

<p align="center"><b>Отчет „Спазвай или обяснявай“</b>  <b>съгласно Национален кодекс за корпоративно управление, на „Мадара Юръп“ АД за 2014 г., съгласно изискването на разпоредбата на чл. 100н, ал. 4, т. 3 от ЗППЦК</b></p>	<p align="center"><b>Statement "comply or explain"</b>  <b>under the National Code of Corporate Governance of Madara Europe AD for 2014, under Art.100n, paragraph 4, p. 3 of Public Offering of Securities Act</b></p>
<p>В края на 2009 г. е разработена и одобрена от Съвета на директорите на дружеството Програма за добро корпоративно управление на Мейфеър Груп АД, с настоящо наименование „Мадара Юръп“ АД. Програмата е разработена в съответствие с международните стандарти за добро корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР), приети на 18.12.2002 г. от ДКЦК, вляла се в Комисия за финансов надзор (КФН). Програмата определя правата и задълженията на отделните участници в Дружеството - Съвета на директорите, мениджмънта, акционерите и заинтересуваните лица и регламентира процедурите и механизмите за вземането на корпоративни решения. Спазването на НККУ е на принципа „Спазвай или обяснявай“, което означава, че препоръките на НККУ се спазват и когато има отклонение от тях или неспазване, ръководството на дружеството обяснява причините за това. В настоящия отчет е представена информация за прилагане на препоръките на НККУ в корпоративното управление на Мадара Юръп АД. Отчетът е неразделна част от Годишния финансов отчет на дружеството.</p> <p><b>I. Корпоративно ръководство.</b>  Мадара Юръп АД има едностепенна система на управление. В тази връзка препоръките за двустепенната система за управление на НККУ не са приложими за Дружеството и са изключени от този документ.</p> <p>1. Съвет на директорите - Функции и Задължения  1.1. Съветът на директорите управлява независимо и отговорно дружеството в съответствие с установените визия, цели, стратегии на дружеството и интересите на акционерите.  Мадара Юръп АД прилага тази практика.</p> <p>1.2. Съветът на директорите установява и контролира стратегическите насоки за развитие на дружеството.  Мадара Юръп АД прилага тази практика.</p> <p>1.3. Съветът на директорите следва да установи политиката на дружеството в областта на риска и да контролира изграждането и функционирането на системата за управление на риска и вътрешен одит.  Мадара Юръп АД прилага тази практика.</p> <p>1.4. Съветът на директорите осигурява спазването на законовите, нормативните и договорните задължения на дружеството.</p>	<p>At the end of 2009 a Programme for Good Corporate Governance was developed and approved by the Board of Directors of Mayfair Group AD, with current name “Madara Europe” AD. The programme was developed in accordance with international standards of good corporate governance of the Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) adopted on 18.12.2002 by the SSC, merged in the Financial Supervision Commission (FSC). The program sets out the rights and obligations of various participants in the Company - Board of Directors, management, shareholders and stakeholders and regulates the procedures and mechanisms for making corporate decisions. NCCG observance of the principle is "comply or explain", which means that the recommendations of NCCG be respected and where there is deviation from them, or failure, the management company explaining the reasons for this. This report has presented information to implement the recommendations of NCCG for corporate governance of 'Madara Europe AD. The report is an integral part of the annual financial statements of the company.</p> <p><b>I. Corporate Governance.</b>  Madara Europe AD has one management system. In this regard the recommendations of a two-tier management system NCCG are not applicable to the Company and are excluded from this document.</p> <p>1. Board of Directors - Duties and Obligations  1.1. The Board of Directors manages the company independently and responsibly in accordance with established vision, goals, strategies and interests of company shareholders. Madara Europe AD complies with this practice.</p> <p>1.2. Board of Directors establishes and controls the strategic direction of the company.  Madara Europe AD applies with this practice.</p> <p>1.3. The Board of Directors should establish a policy of the company in the field of risk and to monitor the construction and operation of the system of risk management and internal audit. Madara Europe complies with this practice.</p> <p>1.4. The Board ensures compliance with laws, regulations and contractual obligations of the</p>

<p>Мадара Юръп АД прилага тази практика.</p> <p>1.5. Съветът на директорите е отговорен за създаването и надеждното функциониране на финансово-информационната система на дружеството.</p> <p>Мадара Юръп АД прилага тази практика.</p> <p>1.6. Съветът на директорите дава насоки, одобрява и контролира изпълнението на: бизнес плана на дружеството, сделки от съществен характер, както и други дейности, установени в устройствените му актове. Мадара Юръп АД прилага тази практика.</p> <p>1.7. Съветът на директорите дефинира политиката на дружеството по отношение на разкриването на информация и връзките с инвеститорите. Предоставя на акционерите изискваната по време и формат от устройствените актове на дружеството информация.</p> <p>Мадара Юръп АД прилага тази практика.</p> <p>1.8. По време на своя мандат членовете на Съвета на директорите се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност. Препоръчително е Съветът на директорите да приеме и спазва Етичен кодекс.</p> <p>Към настоящия момент Дружеството няма приет Етичен кодекс.</p> <p>1.9. Съветът на директорите се отчита за своята дейност пред Общото събрание на акционерите.</p> <p>Мадара Юръп АД прилага тази практика.</p> <p>2. Избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите</p> <p>2.1. Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на Съвета на директорите, съобразно закона и устройствените актове на дружеството, както и в съответствие с принципите за непрекъснатост и устойчивост на работата на Съвета на директорите.</p> <p>Мадара Юръп АД прилага тази практика.</p> <p>2.2. В договорите за възлагане на управлението, сключвани с членовете на Съвета на директорите, се определят техните задължения и задачи, критериите за размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към дружеството и основанията за освобождаване.</p> <p>Мадара Юръп АД прилага тази практика.</p> <p>3. Структура и компетентност</p> <p>3.1. Броят на членовете и структурата на Съвета на директорите се определят в устройствените актове на дружеството.</p> <p>Мадара Юръп АД прилага тази практика.</p> <p>3.2. Съставът на избрания от Общото събрание Съвет на директорите трябва да гарантира независимостта и безпристрастността на оценките и</p>	<p>company. Madara Europe AD complies with this practice.</p> <p>1.5. The Board of Directors is responsible for creating and reliable functioning of the financial-information system of the company. Madara Europe AD complies with this practice.</p> <p>1.6. The Board of Directors provides guidance, approve and monitor the implementation of: the company's business plan, substantial nature of transactions and other activities identified in the structure of its acts. Madara Europe AD applies to this practice.</p> <p>1.7. The Board of Directors defines the company policy regarding information disclosure and investor relations. Provide shareholders with the time required and the format of the statutes of the company information. Madara Europe AD complies to this practice.</p> <p>1.8. During his term of office members of the Board of Directors shall be guided in his actions by accepted principles of integrity and managerial and professional competence. It is recommended that the Board of Directors to accept and respect the Code of Ethics. At present, the company has not adopted a Code of Ethics.</p> <p>1.9. Board of Directors shall report on his activities to the General Assembly of Shareholders. Madara Europe AD complies with this practice.</p> <p>2. Selection and dismissal of members of the Board of Directors</p> <p>2.1. General meeting of shareholders elect and dismiss members of the Board of Directors, according to the law and statutes of the company and in accordance with the principles of continuity and sustainability of the work of the Board of Directors. Madara Europe AD complies with this practice.</p> <p>2.2. In awarding contracts for the management concluded with members of the Board of Directors, determine their duties and tasks, the criteria for the amount of their remuneration, their obligation of loyalty to the company and the reasons for exemption. Madara Europe AD complies with that practice.</p> <p>3. Structure and expertise</p> <p>3.1. The number of the members and the structure of the Board of Directors shall be determined in the company statutes. Madara Europe AD complies with this practice.</p> <p>3.2. The composition of the Board of Directors</p>
---	---

действията на неговите членове по отношение функционирането на дружеството. Броят и качествата на независимите директори следва да гарантират интересите на акционерите.

Мадара Юръп АД прилага тази практика.

3.3. Съветът на директорите трябва да осигури надлежно разделение на задачите и задълженията между своите членове. Основна функция на независимите директори е да контролират действията на изпълнителното ръководство и да участват ефективно в работата на дружеството в съответствие с интересите и правата на акционерите. Препоръчително е председателят на Съвета на директорите да бъде независим директор. Мадара Юръп АД прилага тази практика с изключение на препоръката за председателя на СД. Това изключение е в резултат на решение на СД.

3.4. Компетенциите, правата и задълженията на членовете на Съвета на директорите следват изискванията на закона, устройствените актове и стандартите на добрата професионална и управленска практика.

Мадара Юръп АД прилага тази практика.

3.5. Членовете на Съвета на директорите трябва да имат подходящи знания и опит, които изисква заеманата от тях позиция. След избирането им новите членове на Съвета на директорите следва да преминат въвеждаща програма по правни и финансови въпроси, свързани с дейността на дружеството. Повишаването квалификацията на членовете на Съвета на директорите следва да се насърчава.

Мадара Юръп АД прилага тази практика.

3.6. Членовете на Съвета на директорите трябва да разполагат с необходимото време за изпълнение на техните задачи и задължения. Препоръчително е устройствените актове на дружеството да определят броя на дружествата, в които членовете на Съвета на директорите могат да заемат ръководни позиции.

Мадара Юръп АД прилага тази практика.

3.7. Изборът на членовете на Съвета на директорите на дружеството става посредством прозрачна процедура, която осигурява освен всичко останало навременна и достатъчна информация относно личните и професионалните качества на кандидатите за членове. Броят на последователните мандати на членовете на Съвета на директорите следва да осигури ефективна работа на дружеството и спазването на законовите изисквания.

Мадара Юръп АД прилага тази практика.

#### 4. Възнаграждение

4.1. Размерът и структурата на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите се одобряват от Общото събрание на дружеството.

chosen by the General Assembly should ensure the independence and impartiality of the assessments and actions of its members in the operation of the company. The number and quality of independent directors should ensure that the interests of shareholders.

Madara Europe AD complies with this practice.

3.3. The Board of Directors must ensure proper division of tasks and duties among its members. Primary function of the independent directors is to monitor the actions of executives and to participate effectively in the work of the company in accordance with the interests and rights of shareholders. It is recommended that the Chairman of the Board of Directors to be an independent director. Madara Europe AD complies with this practice with the exception of the recommendation of the chairman of Board of Directors. This exception is a result of a decision of the Board of Directors.

3.4. Competences, rights and obligations of members of the Board of Directors follow the requirements of the law, statutes and standards of good professional and managerial practice.

Madara Europe AD complies with this practice.

3.5. Members of the Board of Directors should have appropriate knowledge and experience required to hold their position. After their election, new members of the Board of Directors should undergo an induction program for legal and financial issues related to the company. Raising the qualifications of members of the Board of Directors should be encouraged.

Madara Europe AD complies with this practice.

3.6. Members of the Board of Directors must have the necessary time to fulfill their duties and responsibilities. It is recommended that the company's statutes to determine the number of companies in which members of the Board of Directors may not hold leadership positions.

Madara Europe AD complies with this practice.

3.7. The election of members of the Board of Directors of the company becomes a transparent procedure, which provides, inter alia, timely and sufficient information about the personal and professional qualities of candidates for members. Number of consecutive terms of office of members of the Board of Directors should ensure effective operation of the company's compliance with legal requirements.

Madara Europe AD complies with this practice.

#### 4. Remuneration

4.1. The size and structure of remuneration of members of the Board of Directors should be

<p>Мадара Юръп АД прилага тази практики.</p> <p>4.2. В съответствие със законите изисквания и добрата практика на корпоративно управление размерът и структурата на възнагражденията следва да отчитат:</p> <p>4.2.1. Задълженията и приноса на всеки един член на Съвета на директорите в дейността и резултатите на дружеството;</p> <p>4.2.2. Възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни членове на Съвета на директорите;</p> <p>4.2.3. Необходимостта от съответствие на интересите на членовете на Съвета на директорите и дългосрочните интереси на дружеството.</p> <p>Мадара Юръп АД прилага тази практика.</p> <p>4.3. Препоръчително е възнаграждението на членовете на Съвета на директорите да се състои от две части: постоянна част и допълнителни стимули.</p> <p>4.3.1. Дружеството може да предостави като допълнително възнаграждение на членове на Съвета на директорите акции, опции върху акции и други подходящи финансови инструменти.</p> <p>4.3.2. Редът за осигуряване и използване на допълнителни стимули от членовете на Съвета на директорите се регламентира от устройствените актове на дружеството.</p> <p>Мадара Юръп АД прилага тази практика.</p> <p>4.4. Възнагражденията на независимите директори са постоянни и отразяват участието в заседания, изпълнението на техните задачи да контролират действията на изпълнителното ръководство и да участват ефективно в работата на дружеството. Те не получават допълнителни възнаграждения от дружеството.</p> <p>Мадара Юръп АД прилага тази практика.</p> <p>4.5. Разкриването на информация за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите е в съответствие със законите норми и устройствените актове на дружеството. Акционерите трябва да имат лесен достъп до информацията за възнагражденията.</p> <p>Мадара Юръп АД прилага тази практика. Информация за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите се съдържа в Годишния доклад за дейността.</p> <p>На 30.06.2013 ОСА на дружеството прие политика за възнагражденията на членовете на управителните и контролните органи както е предложена от Съвета на директорите.</p> <p>5. Конфликт на интереси</p> <p>5.1. Членовете на Съвета на директорите трябва да избягват и да не допускат реален или потенциален конфликт на интереси. Мадара Юръп АД прилага тази практика.</p>	<p>approved by the General Assembly of the company.</p> <p>Madara Europe AD complies with this practice.</p> <p>4.2. In accordance with legislative requirements and best practices of corporate governance structure and amount of remuneration should consider:</p> <p>4.2.1. Obligations and contributions of each member of the Board of Directors in the activities and results of the company;</p> <p>4.2.2. The possibility of selection and retention of skilled and loyal members of the Board of Directors;</p> <p>4.2.3. Need according to the interests of members of the Board of Directors and longterm interests of the company.</p> <p>Madara Europe complies with this practice.</p> <p>4.3. It is recommended that the remuneration of members of the Board of Directors consists of two parts: a permanent part and additional incentives.</p> <p>4.3.1. Company may provide such additional remuneration of members of the Board of Directors shares, stock options and other relevant financial instruments.</p> <p>4.3.2. The procedure for provision and use of additional incentives from members the Board of Directors is governed by the statutes of the company.</p> <p>Madara Europe AD complies with this practice.</p> <p>4.4. Remuneration of independent directors is constant and reflects the participation in meetings, the execution of their duties to control the actions of executives and to participate effectively in the work of the company. They do not receive additional compensation from the company.</p> <p>Madara Europe AD complies with this practice.</p> <p>4.5. Disclosures on the remuneration of members of the Board of Directors in accordance with law and statutes of the company. Shareholders should have easy access to information on wages.</p> <p>Madara Europe AD complies with this practice. Information about the remuneration of members of the Board of Directors is contained in the Annual Activity Report.</p> <p>The General Meeting of shareholders held on 30.06.2013 approved a policy for the remunerations of the members of the managing and controlling bodies as proposed by the Board of Directors.</p> <p>5. Conflict of interest</p> <p>5.1. Members of the Board of Directors must be</p>
--	--

5.2. Процедурите за избягване и разкриване на конфликти на интереси следва да бъдат регламентирани в устройствените актове на дружеството.

Мадара Юръп АД прилага тази практика.

5.3. Членовете на Съвета на директорите трябва незабавно да разкриват конфликти на интереси и да осигуряват на акционерите достъп до информация за сделки между дружеството и членове на Съвета на директорите или свързани с него лица. Мадара Юръп АД ще прилага тази практика.

5.4. Всеки конфликт на интереси в дружеството следва да се разкрива на Съвета на директорите.

Мадара Юръп АД прилага тази практика.

5.5. Потенциален конфликт на интереси съществува тогава, когато дружеството възнамерява да осъществи сделка с юридическо лице, в което:

(а) член на Съвета на директорите или свързани (заинтересувани) с него лица имат финансов интерес;

(б) член на Съвета е член на Управителен съвет, Надзорен съвет или Съвет на директорите.

Мадара Юръп АД прилага тази практика.

## 6. Комитети

6.1. Препоръчително е работата на Съвета на директорите да се подпомага от комитети, като Съветът на директорите определя необходимостта от тяхното създаване съобразно спецификата на дружеството.

Мадара Юръп АД прилага тази практика.

6.2. Съветът на директорите следва да създаде поне комитет по одит, включващ независим(и) директор(и) и експерти.

Мадара Юръп АД прилага тази практика.

През м. юни 2013 г. на ОСА бе избран нов Одитен комитет на дружеството.

6.3. Комитетите би следвало да се създават въз основа на писмено определена структура, обхват от задачи, начин на функциониране и процедури за отчитане. Мадара Юръп АД прилага тази практика. Функциите са разписани в Устава и ЗНФО.

## II. Одит и вътрешен контрол

1. Корпоративните ръководства, подпомагани от комитета по одит, писмено мотивират пред Общото събрание предложението си за избор на одитор, като се ръководят от установените изисквания за професионализъм.

Към настоящия момент предложението за избор на одитор е мотивирано устно.

2. Желателно е да се прилага ротационен принцип при предложенията и избора на външен одитор.

Ръководството на Мадара Юръп АД прилага тази практика и възнамерява да прилага тази практика

avoided to prevent actual or potential conflict of interest.

Madara Europe AD complies with this practice.

5.2. Procedures for avoiding and disclosing conflicts of interest should be regulated in the statutes of the company.

Madara Europe AD complies with this practice.

5.3. Members of the board of directors must immediately disclose conflicts of interest and provide shareholders access to information about transactions between the company and members of the board of directors or related persons.

Madara Europe AD will comply with this practice.

5.4. Any conflict of interest in the company should be disclosed to the Board of Directors.

Madara Europe AD complies with this practice.

5.5. Potential conflict of interest exists when the company intends to make a deal with a legal entity in which:

(a) a member of the Board of Directors or related (interested) parties to it have a financial interest;

(b) a member of the Council is a member of the Management Board, Supervisory Board or Board of Directors.

Madara Europe AD complies with this practice.

## 6. Committees

6.1. It is recommended that the work of the Board of Directors should be assisted by a committee; the Board of Directors determines the need for their creation according to the specifics of the company.

Madara Europe AD complies with this practice.

6.2. Board of Directors should create at least audit committee comprising independent (i) Director (s) and experts.

Madara Europe AD complies with this practice.

In March 2013 at the GMS a new Audit Committee of the company was elected.

6.3. Committees should be established on the basis of a written structure a range of tasks, operation and reporting procedures.

Madara Europe AD complies with this practice.

The functions are written in the Articles of association and Independent Financial Audit Act.

## II. Audit and internal control

1. Corporate governance, supported by the Audit Committee, in writing to the General Assembly justifies his proposal for the selection of auditors, guided by the requirements for professionalism. At present the proposal for the

при натрупване на достатъчно брой финансови години.

3. Препоръчително е изграждането на система за вътрешен контрол, която да гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация.

Мадара Юрп АД прилага тази практика.

4. Системата за вътрешен контрол се изгражда и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление.

Мадара Юрп АД прилага тази практика.

### **III. Защита правата на акционерите**

#### **1. Защита правата на акционерите**

Корпоративните ръководства гарантират равнопоставеното третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери, и са длъжни да защитават техните права.

Мадара Юрп АД прилага тази практика.

#### **2. Общо събрание на акционерите**

2.1. Всички акционери имат право да участват в Общото събрание на акционерите и да изразяват мнението си.

Мадара Юрп АД прилага тази практика.

2.1.1. Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас на Общото събрание на дружеството и чрез представители.

Мадара Юрп АД прилага тази практика.

2.1.2. Корпоративните ръководства осъществяват ефективен контрол, като създават необходимата организация за гласуването на упълномощените лица в съответствие с инструкциите на акционерите или по разрешените от закона начини.

2.1.3. Корпоративните ръководства изготвят правила за организирането и провеждането на редовните и извънредните Общи събрания на акционерите на дружеството, които гарантират равнопоставено третиране на всички акционери и правото на всеки от акционерите да изрази мнението си по точките от дневния ред на Общото събрание.

2.1.4. Корпоративните ръководства организират процедурите и реда за провеждане на Общото събрание на акционерите по начин, който не затруднява или оскъпява ненужно гласуването.

2.1.5. Корпоративните ръководства предприемат действия за насърчаване участието на акционери в Общото събрание на акционерите, вкл. чрез осигуряване на възможност за дистанционно присъствие чрез технически средства (вкл. интернет) в случаите когато това е възможно и необходимо, и не противоречи на т. 2.1.4. от настоящия Кодекс.

Мадара Юрп АД прилага тази практика с изключение на дистанционно присъствие чрез технически

choice of auditor is motivated orally.

2. It is desirable to apply the rotation in the proposals and the selection of external auditor.

The management of Madara Europe AD complies with this practice and intends to apply this practice in the accumulation of sufficient number of financial years.

3. It is recommended that building a system of internal controls to ensure the effective functioning of systems of accountability and disclosure.

Madara Europe AD complies with this practice.

4. Internal control system is up and running and to identify the risks attached to the company and support their effective management.

Madara Europe AD complies with this practice.

### **III. Protection of Shareholders**

1. Protecting the rights of shareholders. Corporate governance ensures equitable treatment of all shareholders, including minority and foreign shareholders, and are obliged to defend their rights.

Madara Europe AD applies to this practice.

#### **2. General Meeting of Shareholders**

2.1. All shareholders are entitled to participate in the General Assembly of shareholders to express their views.

Madara Europe AD complies with this practice.

2.1.1. Shareholders entitled aloud able to exercise their right out loud at the General Assembly of the company's representatives.

Madara Europe AD complies with this practice.

2.1.2. Corporate governance effectively control by creating the necessary arrangements for the vote of the persons authorized in accordance with the instructions of the shareholders or by means permitted by law.

2.1.3. Establish corporate governance rules for the organization and conduct of regular and extraordinary General Meetings of Shareholders of the company to ensure equitable treatment of all shareholders and the right of each shareholder to express his views on items on the agenda of the General Assembly.

2.1.4. Organize corporate governance procedures and rules for conducting the general meeting of shareholders in a manner that does not unduly expensive or difficult to vote.

2.1.5. Corporate governance action to encourage the participation of shareholders in general meeting, incl. by providing the opportunity for remote presence through technical means (including Internet) where possible and appropriate and not contrary to paragraph 2.1.4.

средства, тъй като тази практика не е все още нормативно уредена в България.

2.1.6. Корпоративните ръководства гарантират правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения на Общото събрание на акционерите.

Мадара Юръп АД прилага тази практика.

#### **IV. Разкриване на информация**

1. Корпоративните ръководства утвърждават политиката за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания и устройствените актове.

Мадара Юръп АД прилага тази практика.

2. В съответствие с приетата политика по т. 1 корпоративните ръководства създават и поддържат система за разкриване на информация.

Мадара Юръп АД прилага тази практика.

2.1. Препоръчително е всички членове на корпоративните ръководства да присъстват на общите събрания на акционерите на дружеството.

Мадара Юръп АД прилага тази практика.

2.2. Материали на Общото събрание на акционерите  
2.2.1. Текстовете в писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, следва да бъдат конкретни и ясни, без да въвеждат в заблуждение акционерите. Всички предложения относно основни корпоративни събития се представят като отделни точки в дневния ред на Общото събрание, в т.ч. предложението за разпределяне на печалба.

Мадара Юръп АД прилага тази практика.

2.2.2. Дружеството поддържа на интернет страницата си специална секция относно правата на акционерите и участието им в Общото събрание на акционерите.

Мадара Юръп АД прилага тази практика.

2.2.3. Корпоративните ръководства съдействат на акционерите, овластени от съда за включване на допълнителни въпроси в дневния ред на Общото събрание.

Мадара Юръп АД прилага тази практика.

3. Системата за разкриване на информация трябва да гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и да не позволява злоупотреби с вътрешна информация.

Мадара Юръп АД прилага тази практика.

4. Корпоративните ръководства трябва да гарантират, че системата за разкриване на информация осигурява пълна, навременна, вярна и разбираема информация, която дава възможност за обективни и информирани решения и оценки.

Мадара Юръп АД прилага тази практика.

5. Корпоративните ръководства утвърждават и контролират спазването на вътрешни правила за

of this Code.

Madara Europe AD complies with this practice, except for remote presence through technical means, as this practice is not yet regulated in Bulgaria.

2.1.6 Ensure corporate governance rights of shareholders to be informed about the decisions of the General Assembly of Shareholders.

Madara Europe AD complies with this practice.

#### **IV. Disclosure of information**

1. Promote corporate governance policy for disclosure in accordance with legal requirements and statutes.

Madara Europe AD complies with this practice.

2. In accordance with the policy adopted under item 1 corporate governance create and maintain a system of disclosure.

Madara Europe AD complies with this practice..

2.1. It is recommended that all members of corporate governance to attend general meetings of shareholders of the company.

Madara Europe AD complies with this practice.

2.2. Materials of the General Meeting of Shareholders

2.2.1. The texts in the written materials relating to the agenda of the General Assembly should be specific and clear, not mislead shareholders.

All proposals for major corporate events are presented as separate items on the agenda of the General Assembly, including proposal for allocating profit.

Madara Europe AD complies with this practice.

2.2.2. The company maintains on its website a special section on the rights of shareholders and their participation in the General Assembly of Shareholders.

Madara Europe AD complies with this practice.

2.2.3. Promote corporate governance to shareholders, authorized by the court for inclusion of additional issues on the agenda of the General Assembly.

Madara Europe AD complies with this practice.

3. The system of disclosure should ensure equal treatment of recipients of information (shareholders, stakeholders, the investment community) and to prevent abuse of inside information.

Madara Europe AD complies with this practice.

4. Corporate governance must ensure that the system of disclosure provides complete, timely, accurate and understandable information that allows for objective and informed decisions and evaluations.

Madara Europe AD complies with this practice.

изготвяне на годишните и междинните отчети и реда за разкриване на информация по начин, който да гарантира спазването на т. 3. Мадара Юръп АД прилага тази практика.

6. Препоръчително е, като част от системата за разкриване на информация, разработването и поддържането на интернет страница на дружеството с утвърдено съдържание, обхват и периодичност на разкриваната чрез нея информация. Препоръчително е разкриваната чрез интернет страницата на дружеството информация да включва най-малко:

- данни за дружеството;
- данни за акционерната структура;
- устройствените актове на дружеството;
- данни за управителните органи;
- счетоводни отчети поне за последните 3 - материалите за предстоящите общи събрания на акционерите на дружеството. Информация за взетите решения от общите събрания на акционерите поне за последните три години;
- информация за одиторите;
- информация за предстоящи събития;
- важна информация, свързана с дейността на дружеството.

Мадара Юръп АД прилага тази практика.

7. Дружеството периодично следва да разкрива информация за корпоративното управление. Разкриването на информация за корпоративното управление става в съответствие с принципа „спазвай или обяснявай“. Принципът изисква в случай на неспазване на някои от препоръките на Кодекса да се представи обяснение за това. Мадара Юръп АД прилага тази практика.

## **V. Заинтересовани лица**

1. Корпоративното управление осигурява ефективно взаимодействие със заинтересованите лица. Към тази категория се отнасят определени групи лица, на които дружеството директно въздейства и които от своя страна могат да повлияят на дейността му, в т.ч. доставчици, клиенти, служители, кредитори, групи за обществен натиск и други. Дружеството идентифицира кои са заинтересованите лица с отношение към неговата дейност въз основа на тяхната степен и сфери на влияние, роля и отношение към устойчивото му развитие.

Мадара Юръп АД прилага тази практика.

2. В своята политика спрямо заинтересованите лица корпоративните ръководства се съобразяват със законовите изисквания. Добрата практика на корпоративно управление изисква съобразяване със заинтересованите лица в съответствие с принципите за прозрачност, отчетност и бизнес етика.

Мадара Юръп АД прилага тази практика.

5. Promote corporate governance and monitor compliance with internal rules for the preparation of annual and interim reports and procedures for disclosure of information in a manner to ensure compliance with item 3. Madara Europe AD complies with this practice.

6. It is recommended as part of a system of disclosure, developing and maintaining the website of the company with approved content, scope and frequency of information disclosed by it.

It is recommended that disclosed by the company website information to include at least:

- Details of the company;
- Data on the shareholding structure;
- Statutes of the company;
- Data about the governing bodies;
- Accounts for at least the past 3 years;
- Materials forthcoming general meetings of shareholders of the company. Information on decisions taken by general meetings of shareholders, at least for the last three years;
- Information for auditors;
- Information about upcoming events;
- Important information relating to the company. Madara Europe AD complies with this practice.

7. The company should periodically disclose information about corporate governance. Disclosure of corporate governance is in accordance with the principle "comply or explain." Principle requires that in case of failure of some of the recommendations of the Code to provide an explanation for this.

Madara Europe AD complies with this practice.

## **V. Stakeholders**

1. Corporate governance ensures the effective interaction with stakeholders. To this category relate certain groups of persons who directly impact the company and which in turn may affect its activity, including suppliers, customers, employees, creditors, public pressure groups and others. The company identifies what are stakeholders with regard to its activities based on their level and areas of influence, role and attitude towards sustainable development.

Madara Europe AD complies with this practice.

2. In its policy towards stakeholders the corporate governance complies with legal requirements. Good corporate governance practices require compliance with all stakeholders in accordance with the principles of transparency, accountability and business ethics. Madara Europe AD complies with this practice.

3. It is recommended that in accordance with

3. Препоръчително е в съответствие с тази политика корпоративните ръководства да изработят и конкретни правила за отчитане на интересите на заинтересованите лица, които правила да осигурят и тяхното привличане при решаване на определени, изискващи позицията им въпроси. Тези правила следва да гарантират баланса между развитието на дружеството и икономическото, социалното и екологосъобразното развитие на средата, в която то функционира.

Мадара Юръл АД прилага тази практика.

4. Корпоративните ръководства поддържат ефективни връзки със заинтересованите лица. Препоръчително е периодично, в съответствие със законовите норми и добрата международна практика за разкриване на информация от нефинансов характер дружеството да информира за икономически, социални и екологични въпроси, касаещи заинтересованите лица, като например: борба с корупцията, работа със служителите, доставчиците и клиентите, социалната отговорност на дружеството, опазването на околната среда.

Мадара Юръл АД ще прилага тази практика. Към момента няма проявен интерес от заинтересовани лица.

this policy the corporate governance to devise specific rules for taking into account of the interests of stakeholders, which rules to ensure their involvement in solving specific issues, requiring their opinion. These rules should ensure a balance between company's development and the economic, social and environmentally sound development of the environment in which it operates.

Madara Europe AD complies with this practice.

4. Corporate governance maintain effective relationships with stakeholders. It is recommended that periodically in accordance with the legal standards and international best practices on disclosure of non-financial information the company informs about economic, social and environmental issues affecting stakeholders, such as: combating corruption, work with employees, customers and suppliers, corporate social responsibility, environmental protection.

Madara Europe AD will comply with this practice.

There is currently no demonstrated interest of interested parties.

Съвет на директорите / Board of Directors:



Пол Райли / Paul Riley



Скот Джеймс Пъркинс / Scott James Perkins



Христо Валериев Соколарски / Hristo Valeriev Sokolarski