

**ПОЛИТИКА ЗА
ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА
НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА
СЪВЕТА НА
ДИРЕКТОРИТЕ НА
МОНБАТ АД**

**REMUNERATION POLICY
FOR THE MEMBERS OF
THE BOARD OF
DIRECTORS OF
MONBAT AD**

Настоящата Политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите е разработена от Съвета на директорите на дружеството в съответствие с изискванията на НАРЕДБА № 48 на КФН от 20 март 2013 г. за изискванията към възнагражденията като отчита и препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление и ще бъде предложена за приемане от редовното годишно общо събрание на акционерите на дружеството, свикано за 27.06.2016 г.

This Remuneration Policy for the members of the Board of Directors of Monbat AD was developed by the Board of Directors in accordance with the requirements of Ordinance № 48 of the FSC of 20 March 2013 to the remunerations taking into account the recommendations of the National Corporate Governance Code and will be proposed for adoption by the Company's annual General Assembly of Shareholders to be held on 27.06.2016

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Монбат АД, както и всяко нейно изменение и допълнение, се разработва от Съвета на директорите на дружеството и се утвърждава от Общото събрание на акционерите.

2. Политиката има за цел да установи обективни критерии при определяне на възнагражденията на корпоративното ръководство на компанията.

3. Монбат АД прилага Политиката за възнагражденията в съответствие с нормативните изисквания за публичните дружества, целите, дългосрочните интереси и стратегията за бъдещо развитие на дружеството, както и финансово-икономическото му

I. GENERAL PROVISIONS

1. The Remuneration Policy for the members of the Board of Directors of Monbat AD and any amendments and supplements thereto shall be developed by the Board of Directors and approved by the General Assembly of Shareholders.

2. The Policy is aimed at establishing objective criteria for determining the remuneration of the Corporate Board of the company.

3. Monbat AD shall apply the Remuneration Policy in accordance with the regulatory requirements for public companies, the objectives, long-term interests and strategy for the future development of the company, as well as its financial and economic situation in the context of the national and European economic state of affairs.

<p>положение в контекста на националната и европейска икономическа конюнктура.</p> <p>4. Съветът на директорите на Монбат АД отговаря за прилагането на политиката за възнаграждения и следи за нейното периодично преглеждане.</p>	<p>4. The Board OF Directors of Monbat AD shall be responsible for the implementation of the Remuneration Policy and shall ensure its periodic review.</p>
<p style="text-align: center;">II. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ</p> <p>1. Монбат АД изплаща на членовете на Съвета на директорите постоянно възнаграждение, чийто конкретен размер се одобрява от Общото събрание на акционерите на Дружеството и следва да отчита:</p> <p style="padding-left: 40px;">1.1. Задълженията и приноса на всеки един член на съвета в дейността и резултатите на дружеството;</p> <p style="padding-left: 40px;">1.2. Възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни членове на съвета;</p> <p style="padding-left: 40px;">1.3. Наличието на съответствие на интересите на членовете на съвета и дългосрочните интереси на дружеството.</p> <p>2. С оглед финансово-икономическото положение на дружеството, както и предвид конкретната ангажираност на членовете на Съвета на директорите на Монбат АД, размерът на месечните възнаграждения на членовете на съвета се определят, както следва: нетно месечно възнаграждение на членовете на СД – в нетен размер на 3 000 лева</p> <p>3. Монбат АД може да изплаща на членовете на СД допълнително възнаграждение, чийто размер следва да отчита:</p> <p style="padding-left: 40px;">3.1. Задълженията, степента на натовареност, ангажираност и съпричастност на членовете в управлението на дружеството, както и приноса на всеки един член на СД в дейността и резултатите на дружеството;</p> <p style="padding-left: 40px;">3.2. Възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни членове на СД;</p> <p style="padding-left: 40px;">3.3. Наличието на съответствие на интересите на членовете на СД и дългосрочните интереси на дружеството.</p>	<p style="text-align: center;">II. REMUNERATION FOR THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS</p> <p>1. Monbat AD shall pay the Board members constant remuneration as their particular amount shall be approved by the Company’s General Assembly of Shareholders and should take into consideration:</p> <p style="padding-left: 40px;">1.1. the responsibilities and contributions of each Board member in the performance and the results of the company;</p> <p style="padding-left: 40px;">1.2. the possibility for qualified and loyal members of the Board to be selected and retained;</p> <p style="padding-left: 40px;">1.3. presence of compliance between the interests of the Board members and the long-term interests of the company.</p> <p>2. Given the economic and financial situation of the company, as well as in view of the specific commitment of the Board members of Monbat AD the amount of the monthly remuneration for the Board members shall be fixed as follows: net monthly remuneration for the members of the Board of Directors– in the net amount of BGN 3 000</p> <p>3. Monbat AD may pay the members of the Board of Directors additional remuneration which should take into consideration:</p> <p style="padding-left: 40px;">3.1. the responsibilities and contributions of each Board member in the performance and the results of the company;</p> <p style="padding-left: 40px;">3.2. the possibility for qualified and loyal members of the Board to be selected and retained;</p> <p style="padding-left: 40px;">3.3. presence of compliance between the interests of the Board members and the long-term interests of the company.</p>

<p>4. Членове на СД на Монбат АД могат да получават различни по размер допълнителни възнаграждения. Общия размер на това допълнително възнаграждение на всички членове на СД се одобрява от Общото събрание на акционерите на Дружеството. СД разпределя допълнителното възнаграждение или части от него между членовете на СД отчитайки принципите съгласно т.3, раздел II от настоящата политика.</p> <p>5. С оглед финансово-икономическото състояние на дружеството, както и предвид конкретната ангажираност на членовете на СД на Монбат АД, размерът на допълнителното възнаграждение на членовете на СД е общо в размер на до: 1 000 000 лева на година.</p> <p>6. След преценка на финансово-икономическото положение на дружеството и установяване на обективни и измерими критерии за постигнати резултати, предварително определени в изменение и допълнение на настоящата политика за възнагражденията, Монбат АД може да предостави като допълнително възнаграждение на членовете на СД акции, опции върху акции и други подходящи финансови инструменти.</p> <p>7. Критериите за постигнати резултати от дейността по предходната точка следва да насърчават стабилността на дружеството в дългосрочен план и да включват нефинансови показатели, които са от значение за дългосрочната дейност на дружеството, като например спазването на приложимите правила и процедури.</p>	<p>4. The members of the Board of Directors of Monbat AD can receive different amounts of additional remuneration. The aggregate amount of such additional remuneration for all of the members the Board shall be approved by the company's General Assembly of the Shareholders. The Board of Directors shall distribute the additional remuneration (or parts thereof) to the members of the Board at its discretion taking into account the principles under Article 3 hereof.</p> <p>5. Given the economic and financial situation of the company, as well as in view of the specific commitment of the Board members of Monbat AD, the amount of the additional remuneration for the members of the Board of Directors shall be up to the aggregate amount of BGN 1000 000 / year.</p> <p>6. After reassessment of the economic and financial situation of the company and establishment of objective and measurable performance criteria, defined in advance in the amendments and supplements to the current Remuneration Policy, Monbat AD may provide as an additional remuneration to the members of the Board of Directors shares, stock options and other appropriate financial instruments.</p> <p>7. The performance criteria under the preceding paragraph should encourage the stability of the company in the long term and should include non-financial indicators that are important for the long term activities of the company, such as compliance with applicable rules and procedures</p>
<p align="center">III. УСЛОВИЯ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДОГОВОРА С ЧЛЕН НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ</p> <p>1. При прекратяване на договора с член на СД на Монбат АД поради изтичане и неподновяванена мандата, за който е избран дружеството не дължи обезщетение.</p> <p>2. При прекратяване на договора с член на СД на Монбат АД преди изтичане на мандата, за</p>	<p align="center">IV. TERMS AND INDEMNITIES IN CASE OF TERMINATION OF THE CONTRACT WITH A BOARD MEMBER</p> <p>1. In case of termination of the contract with a member of the Board of Directors of Monbat AD due to an expiry and non-renewal of the mandate for which he was elected the company shall not be liable for an indemnity.</p> <p>2. In case of termination of the contract with a member of the Board of Directors of Monbat AD</p>

<p>който е избран не по негова вина дружеството не му дължи обезщетение.</p> <p>3. При неспазване на срока на предизвестие при предсрочно прекратяване на договора с член на СД на Монбат АД не се дължи обезщетение.</p> <p>4. При предсрочно прекратяване на договора с член на СД на Монбат АД поради неспазване на клаузата, забраняваща извършването на конкурентна дейност обезщетение не се дължи.</p>	<p>prior to the expiry of his mandate through no fault of his, the company shall not be liable for an indemnity.</p> <p>3. In case of failure to comply with the notice period upon termination of the contract with a member of the Board of Directors of Monbat AD ahead of term, indemnity shall not be due.</p> <p>4. In case of termination of the contract with a member of the Board of Directors of Monbat AD ahead of term for not complying with the clause prohibiting carrying out of competitive activity, indemnity shall not be due.</p>
<p style="text-align: center;">IV. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ</p> <p>Параграф §1. Политиката за възнагражденията на членовете на СД на Монбат АД влизат в сила от датата на приемането им от общото събрание на акционерите на дружеството, свикано за 27.06.2016г.</p> <p>Параграф §2. Изменения и допълнения на Политиката за възнагражденията на членовете на СД на Монбат АД се правят по реда на нейното приемане.</p> <p>Параграф §3. При промени в законодателството, които отменят или изменят разпоредби на настоящата Политика за възнагражденията, Общото събрание приема решение за изменение или допълнение на Политиката. До приемане на това решение засегнатите разпоредби се тълкуват в съответствие със законите на страната, Устава на дружеството и общоприетите принципи и добри практики на корпоративно управление.</p> <p>За Монбат АД:</p>	<p style="text-align: center;">IV. CONCLUDING PROVISIONS</p> <p>§1. This Remuneration Policy for the members of the Board of Directors of Monbat AD shall enter into force as from the date of its adoption by the company's General Assembly of Shareholders to be held on 27.06.2016</p> <p>§2. Amendments and supplements to the Remuneration Policy for the members of the Board of Directors of Monbat AD shall be made under the procedure for its adoption.</p> <p>§3. In case of amendments in the legislation that repeal or amend provisions of this Remuneration Policy, the General Meeting shall adopt a decision on amending or supplementing the Policy. Until adopting this decision the affected provision shall be interpreted in accordance with the laws of the country, the company's Articles of Association and the generally accepted corporate governance principles and practices.</p> <p>For Monbat AD:</p>