

Настоящият доклад е изготвен на основание чл. 108, ал. 1 т. 8 и във връзка със следващата т. 9 от Закона за независимия финансов одит (ЗНФО).

Във връзка с разпоредбата на чл. 107, ал. 7 от този закон правилата за дейността на одитния комитет трябва да бъдат одобрени от предстоящото общо събрание на акционерите.

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:

Извърши се преглед на независимостта на регистрирания одитор в съответствие с нормативните изисквания. Одитният комитет констатира, че регистрирания одитор отговаря на критериите за независимост от Мадара Юрп АД.

Регистрираният одитор Драгомир Вучев, докладва пред Одитния комитет по основните въпроси, свързани с изпълнението на одита. Бе приета информация за предоставяните от регистрирания одитор други услуги извън одита. Одитният комитет констатира, че няма предоставени други услуги извън сключения договор за одит.

Одитният комитет констатира, че процесите по финансово отчитане в Мадара Юрп АД представят достоверно и с необходимата обхватност финансовата информация. През 2018 година дружеството е прилагало адекватна счетоводна политика, съответстваща на действащите международните стандарти за финансово отчитане (МСФО).

Финансовите отчети са изготвени в съответствие с приложимите счетоводни стандарти и информацията в тях отразява обективно дейността и финансовото състояние на дружеството.

В съответствие с изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа и другите нормативни актове, регламентиращи дейността на дружеството, редовно са изготвяни точни и изчерпателни финансови отчети и финансови уведомления, които са представяни своевременно на обществеността, фондовата борса и надзорния орган.

Одитният комитет констатира, че ръководството е идентифицирало евентуалните рискове, на които е изложено дружеството във връзка с дейността му.

This report is prepared on the basis of Art. 108, para. 1 pt. 8 and in connection with the next item 9 of the Independent Financial Audit Act (IFAA).

In connection with the provision of Art. 107, para. 7 of this Act the rules for the activity of the audit committee must be approved by the forthcoming general meeting of the shareholders.

The work of the Audit Committee over the last year was aimed at enhancing the efficiency of financial reporting, internal control and risk management processes in the enterprise.

During the year, the following specific tasks were met:

An audit of the independence of the registered auditor has been performed in accordance with the statutory requirements. The Audit Committee finds that the registered auditor meets the criteria for independence from Madara Europe AD.

The registered auditor Dragomir Vuchev reported to the Audit Committee on the main issues related to the performance of the audit. Information was received on provision by the auditor of other services outside the audit. The Audit Committee identified that no other services have been provided outside of the audit engagement.

The Audit Committee found that financial reporting processes at Madara Europe AD present fairly and with the necessary coverage the financial information. In 2018, the Company has applied an adequate accounting policy consistent with the International Financial Reporting Standards (IFRS) in force.

The financial statements have been prepared in accordance with the applicable accounting standards and the information in them reflects objectively the business and the financial position of the company.

In accordance with the requirements of the Public Offering of Securities Act and other statutory laws regulating the company's activity, accurate and comprehensive financial statements and financial notifications have been regularly prepared, which have been presented to the public, the stock exchange and the supervisory body in due time.

The Audit Committee found that the management has identified the possible risks to which the company is exposed in relation to its activities. Continuous

Извършва се постоянно наблюдение на влиянието на отделните рискове и се предприемат действия за тяхното намаляване. Съветът на директорите е приел и прилага вътрешни правила за вътрешен контрол и управление на риска.

Одитният комитет наблюдава извършването на независимия одит на годишния финансов отчети и констатира, че процедурата съответства на нормативните изисквания. В съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и изискванията на ЗНФО е извършен независим финансов одит от регистрирания одитор Драгомир Вучев, упражняващ дейността си чрез търговско дружество Драгон Адвайзъри ЕООД, избран от редовното общо събрание на акционерите през 2018 година.

От извършеното наблюдение на процеса на независимия финансов одит, одитният комитет счита, че той е проведен законосъобразно при спазване на ЗНФО. Одиторската услуга, предоставена от регистрирания одитор е квалифицирана и обективна, като е извършен цялостен одит на дейността на дружеството и докладът е изготвен в съответствие с нормативните изисквания.

На основание чл. 108, ал. 1, т. 6 от ЗНФО одитният комитет издаде препоръка до акционерите за избор на одитор за извършване на независим финансов одит на дружеството за 2019 година.

Този доклад е приет на основание чл. 108, ал. 1 т. 8 и т. 9 от ЗНФО.

Годишният доклад е приет от одитния комитет на 29.03.2019 г.

monitoring of the impact of individual risks is performed and action is taken to reduce them. The Board of Directors has adopted and applies internal rules for internal control and risk management.

The Audit Committee monitors the performance of the independent audit of the annual financial statements and finds that the procedure complies with statutory requirements. In compliance with the requirements of the Accountancy Act and the requirements of the IFAA, an independent financial audit was carried out by the registered auditor Dragomir Vuchev exercising his activity through the trading company Dragon Advisory EOOD, appointed by the regular general meeting of the shareholders in 2018.

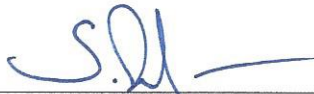
From the monitoring of the independent financial audit process, the Audit Committee concluded that it has been conducted lawfully in compliance with the IFAA. The audit service provided by the registered auditor is qualified and objective by carrying out a comprehensive audit of the company's activity and the auditor's report is prepared in accordance with the statutory requirements.

Pursuant to Art. 108, para. 1, item 6 of the IFAA, the Audit Committee issued a recommendation to the shareholders for appointment of an auditor for an independent financial audit of the company for 2019.

This report was adopted on the basis of Art. 108, para. 1 pt. 8 and 9 of the IFAA.

The Annual Report was adopted by the Audit Committee on 29 March 2019.

Председател на одитния комитет / Chairman of the audit committee



Скот Пъркинс / Scott Perkins

До акционерите
на Мадара Юрѓп АД

To Shareholders
of Madara Europe AD

ПРЕПОРЪКА

RECOMMENDATION

На основание чл. 108, ал. 1, т. 6 от ЗНФО, Одитният комитет на „Мадара Юрѓп“ АД препоръчва на Общото събрание на акционерите да избере Драгомир Вучев - регистриран одитор (диплома № 0700), упражняващ дейността си чрез търговско дружество „Драгон Адвайзъри“ ЕООД, за извършване на независим финансов на Мадара Юрѓп АД за 2019 година.

Одитният комитет получи от Драгомир Вучев, документирана оценка съгласно изискването на чл. 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014 относно специфични изисквания по отношение на задължителния одит на предприятия от обществен интерес.

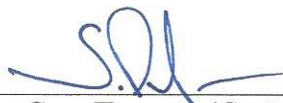
Тази препоръка е за подновяване на одитния ангажимент и не е повлияна от трета страна. На одитния комитет не е наложена клауза от вида, посочен в чл. 16, §6 от Регламент (ЕС) № 537/2014 относно специфични изисквания по отношение на задължителния одит на предприятия от обществен интерес.

Pursuant to Art. 108, para. 1, item 6 of the IFAA, the Audit Committee of “Madara Europe” AD recommends to the General Meeting of Shareholders to appoint Dragomir Vuchev - a registered auditor (diploma № 0700), who carries out its activity through the company "Dragon Advisory" EOOD, for conducting an independent financial audit of Madara Europe AD for 2019.

The Audit Committee received from Dragomir Vuchev a documented evaluation according to the requirement of Art. 6 of Regulation (EC) No 537/2014 regarding specific requirements regarding statutory audits of public-interest entities.

This recommendation is for a renewal of the audit engagement and is not influenced by a third party. No clause was imposed on the audit committee of the type referred to in Art. 16, §6 of Regulation (EU) No 537/2014 regarding specific requirements for statutory audits of public-interest entities.

Председател на одитния комитет / Chairman of the audit committee



Скот Пъркинс / Scott Perkins

До
ОДИТНИЯТ КОМИТЕТ
НА "МАДАРА ЮРЪП" АД

Уважаеми госпожи и господа,

Съгласно изискването на чл. 6 от Регламент (ЕС) №537/2014 г., преди да приеме или да продължи ангажимента за извършването на задължителен одит на предприятие от обществен интерес, одиторът/одиторското дружество следва да направи оценка на заплахите за независимостта си.

Във връзка с това, след като направихме оценка, документираме следното:

Буква (а):

По чл. 4, т.1. Таксите за одитния ангажимент, изчислени върху предварително определена основа свързана с резултата от извършената работа са условни такси. Таксите не се смятат за условни ако са определени от съд или компетентен орган. Предложената такса за одита за 2019 г. е фиксирана сума.

По чл. 4, т.2. и т.3. Ние кандидатстваме за извършване на одит на дружеството за трета поредна година.

По чл. 5. Ние нямаме намерение да предоставяме забранени услуги извън одита.

Буква (б):

По чл. 17, т.1. Ние кандидатстваме за извършване на одит на дружеството за срок, не по-кратък от 1 година. Ангажиментът може да бъде подновен.

По чл. 17, т.3. Одиторът ще се оттегли след изтичането на максималната продължителност на ангажиментите, съгласно сроковете, определени в закона.

Буква (в):

Ние оценяваме почтеността на членовете на съвета на директорите, като потвърждаваме, че сме независими от одитираното предприятие.

София, 29 март 2019 г.

Искрено ваш,



Драгомир Вучев
Управител на Драгон Адвайзъри ЕООД, Регистриран одитор