Audit Committee monitors the organization for internal control and the constant controlling and reporting procedures, and investigates the communication between the independent auditor and the internal control. The Audit Committee ascertained that the management accomplished regularly financial analyses and financial control on the ongoing accounting reporting in the Company, whereas the respective reports have been provided to the attention of the management, the Board of Directors in particular.

The Audit Committee monitors the Company's policy on managing the financial risks and mainly the risks, considered to be the most important ones – market, credit, liquidity and interest risks. The company considers as important the industrial risks being a branch risk and a specific company risk.

In Y2019 the Company's management implemented ongoing effective risk management of the Company through the implementation of an effective system for forecasting and controlling these risks. A detailed description of the economic, inflationary and interest rate risks is contained in the Annual Report and Y2019 Financial Statements prepared and presented by the management to the General Meeting of Shareholders.

The management monitors the interest risk by analysis of the sensitivity to possible changes to the interest rates alongside the effect on the financial result before taxation striving to balance this risk and minimize the associated effect.




|   |  |
|---|--|
| <p>лица.</p> <p>Анализът на ръководството по отношение на ликвидния риск показва балансираност при уреждане на вземанията и задълженията във времето.</p> <p>Одитният комитет потвърждава, че системата за финансово отчитане на Дружеството е адекватна и представя достоверно финансовото състояние на „София Хотел Балкан АД“ през 2019 г. Успешно функционират системите за вътрешен контрол и за управление на рисковете. Дружеството реализира ефективно управление на рисковете.</p>   | <p>The analysis of the management witnesses that there is no significant concentration of a credit risk. The most significant one is the credit risk to related parties.</p> <p>The analysis of the management concerning the liquidity risk depicts balanced approach to timely settling the receivables and the obligations.</p> <p>The Audit Committee confirms that the Company’s financial reporting system is adequate and presents fairly the financial situation of Sofia Hotel Balkan AD over Y2019. The systems for internal control and risk management are successfully operating. The Company has implemented effective risk management.</p>  |
| <p><u>3. Наблюдение на независимия финансов одит в Дружеството, в съответствие с изискванията на закона, включително относно предоставянето на допълнителни услуги от специализираното одиторско предприятие</u></p>  | <p><u>3. Supervision of the independent financial audit in the Company in compliance with the requirements of the law, including regarding the provision of additional services by the specialized auditing company</u></p>  |
| <p>В съответствие с изискванията на ЗНФО, дружеството подлежи на задължителен финансов одит. На Общото събрание на акционерите на 28.06.2019г. по предложение на одитния комитет е избран регистриран одитор – одиторско дружество „Грант Торнтон“ ООД, който да извърши независим финансов одит на годишните финансови отчети на дружеството за 2019г. За одиторското дружество това представлява четвърти непрекъснат ангажимент за задължителен одит на дружеството. Изборът на одитор е в съответствие с чл. 48, ал. 3 от ЗНФО.</p> <p>Извърши се преглед на независимостта на регистрирания одитор в съответствие на изискванията на закона и Регламент (ЕС) № 537/2014. „Грант Торнтон“ ООД е декларирал с изрична декларация при стартиране процеса на годишния одит своята независимост от дружеството в съответствие с изискванията на Глава шеста</p> | <p>Conforming to the IFAA, the Company is subject to mandatory financial audit. The General Meeting of Shareholders, held on 28.06.2019, by proposal of the Audit Committee, elected a registered auditor-Grant Tornton OOD to implement an independent financial audit on the annual financial statement of the Company for year 2019. For the auditing company this represented their third unceasing commitment for mandatory audit on the Company. The choice of an auditor is conforming to Article 48, Para. 3 of the IFAA.</p> <p>Review was accomplished on the independence of the registered auditor in compliance with the requirements of the law as well as Regulation (EU) No. 537/2014. Grant Tornton OOD has stated in an explicit declaration, with the start up of the process of the annual audit, its independence from the Company in compliance with the</p> |

|   |  |
|---|--|
| <p>и седма на ЗНФО, както и с чл. 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014г. Одитният комитет констатира, че регистрираният одитор –одиторско дружество отговаря на критериите за независимост на одитираното предприятие. Независимостта на одитора бе наблюдавана и през целия одит на дружеството, включително към датата на индивидуалния одиторски доклад – 27.03.2020г., както и до датата на издаване на одиторско мнение за консолидирания финансов отчет – 22.07.2020г. В изпълнение на изискванията на чл. 10 от Регламента (ЕС) № 537/2014 и във връзка с чл. 59 от ЗНФО, одитора е докладвал в одиторския доклад своята независимост. Същата е потвърдена и в доклада до одитния комитет.</p> <p>Бе констатирано също, че независимият одитор изпълнява задължението си да публикува на своята интернет страница доклад за прозрачност, който включва изискуемата от закона информация.</p> <p>Наблюдението на одитния комитет показва, че е създадена благоприятна среда за осъществяване на дейността на независимия финансов одит в условия на съвместна работа с ръководството на дружеството.</p> <p>Одитът е извършен от „Грант Торнтон“ ООД, одиторско дружество, регистрирано под № 032 в Списъка на одиторските дружества в България, редовно избрано за независим одитор от Общото събрание на акционерите на „София Хотел Балкан“ АД, проведено на 28.06.2019 година.</p> <p>Докладите на независимия одитор към годишния финансов отчет се представя на Общото събрание на акционерите.</p> <p>Те потвърждават, че финансовите отчети представят достоверно във всички съществени аспекти, финансовото състояние на дружеството, с изключение на ефекта по квалификацията. Одиторското мнение върху</p> | <p>requirements, stipulated in Chapter Six and Seven of the IFAA, same as with Article 6 of Regulation (EU) No. 537/2014. The Audit Committee found that the registered auditor - registered audit company meets the criteria for independence of the audited entity. The independence of the auditor was monitored also throughout the entire audit of the company, including by the date of the individual auditor’s report – 27.03.2020, as well as by the date of issuing the auditor’s opinion about the consolidated financial statement – 22.07.2020. In the implementation of the requirements of Article 10 of Regulation (EU) No. 537/2014 as well as Article 59 of the IFAA, the auditor has reported in the auditor’s report about independence. The latter has been also confirmed in the report to the Audit Committee.</p> <p>It was also found that the independent auditor performed its obligation to post on its website a transparency report containing the statutory information.</p> <p>The observation of the Audit Committee showed that a favorable environment has been created for the implementation of the activity of the independent financial audit in the conditions of the joint work with the company’s management.</p> <p>The audit was conducted by Grant Thornton OOD, a specialized auditing company, registered under No. 032 on the List of the Auditing Companies in Bulgaria, duly nominated an independent auditor by the General Meeting of Shareholders of Sofia Hotel Balkan AD held on 28 June 2019.</p> <p>The reports of the independent auditor attached to the annual financial statement are presented to the General Meeting of Shareholders. They confirm that the financial statements present authentically, in all essential aspects, the financial situation of the Company, with the exception of the effect with respect to the qualification. The auditor’s opinion on the individual financial</p> |
|---|--|



|  |  |
|--|--|
| <p>индивидуалния финансов отчет на дружеството е квалифицирано, във връзка с недисконтирани вземания от свързани лица при първоначалното признаване и неотчитането им по амортизирана стойност съгласно изискванията на МСФО. Ефектът към 31.12.2019г. е в размер на 683 хил. лв. неотчетени разходи от недисконтирани вземания от свързани лица. В този одиторски доклад е включен параграф за ключов одиторски въпрос, в който съгласно Международните одиторски стандарти се описват въпроси с най-голяма значимост при одита, на базата на професионалната преценка на одитора. Такъв одиторски въпрос е преоценката на земя и сграда. Ефектът от тази преценка е 2 379 хил. лв.</p> <p>Другият ключов одиторски въпрос е инвестиции в дъщерно предприятие Метропол Палас ДОО, отчитани по себестойност и преценка на необходимостта от извършване на тест за обезценка, значителни допускания и предположения.</p> <p>Допълнително в одиторския доклад одитора е изразил становище по друга информация, която дружеството представя заедно с индивидуалния си финансов отчет – доклад за дейността и декларация за корпоративно управление, съгласно изискванията на чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал.10 от ЗППЦК. По отношение на консолидирания финансов отчет на дружеството, одиторското мнение също е модифицирано, аналогично на квалификацията на индивидуална база. Одиторът представи допълнителен доклад по чл. 60 от ЗНФО пред одитния комитет с дата 27.03.2020г. за индивидуалния финансов отчет и с дата 22.07.2020г. за консолидирания финансов отчет.</p> <p>Одитният комитет наблюдава работата на</p> | <p>statement of the company is qualified, in connection with the undiscounted receivables from related third parties upon their initial recognition and the failure to account the same by their depreciation value conforming to the requirements of the IFRS. The associated effect by 31.12.2019 equals BGN 683 thousand non-reported costs resulting from undiscounted receivables from related parties.</p> <p>This auditor's report contains a paragraph about a key auditor's issue, wherein pursuant to the International auditing standards, issues of biggest importance with the audit are described, on the basis of the professional assessment of the auditor. Such auditor's issue is the reassessment of land and building. The effect of this reassessment is BGN 2 379 thousand.</p> <p>The another key auditor's issue is Investments in subsidiary company Metropol Palace Ltd., carried at cost and assessment of the need to do an impairment testing, significant assumptions.</p> <p>Additionally, in the auditor's report, the auditor has expressed his opinion on another information, presented by the Company together with its individual financial statement – report on the activity and a declaration about corporate management, conforming to the requirements of Article 37, Para. 6 of the Accounting Act and Article 100n, Para. 10 of the Public Offering of Securities Act. With respect to the consolidated financial statement of the Company, the auditor's opinion is also modified, analogically to the qualification on an individual basis. The auditor presented an additional report under Article 60 of the IFAA before the Audit Committee dated 27.03.2020 covering the Individual Financial Statement and another one dated 22.07.2020 covering the Consolidated Financial Statement.</p> <p>The Audit Committee monitors the work of</p> |
|--|--|

|   |  |
|---|--|
| <p>одиторското дружество, избрано за проверка и заверка на финансовия отчет за 2019 г. и потвърждава, че независимият финансов одит за 2019 г. е изготвен законосъобразно, при стриктно спазване на всички изисквания за независимия финансов одит. Одиторското дружество докладва по основните въпроси, свързани с изпълнението на одита.</p> <p>Допълнителни услуги не са предоставяни на Дружеството от регистрирания одитор през 2019 г. извън одита.</p> <p>Одитният комитет не е получавал сигнали за нередности в дейността на дружеството.</p> <p>Извършеният преглед на независимостта на регистрирания одитор на „София Хотел Балкан“ АД в съответствие на изискванията на закона показва, че „Грант Торнтон“ ООД изцяло покрива изискванията за независимост на регистриран одитор.</p> <p>Одитният комитет не констатира нарушение на изискванията на Закона за независим финансов одит и Етичния кодекс на професионалните счетоводители по отношение на независимостта и се увери в независимостта на регистрираното одиторско дружество Грант Торнтон ООД и регистрирания одитор Силвия Динова от одитираното предприятие, който е одитор, отговорен за изпълнението на този ангажимент.</p> | <p>the auditing company nominated for examination and certification of Y2019 financial statements and confirms that Y2019 independent financial audit was performed legally, in strict compliance with all requirements for an independent financial audit. The auditing company reported on key issues relating to the audit implementation. .</p> <p>No extra services have been delivered to the Company by the registered auditor in Y2019, beyond the audit.</p> <p>The Audit Committee has not received any signals for irregularities in the Company's activity.</p> <p>Examination of the independence of the auditor of Sofia Hotel Balkan AD in accordance with the requirements of law showed that Grant Thornton OOD fully meets the requirements for independence of the registered auditor.</p> <p>The Audit Committee did not find any violations to the requirements of the Independent Financial Accounting Act as well as to the Ethics Code of the Professional Accountants as regards the independence. Additionally, it checked the independence of the registered auditor's company Grant Thornton OOD and that of the registered auditor Ms. Silvia Dinova, team member of the auditing company who is an auditor in charge of this commitment.</p> |
| <p align="center"><b>III. ПРЕПОРЪКА ЗА ИЗБОР НА РЕГИСТРИРАН ОДИТОР ЗА ПРОВЕРКА И ЗАВЕРКА НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА 2020 Г.</b></p>   | <p align="center"><b>III. RECOMMENDATION FOR THE SELECTION OF A REGISTERED AUDITOR FOR THE AUDIT AND VERIFICATION OF THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS OF THE COMPANY FOR Y2020</b></p>  |
| <p>Предвид изложеното по-горе, налице е синхрон и добро взаимодействие между екипите на дружеството и „Грант Торнтон“ ООД при извършване на независимия финансов одит на финансовите отчети на Дружеството. Предвид горното и в</p>   | <p>In view of the facts mentioned above, there is a good cooperation between the Company's teams and Grant Thornton OOD in the performance of the independent financial audit of the Company's financial statements.</p>   |

|  |   |
|--|---|
| <p>изпълнение на чл. 108, ал. 1, т. 6 от ЗНФО, Одитният комитет на „София Хотел Балкан“ АД препоръчва за регистриран одитор за извършване на независим финансов одит на финансовите отчети на Дружеството за 2020 г. да бъде избрано „Грант Торнтон“ ООД, одиторско дружество, регистрирано под № 032 в Списъка на одиторските дружества в България. Одитният комитет констатира, че предложението от него одитор изцяло покрива изискванията за независимост съгласно ЗНФО.</p> | <p>Given the above and in pursuance of Art. 108, Para. 1, Item 6 of the IFAA, the Audit Committee of Sofia Hotel Balkan AD recommends Grant Thornton OOD as a registered auditor for the implementation of the independent financial audit on the financial statements of the Company for year 2020, an auditing company, registered under No. 032 on the List of the Auditing Companies in Bulgaria. The Audit Committee finds that the nominated auditor fully complies with the requirements for independence as per the IFAA.</p> |
| <p><b>Отчетът е приет на неписъствено онлайн заседание на одитния комитет, проведено на 25.07.2020 г. и е изготвен в съответствие с чл. 108, ал. 1, т. 8 от ЗНФО, изискващ отчитане на дейността на одитния комитет пред органа по назначаване – Общото събрание на акционерите.</b><br/> <b>Дата: 25.07.2020 г.</b></p>   | <p><b>The report was approved at an online meeting of the Audit Committee held on 25.07.2020 and was prepared in compliance with Article 108, Para. 1, Item 8 of the IFAA, requiring reporting of the activity of the Audit Committee before the nominating body – the General Meeting of Shareholders.</b><br/> <b>Date: 25.07.2020</b></p>  |
| <p><b>Подписано от: / Signed By:</b></p>   |   |
|   |   |
| <p><b>Диана Йорданова Деянова – Рангелова / Diana Yordanova Deyanova – Rangelova</b></p>   |   |
|   |   |
| <p><b>Милена Велчева Христова / Milena Velcheva Hristova</b></p>   |   |
|   |   |
| <p><b>Мария Драндаки / Maria Drandaki</b></p>  |   |
| <p><b>В качеството им на членове на Одитния комитет на „София Хотел Балкан АД“ / In their capacity of Members of the Audit Committee of Sofia Hotel Balkan AD</b></p>  |   |

