

<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 2016 г.</b>	<b>ANNUAL REPORT ON THE ACTIVITY OF THE AUDIT COMMITTEE IN 2016</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.	The Audit Committee of Sofia Hotel Balkan AD (the “Company”) is elected by resolution of the General Meeting of the Shareholders, carried out on 16.06.2009, and is functioning with the current members as of 21.12.2012.
<b>II. ДЕЙНОСТ НА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ ПРЕЗ 2016 г.</b>	<b>II. ACTIVITY OF THE AUDIT COMMITTEE IN 2016</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 ЗНФО. Настоящият доклад е изготвен на основание чл. 108, ал. 1, т. 8 и 9 от ЗНФО. 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.  През годината бяха изпълнени следните конкретни задачи:	The functions of the Audit Committee are stipulated in the Independent Financial Audit Act (“IFAA”), and in particular in Art. 108 thereof, as well as in the Working Rules of the Audit Committee of the Company, adopted by Resolution of the General Meeting of the Shareholders of 16.06.2009. The functions of the Audit Committee are implemented according to the IFAA.  This report has been prepared pursuant to Art. 108, para. 1, item 8 and 9 of the IFAA. The Audit Committee during the past year was aimed at increasing the efficiency of the processes of financial reporting systems, internal control and risk management in the Company.  Over the year, the following specific tasks were implemented:
<b>1. <u>Наблюдение на процесите по финансово отчитане в Дружеството</u></b>	<b>1. <u>Supervision of the processes of financial accounting in the Company</u></b>
През 2016 г. Дружеството прилага адекватна финансова отчетност в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане. Одитният комитет констатира, че процесите по финансово отчитане в	In 2016 the Company applies an adequate financial accounting in compliance with the International standards for financial accounting issued by the International Accounting Standards Board and approved of by the Commission of the European Union.

<p>предприятието предоставят достоверно и с необходимата обхватност финансовата информация.</p>	<p>The Audit Committee noted that the processes of financial reporting in the Company provide reliable financial information in needed coverage.</p>
<p><u>2. Наблюдение на ефективността на системите за вътрешен контрол и на системите за управление на рисковете в Дружеството</u></p>	<p><u>2. Supervision of the effectiveness of the systems for internal control and of the systems of risk management in the Company</u></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 българското законодателство.</p> <p>През 2016 година ръководството на Дружеството осъществява 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 2016 година, който е изготвен и се представя от ръководството пред Общото събрание на акционерите.</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 2016 г. Успешно функционират системите за вътрешен контрол и за управление на рисковете. Дружеството реализира ефективно управление на рисковете.</p>	<p>Effectiveness of internal control and risk management 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> <p>In 2016 the Company's management implemented effective risk management of the Company through the implementation of an effective system of forecasting and controlling them. Detailed description of the economic, inflationary and interest rate risks contained in the Annual Report and financial statements for 2016, which was prepared and presented by management to the General Meeting of Shareholders.</p> <p>The Audit Committee confirms that the system of financial reporting of the Company is adequate and present fairly the financial position of Sofia Hotel Balkan AD in 2016 successfully operate systems of internal control and risk management. Company realizes effective management of risks.</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>Извърши се преглед на независимостта на регистрирания одитор в съответствие на</p>	<p>A review was made to the independence of the registered auditor in accordance with the</p>

изискванията на закона. Одитният комитет констатира, че регистрираният одитор – специализирано одиторско предприятие отговаря на критериите за независимост на одитираното предприятие. Бе констатирано също, че независимият одитор изпълнява задължението си да публикува на своята интернет страница доклад за прозрачност, който включва изискванията от закона информация.

Одитът е извършен от „Грант Торнтон“ ООД, специализирано одиторско предприятие, регистрирано под № 032 в Списъка на специализираните одиторски предприятия в България, редовно избрано за независим одитор от Общото събрание на акционерите на „София Хотел Балкан“ АД, проведено на 06.07.2016 година.

Докладът на независимия одитор към годишния финансов отчет се представя на Общото събрание на акционерите.

Одитният комитет наблюдава работата на специализираното одиторско предприятие, избрано за проверка и заверка на финансовия отчет за 2016 г. и потвърждава, че независимият финансов одит за 2016 г. е изготвен законосъобразно, при стриктно спазване на всички изисквания за независимия финансов одит. Специализираното одиторско предприятие докладва по основните въпроси, свързани с изпълнението на одита.

Допълнителни услуги не са предоставяни на Дружеството от регистрирания одитор през 2016 г.

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.

requirements of the law. The Audit Committee found that the registered auditor - special audit company meets the criteria for independence of the audited entity. It was also found that the independent auditor shall perform its obligation to publish on its website transparency report which includes information required by law.

The audit was conducted by Grant Thornton OOD, a specialized auditing company, registered under No. 032 in the List of the specialized auditing companies in Bulgaria regularly selected as independent auditor by the General Meeting of the Shareholders of Sofia Hotel Balkan AD conducted on 6<sup>th</sup> of July 2016.

The auditor's report to the annual financial statements is presented to the General Meeting.

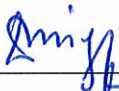
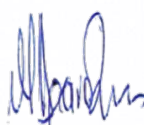

The Audit Committee monitors the work of the specialized auditing company chosen for examination and certification of financial statements for 2016 and confirms that the independent financial audit for 2016 was drawn up legally, in strict compliance with all requirements for independent financial audit. The specialized auditing company reported on key issues relating to implementation of the audit.

Additional services have not been given to the Company by the registered auditor in 2016.

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 registered auditor.

**III. ПРЕПОРЪКА ЗА ИЗБОР НА РЕГИСТРИРАН ОДИТОР ЗА ПРОВЕРКА И ЗАВЕРКА НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА 2017 г.**

**III. RECOMMENDATION FOR THE SELECTION OF A REGISTERED AUDITOR FOR THE AUDIT AND VERIFICATION OF THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS OF THE**

	<b>COMPANY FOR 2017</b>
<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.</p> <p>Предвид горното и в 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 2017 г. да бъде избрано „Грант Торнтон“ ООД, специализирано одиторско предприятие, регистрирано под № 032 в Списъка на специализираните одиторски предприятия в България.</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>Given the above and in pursuance of Art. 108, para. 1, item 6 of the IFAA, the Audit Committee of the Sofia Hotel Balkan AD recommends Grant Thornton OOD, a specialized auditing company, registered under No. 032 in the List of the specialized auditing companies in Bulgaria to be elected as registered auditor for performance of the independent financial audit of the financial statements of the Company for 2017.</p>
<p><b>Отчетът е приет на заседание на одитния комитет, проведено на 19.05.2017 г.</b></p> <p><b>Дата: 19.05.2017 г.</b></p>	<p><b>The report was adopted at a meeting of the Audit Committee held on 19.05.2017.</b></p> <p><b>Date: 19.05.2017</b></p>
<p><b>Подписано от: / Signed By:</b></p> <p style="text-align: center;">             _____  <b>Диана Йорданова Деянова – Рангелова / Diana Yordanova Deyanova – Rangelova</b> </p> <p style="text-align: center;">             _____  <b>Мария Драндаки / Maria Drandaki</b> </p> <p style="text-align: center;">             _____  <b>Милена Велчева Христова / Milena Velcheva Hristova</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>	