

## Годишен доклад на Одитния комитет на "Мадара Юръп" АД за 2013 г.

Одитният комитет в "Мадара Юръп" АД /Дружеството/ е създаден съгласно чл. 40е от Закона за независимия финансов одит /ЗНФО/ с цел да наблюдава работата и анализира отчета на независимия финансов одит. Крайната цел е високо качество на годишния финансов отчет и защита на инвеститорите.

Предвид член 40ж от ЗНФО функциите на одитен комитет се изпълняват от Съвета на директорите на Дружеството. На проведено редовно общо събрание на акционерите на 30.06.2013 г. е избран нов одитен комитет в състав:

1. Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид, представлявано от Пол Райли;
2. Скот Джеймс Пъркинс
3. Людмил Владимиров Гачев

За председател на одитния комитет е избран Скот Джеймс Пъркинс, съгласно чл.40ж от ЗНФО.

Настоящият доклад за 2013 г. представя работата, наблюденията и заключенията на комитета, във връзка с изпълнението на основните функции:

1. Одитният комитет наблюдава процесите по финансово отчитане в предприятието. Финансово-счетоводния отдел представя финансовата информация на Одитния комитет до 15-то число на всеки месец, следващ месеца на отчитането. Информацията е разбираема и надеждна и отразява особеностите на дружеството. Дружеството изготвя отчет за финансовото състояние, отчет за печалбите и загубите и допълнителни справки, даващи подробна информация за резултатите от дейността, както за отчетния месец, така и с натрупване от началото на годината. Дружеството изготвя тримесечни финансови отчети и годишни финансови отчети за дейността, които представя в КФН и БФБ и до обществеността в законоустановения срок. Одитният комитет гарантира за вярното и честно представяне на отчетите.

2. Одитният комитет наблюдава ефективността на системата за вътрешен контрол и ефективността на системата за управление на риска в дружеството. В дружеството има изградена система за вътрешен контрол с точно формулирани цели. Това подпомага ефективната дейност на ръководния персонал, като позволява

## Annual Report of the Audit Committee of "Madara Europe" AD for 2013

The Audit Committee of "Madara Europe" AD /the Company/ was established according to art. 40e of the Independent Financial Audits Act /IFAA/ to monitor the performance and to analyze the report of the independent financial audit. The ultimate goal is improvement of the quality of the annual financial statements and investor protection.

In accordance with art. 40ж of IFAA the functions of the Audit Committee are carried out by the Board of Directors of the Company.

New Audit Committee is elected by the regular general meeting of shareholders held on 30.06.2013, consisting of:

1. Rainbow Malta (Holdings) Limited, represented by Paul Riley,
2. Scott James Perkins
3. Ludmil Vladimirov Gachev.

For Chairman of the audit committee is elected Scott James Perkins, as per art. 40ж of IFAA.

The current report for 2013 presents the work, observations and conclusions of the committee in connection with the performance of the core functions:

1. The audit committee monitors the processes of financial reporting in the company. The Finance Department presents the financial information to the Audit Committee by 15th of each month following the month of reporting. The information is reliable and understandable and reflects the characteristics of the company. The company prepares statement of financial position, statement of profit and loss and other comprehensive income, and additional notes, providing detailed information of the performance, both for the reporting period, and cumulatively since the beginning of the year. The Company prepares quarterly financial statements and annual financial statements for its activity, which it submits to the FSC, BSE and the wide public within the statutory term. The Audit Committee ensures the true and fair presentation of the reports.

2. The audit committee monitors the effectiveness of internal control system and the effectiveness of the system for risk management within the company. The company has built an internal control system with clearly formulated objectives. This supports the effective performance of the

да се предприемат своевременни действия за намаляване на значителните финансови, оперативни, правни и други рискове възникващи пред постигането на целите на дружеството. Стабилната система за вътрешен контрол допринася за генериране на качествена навременна, приложима и надеждна финансова информация и гарантира вярното и честно представяне във финансовите отчети.

3. Одитният комитет извършва преглед на независимостта на регистрирания одитор на предприятието в съответствие с изискванията на ЗНФО и Етичния кодекс на професионалните счетоводители.

Управленската дейност в Дружеството се извършва на принципа на йерархичната подчиненост, вътрешен контрол и обратна връзка. Дружеството има едностепенна система на управление – Съвет на директорите със следния състав:

1. Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид, представлявано от Пол Райли – Изпълнителен директор;
2. Скот Джеймс Пъркинс – председател на СД;
3. Людмил Владимиров Гачев – член на СД

За одитирания период счетоводителят на дружеството е съществявал предварителен контрол за законосъобразност, преди поемането на задължение и извършване на разход, както и върху цялата дейност на предприятието, което дава увереност, че рисковете са ограничени в допустимите граници. Оторизирането и одобряването на сделките е ограничено до конкретни служители и директори. Сделките са правилно документирани като документацията се съхранява по предварително организиран начин. Задълженията са разделени и всеки служител носи отговорност за работата си. Активите физически се съхраняват и опазват. Извършват се внезапни проверки на касовата наличност и на стоково - материалните ценности.

Одитният комитет е получил декларация за независимост от одитора на дружеството, в изпълнение на чл. 40н ал.1т.1 от ЗНФО.

management, by enabling it to respond appropriately and reduce the significant financial, operational, legal and other risks evolving to achieving the company's objectives. The sound internal control system also facilitates generating a flow of timely, relevant and reliable information of appropriate quality and ensures true and fair presentation in the financial statements.

3. The audit committee performs check of the independence of the external auditor of the company in accordance with the requirements of IFAA and the Code of Ethics of the professional accountants.

The Management of the company is carried out on the principles of hierarchical subordination, internal control and feedback. The company has one level management system – Board of directors, consisting of the following members:

1. Rainbow Malta (Holdings) Limited, represented by Paul Riley- the Executive director;
2. Scott James Perkins – the Chairman of BD;
3. Ludmil Vladimirov Gachev – member of BD.

For the audited period, the company's accountant has performed a preliminary review for conformity with the law, before acquiring of a liability and incurring expenses, as well as over the entire activity of the company, which provides confidence that the risks are reduced to acceptable levels.

The authorization and approval of the transactions is limited to specific employees and directors. Transactions are properly documented and the records are kept in pre-organized manner. There is a division of responsibilities and each employee is responsible for its own work. The assets are physically controlled and safeguarded. Sudden cash counts and inventory stock-takings are performed. The audit committee has received a declaration for independence from the company's auditor in conjunction with art. 40n. Para 1, item 1 of IFAA.

Одитен комитет / Audit committee

поџписи / signatures:

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'SP', written over a horizontal line.

Скот Пъркинс / Scott Perkins

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'PR', written over a horizontal line.

Пол Райли / Paul Riley

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'L. Gachev', written over a horizontal line.

Людмил Гачев / Ludmil Gachev