

**ПРЕДЛОЖЕНИЕ
ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ЗА
ИЗМЕНЕНИЕ НА**

**ПОЛИТИКА
за възнагражденията на управителните и
контролните органи на „Мадара Юръп“ АД**

I. Общи положения

1. Настоящата политика („Политиката“) се приема на основание чл. 116в от Закона за публично предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“) и Наредба № 48 от 20.03.2013 г. за изискванията към възнагражденията, издадена от Комисията за финансов надзор („Наредба 48“), уреждаща принципите и изискванията към политиката и практиката за определяне и изплащане на възнагражденията на членовете на управителните и контролните органи на публичните дружества, с която се въвеждат Препоръка 2009/384/ЕО и Препоръка 2009/385/ЕО на Европейската комисия.

2. Политиката е разработена от Съвета на директорите на „Мадара Юръп“ АД („Дружеството“) в съответствие с дългосрочните цели и бизнес стратегии за бъдещо развитие на Дружеството.

3. Политиката е изготвена по начин, спазващ принципа на осигуряване на надеждно и ефективно управление на риска в съответствие с добрите бизнес практики и стратегии, както и ценностите и целите на Дружеството.

4. Ежегодно се изготвя доклад за начина, по който Дружеството прилага политиката за възнагражденията. Докладът е самостоятелен документ към годишния финансов отчет на Дружеството.

5. Докладът се публикува на интернет страницата на Дружеството и съдържа:

- програма за прилагане на Политиката за следващата финансова година или за по-дълъг период;
- преглед на начина, по който Политиката е прилагана през годината, с акцент върху съществените изменения, приети в нея, спрямо предходната финансова година;
- информация относно процеса на вземане на решения при определяне на Политиката, включително имената на външните консултанти, чиито услуги са били използвани при определянето на Политиката;
- информация относно относителната тежест на променливото и постоянното

**PROPOSAL
FROM THE BOARD OF DIRECTORS FOR
AMENDING THE**

**POLICY
for the remuneration of the members of the
managing and controlling bodies of “Madara
Europe” AD**

I. General provisions

1. The current policy (“the Policy”) is adopted on the grounds of Art. 116v from the Public Offering of Securities Act (“POSA”) and Ordinance No 48 issued on 20.03.2013 by the Financial Supervision Commission regarding the Requirements for the Remuneration (“Ordinance 48”), regulating the principles and the requirements for the policy and practice for defining and paying remunerations to members of the managing and controlling bodies of public companies, which implement Recommendation 2009/384/EC and Recommendation 2009/385/EC of the European Commission.

2. The Policy is developed by the Board of Directors of “Madara Europe” AD (“the Company”) in accordance with the long term objectives and business strategies for the future development of the Company.

3. The Policy is prepared in a way following the principle of securing a reliable and effective risk management in accordance with the good business practices and strategies, as well as the Company’s values and objectives.

4. A report shall be prepared annually regarding the manner in which the Company applies the Policy. The report is a separate document to the Company’s annual financial statements.

5. The report is published on the website of the Company and includes:

- a program for applying the Policy for the following financial year or a longer period;
- an overview of the manner in which the Policy has been applied throughout the year, stressing on the essential adopted amendments with regard to the preceding financial year;
- information regarding the process of decision making in determining the Policy, including the names of the external consultants whose services were used for the Policy;
- information regarding the relative influence of the variable and fixed remuneration of the

възнаграждение на членовете на Съвета на директорите;

- пояснение на прилаганите методи за преценка дали са изпълнени критериите за постигнатите резултати;
- пояснение относно зависимостта между възнаграждението и постигнатите резултати;
- информация за политиката на обезщетенията при прекратяване на договорите;
- информация относно договорите на членовете на Съвета на директорите, включително срока на всеки договор, срока на предизвестие за прекратяване и др.;
- пълния размер на възнаграждението и на другите материални стимули на членовете на Съвета на директорите;
- информация за възнаграждението на всяко лице, което е било член на Съвета на директорите за определен период през съответната финансова година, включително пълния размер на начисленото възнаграждение и други материални и нематериални стимули, както и друга информация изискуема в съответствие с нормативната уредба.

6. Съветът на директорите на Дружеството следи и отговаря за прилагането на настоящата политика за възнагражденията, включително и за последващите ѝ изменения.

II. Приложно поле

Настоящата политика се прилага за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Дружеството.

III. /предложение за изменение/ Структура на възнаграждението.

1. Дружеството изплаща на членовете на Съвета на директорите постоянно възнаграждение въз основа на ясни, обективни и конкретни изисквания, които следва да се отчетат, включително:

а) спазване на всички нормативни изисквания към публичните дружества, установени в законодателството, включително Наредба 48;

б) характерът на задълженията и степента на ангажираност в процеса по управление на Дружеството;

в) конкретният личен принос в постигнатите резултати;

г) съответствие с политиките и дългосрочните цели за развитие на Дружеството;

д) други нефинансови показатели.

members of the Board of Directors;

- explanation of the methods used for assessing whether the criteria for the achieved results have been fulfilled;
- explanation of the dependence of the remuneration on the achieved results;
- information regarding the remuneration policy upon termination of the contracts;
- information regarding the contracts of the members of the Board of Directors, including the term of each contract, the notification period, etc.;
- the full amount of the remuneration, as well as of other material stimuli of the members of the Board of Directors;
- information regarding the remuneration of each person who has been a member of the Board of Directors for a definite period during the respective financial year, including the full amount of the accounted remuneration and other material and non-material stimuli, as well as other information required by the applicable legislation.

6. The Board of Directors of the Company observes and is responsible for applying the current Policy, including the subsequent amendments thereof.

II. Practical field

The present Policy shall be applied with regard to the remunerations of the members of the Board of Directors of the Company.

III. /proposal for amending/ Remuneration structure.

1. The Company shall pay to the members of the Board of Directors a fixed remuneration based on clear and specific requirements which shall be taken into account, including:

a) observing all legislative requirements for public companies as prescribed in the legislation, including Ordinance No 48;

b) the nature of obligations, as well as the stage of involvement in the managing process of the Company;

c) the specific personal contribution to the achieved results;

d) compliance with the policies and the long-term objectives for development of the Company;

e) other non-financial indicators.

2. Предвид началната фаза на проектите на Дружеството, понастоящем постоянно възнаграждение на членовете на Съвета на директорите няма да се заплаща.

3. Не се предвижда изплащането на променливи възнаграждения под каквото и да е форма, включително акции, опции върху акции и всякакви други права за придобиване на акции.

4. Решенията по предходните точки подлежат на преразглеждане и/или промяна на следващо редовно общо събрание на акционерите. В този случай, предложението се включва като самостоятелна точка в дневния ред на редовното Общо събрание, който се обявява в поканата по реда на чл. 115, ал. 2 от ЗППЦК.

IV. Обезщетения

1. Дружеството не дължи обезщетение при прекратяване на договора на член на Съвета на директорите, включително в случаите на:

- предсрочно прекратяване на договора;
- прекратяване, свързано с причини от обективен характер, които не позволяват на съответния член на Съвета на директорите да изпълнява задълженията си;
- прекратяване, дължащо се на незадоволителни резултати и/или виновно поведение на члена на Съвета на директорите.

2. В случай на договаряне на такива обезщетения с конкретен член на Съвета на директорите, същите ще бъдат включени в настоящата Политика и техният размер ще бъде съобразен с ограниченията, предвидени в Наредба 48.

V. Оповестяване

1. Дружеството обявява публично Политиката, в съответствие с нормативните изисквания на чл. 12, ал. 3 от Наредба 48, по ясен и достъпен начин, като не се разкрива чувствителна търговска информация или друга чувствителна информация, представляваща защитена от закона тайна.

2. Дружеството следва да оповестява всяка последваща промяна в настоящата Политика.

VI. Промени в Политиката

Настоящата Политика подлежи на преразглеждане от членовете на Съвета на директорите веднъж в рамките на календарната година.

2. Taking into consideration the initial phase of the Company's projects, currently a fixed remuneration will not be paid to the members of the Board of Directors.

3. Variable remunerations are not planned to be paid in any form, including shares, stock options and any other rights of acquiring shares.

4. The decisions under the preceding paragraphs are subject to review and/or amendment in a future regular general meeting of shareholders. In that case, the draft proposal shall be included in the agenda, for the regular general meeting of the shareholders to be announced under the procedure of Art. 115, para. 2 from the POSA.

IV. Compensations

1. No compensation shall be due by the Company in case of terminating the contract of a member of the Board of Directors, including in case of:

- contract termination ahead of term;
- termination related to objective reasons, preventing the respective member of the Board of Directors from exercising his duties;
- termination due to unsatisfactory results and/or misconduct of the member of the Board of Directors.

2. In case such compensations are negotiated with a certain member of the Board of Directors, these compensations will be included in the present Policy and their amount will comply with the limitations provided by Ordinance 48.

V. Announcement

1. The Company publicly announces its Policy in accordance with the legislative provisions of Art. 12, para 3 from Ordinance 48 in a way which is clear and easy to understand, and in the same way not revealing sensitive commercial information or other sensitive information which is protected by law.

2. The Company shall announce each subsequent amendment to the present Policy.

VI. Amendments of the Policy

The present Policy is subject to review by the members of the Board of Directors annually.

VII. Приемане и влизане в сила

1. Настоящата политика е приета от редовното годишно общо събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 30 юни 2013 г., като т. 6 от дневния ред, обявен в поканата по чл. 115, ал. 2 от ЗППЦК.

2. Политиката влиза в сила след приемането ѝ от общото събрание на Дружеството и се публикува на интернет страницата на Дружеството.

3. Политиката е изготвена на български и английски език, като при несъответствия предимство има българският текст.

VII. Adoption and entering into force

1. The present Policy has been adopted on the regular general meeting of the shareholders of the Company, held on 30 June 2013, as item 6 of the agenda, included in the invitation under art. 115, para. 2 from the POSA.

2. The Policy enters into force as of its approval by the general shareholders meeting and is published on the internet page of the Company.

3. The Policy is prepared in Bulgarian and English language. In case of inconsistencies the Bulgarian text shall prevail.

Членове на Съвета на Директорите: / Members of the Board of Directors:



**Пол Райли като представител на Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид /
Paul Riley as a representative of Rainbow Malta (Holdings) Limited**



Скот Джеймс Пъркинс / Scott James Perkins