

Monarflex s.r.o.

Výročná správa k 31. decembru 2013

jún 2014

**Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou
v zmysle § 23 zákona NR SR č. 540/2007 Z.z.
(Dodatok k správe audítora)**

Spoločníkovi a konateľom spoločnosti Monarflex s.r.o.:

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Monarflex s.r.o. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2013, ku ktorej sme dňa 26. júna 2014 vydali správu nezávislého audítora a v ktorej sme vyjadrili svoj nepodmienený názor v nasledujúcom znení:

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Monarflex s.r.o. k 31. decembru 2013 a výsledok jej hospodárenia za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

V zmysle zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov sme tiež overili, či informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti k 31. decembru 2013, sú v súlade s vyššie uvedenou overenou účtovnou závierkou.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti za výročnú správu

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za vyhotovenie, správnosť a úplnosť výročnej správy v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

Zodpovednosť audítora za overenie súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

Našou zodpovednosťou je na základe overenia vyjadriť názor na to, či informácie vo výročnej správe, ktoré sú predmetom účtovníctva, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou Spoločnosti. Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať overenie tak, aby sme získali primerané uistenie, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou účtovnou závierkou.

Súčasťou overenia je uskutočnenie postupov overujúcich súlad tých údajov vo výročnej správe, ktoré sú predmetom účtovníctva, s účtovnou závierkou. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností vo výročnej správe, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu výročnej správy, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly Spoločnosti. Údaje a informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré neboli získané z účtovnej závierky, sme neoverovali.

Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Námestie 1. mája 18, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

The company's ID (IČO) No. 35739347.
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.



Názor

Podľa nášho názoru informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti zostavenej za rok ukončený 31. decembra 2013, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s vyššie uvedenou účtovnou závierkou.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 161

V Bratislave, dňa 26. júna 2014



Eva Hupková
Ing. Eva Hupková, FCCA
Licencia SKAU č. 672

Poslanie skupiny Icopal	2
Icopal Group's mission	3
Základné údaje o spoločnosti	4
Informácia o podieloch	4
Basic information about the company	5
Information about shares	5
Organizačná štruktúra spoločnosti	6
<i>Orgány spoločnosti</i>	6
<i>Konatelia spoločnosti</i>	6
<i>Vedenie spoločnosti</i>	6
Organizational Structure of the Company	7
<i>Company bodies</i>	7
<i>Statutory Executives</i>	7
<i>Management</i>	7
Ekonomická aktivita spoločnosti v roku 2013	8
<i>Predaj</i>	8
<i>Výroba</i>	8
Economic activities of the company in 2012	9
<i>Sales</i>	9
<i>Production</i>	9
Investície	10
Personálna oblasť	10
Ochrana životného prostredia	10
<i>Ochrana ovzdušia</i>	10
<i>Ochrana vôd</i>	10
<i>Odpadové hospodárstvo</i>	10
Oblasť kvality	10
Investments	11
Personnel	11
Environmental protection	11
<i>Air protection</i>	11
<i>Protection of waters</i>	11
<i>Waste management</i>	11
Quality control	11
Ostatné informácie o spoločnosti	12
<i>Významné riziká a neistoty</i>	12
<i>Prognóza vývoja a smerovania spoločnosti</i>	12
<i>Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia</i>	12
<i>Náklady na výskum a vývoj</i>	12
<i>Návrh na rozdelenie výsledku hospodárenia</i>	12
<i>Založený majetok</i>	12
Other information about the company	13
<i>Risk and uncertainties that the company may be exposed to</i>	13
<i>Prognosis of the development of the company</i>	13
<i>Significant events that occurred after closing</i>	13
<i>Research and development expenses</i>	13
<i>Profit (loss) of 2013</i>	13
<i>Pledged assets</i>	14
Správa audítora a účtovná závierka za rok 2013	15
Auditor's report and financial statements 2013	15

Poslanie skupiny Icopal

Cieľom našich podnikateľských aktivít je, aby nás okolité prostredie vnímalo ako preferovaného partnera a dodávateľa služieb i výrobkov na ochranu a pokrývanie budov a stavieb v celej Európe a severnej Amerike. Našimi ťažiskovými činnosťami je výroba a predaj strešnej krytiny, izolácie proti vode a vlhkosti, ako aj všetkých stavebných materiálov, ktoré s nimi súvisia.

Našimi zákazníkmi sú distribútori stavebných materiálov, realizačné firmy v oblasti stavebníctva, architekti, projektanti, stavební špecialisti a vlastníci stavebných objektov, ktorí nás uprednostňujú pre našu spoľahlivosť a schopnosť poskytovať riešenia pre ich potreby.

Našu výhodu oproti konkurencii stavíme na silnom lokálnom zastúpení, ktoré spájame so zdrojmi veľkej nadnárodnej organizácie. Maximálne sa snažíme o najvyššiu mieru spokojnosti zákazníkov tým, že reagujeme na ich potreby rýchlo a ponúkame preferovaný rozsah produktov a služieb, ktoré sú založené na inovácii, efektívnosti nákladov a skúsenosti.

Typickou črtou správania sa našich zamestnancov voči zákazníkom je pozornosť voči potrebám zákazníka, ich profesionálne správanie a spoľahlivosť v obchodných vzťahoch. Našou ambíciou je prilákať, rozvíjať a ponechať si najlepších ľudí.

Rovnako zodpovedne sa správame k životnému prostrediu a potrebám sociálneho rozvoja spoločnosti.

Tým, že budeme trvale dosahovať najlepšie výsledky v rámci nášho priemyselného odvetvia, zabezpečíme trvalý rozvoj spoločnosti a rast jej hodnoty pre zamestnancov a akcionárov.

Icopal Group's mission

Throughout all of Europe and North America we wish to be seen as the preferred partner and provider of services and products for the protection and covering of buildings and constructions. Our core products are roofing, waterproofing and related building materials.

Our customers are distributors, contractors, architects, building specialists and owners who will prefer us for our dependability and ability to provide solutions to their needs.

We build our competitive advantage on a strong local presence combined with the resources of a vast international organization. We strive for the highest level of customer satisfaction by responding quickly to their needs and offer a preferred range of products and services based on innovation, cost-effectiveness and experience.

All employees must be recognized for their attention to customer needs, professional conduct and dependability in business relations. It is our ambition to attract, develop and retain the best people.

We will be environmentally and socially conscious and act responsibly towards society.

We will be the best within our industry, thereby achieving growth and value for the company, the employees and the shareholders.

Základné údaje o spoločnosti

Spoločnosť Monarflex s.r.o. bola založená 12.7.2005 a do obchodného registra zapísaná 9.9.2005 (Obchodný register Okresného súdu Nitra v Nitre, oddiel Sro, vložka č.17061/N).

Hlavnými činnosťami spoločnosti sú predovšetkým výroba a predaj fólií a spracovanie tovarov z plastov.

Informácia o podieloch

Základné imanie spoločnosti Monarflex s.r.o. je 7 634 602 EUR.

Jediným spoločníkom spoločnosti Monarflex s.r.o. je spoločnosť ICOPAL DANMARK A/S, Dánsko.

Basic information about the company

Monarflex s.r.o. was established on 12 July 2005 and was registered in the Commercial Register on 9 September 2005. (Commercial register in Nitra, Sro, nr. 17061/N)

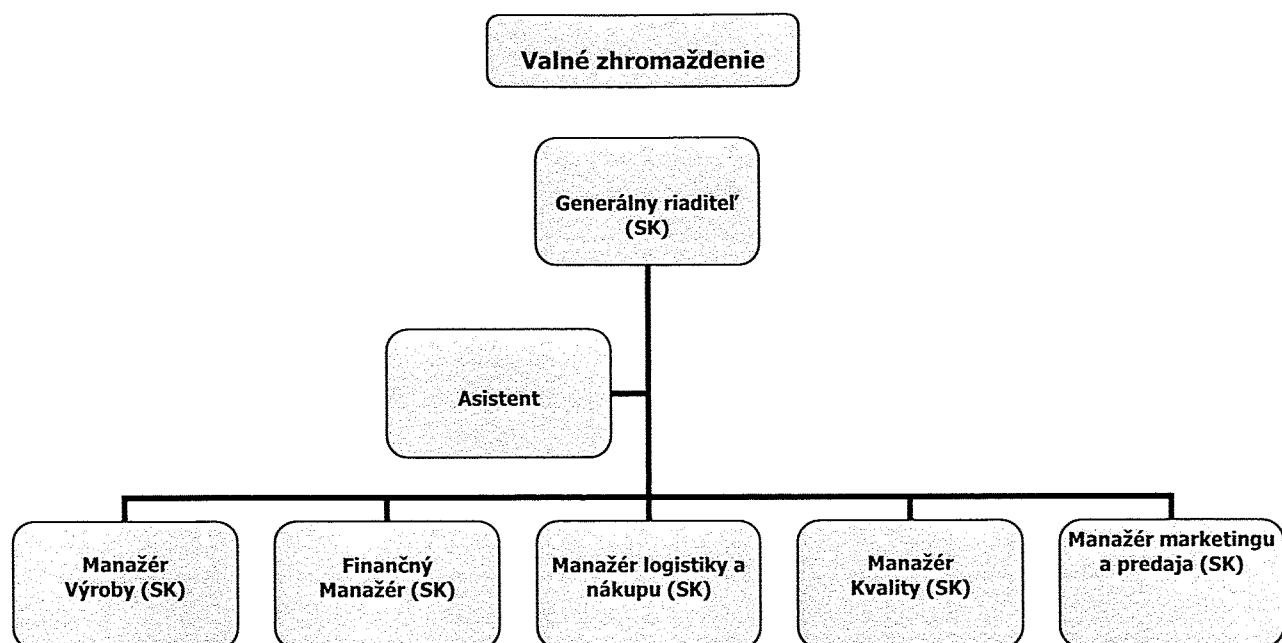
The principal activities of the company are mainly in the production and sale of foils and processing of goods from plastic.

Information about shares

The share capital of Monarflex s.r.o. amounts to 7 634 602 EUR.

The only shareholder of Monarflex s.r.o. is ICOPAL DANMARK A/S, Denmark.

Organizačná štruktúra spoločnosti



Orgány spoločnosti

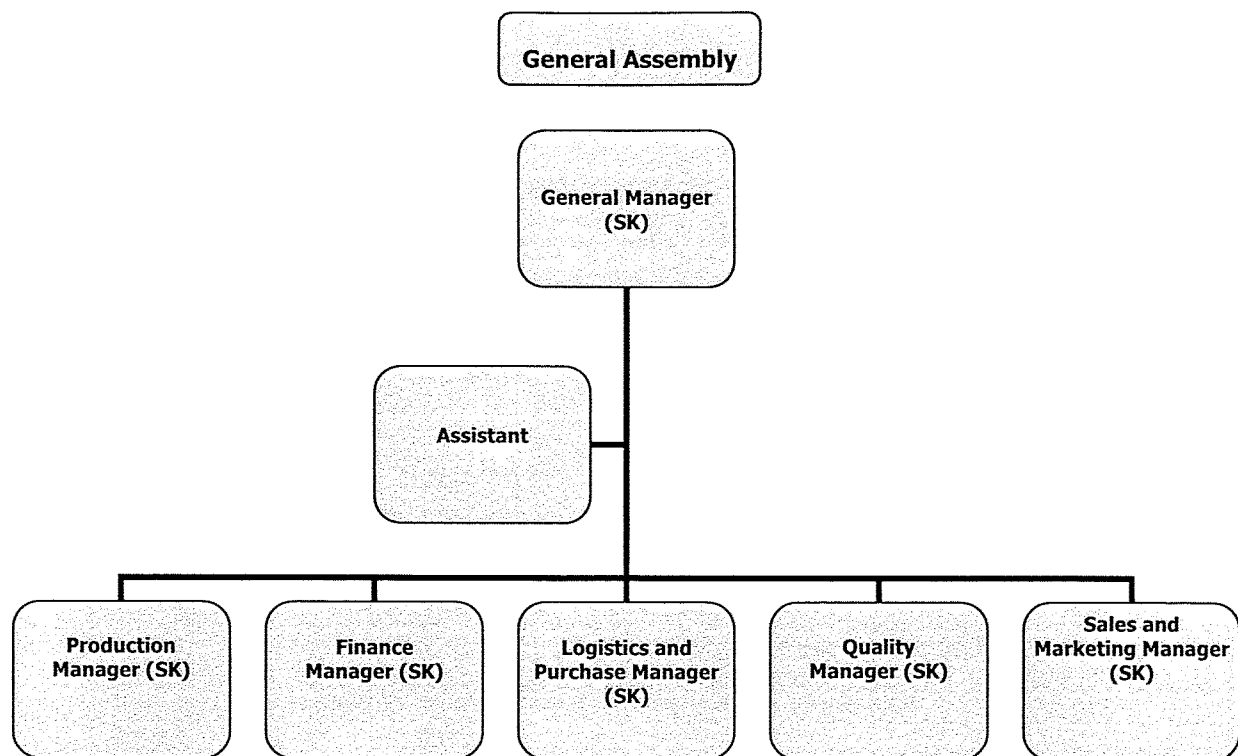
Konatelia spoločnosti

Ing. Tibor Balogh	od 16-4-2009
Ing. Miroslav Petrech	od 12-3-2013
Janus Pagh	od 12-3-2013
Guillaume Marie Jacques Rat	do 11-3-2013
Jean-Francois Claude Marie Pion	do 11-3-2013

Vedenie spoločnosti

Generálny riaditeľ	Ing. Miroslav Petrech
Manažér výroby	Ing. Jozef Mészáros
Finančný manažér	Ing. Tibor Balogh
Manažér nákupu a logistiky	Juraj Lajos
Manažér kvality	Ing. Adriana Juhászová
Manažér predaja	Zsolt Majer (do 1.10.2013)

Organizational Structure of the Company



Company bodies

Statutory Executives

Ing. Tibor Balogh	since 16-4-2009
Ing. Miroslav Petrech	since 12-3-2013
Janus Pagh	since 12-3-2013
Guillaume Marie Jacques Rat	until 11-3-2013
Jean-Francois Claude Marie Pion	until 11-3-2013

Management

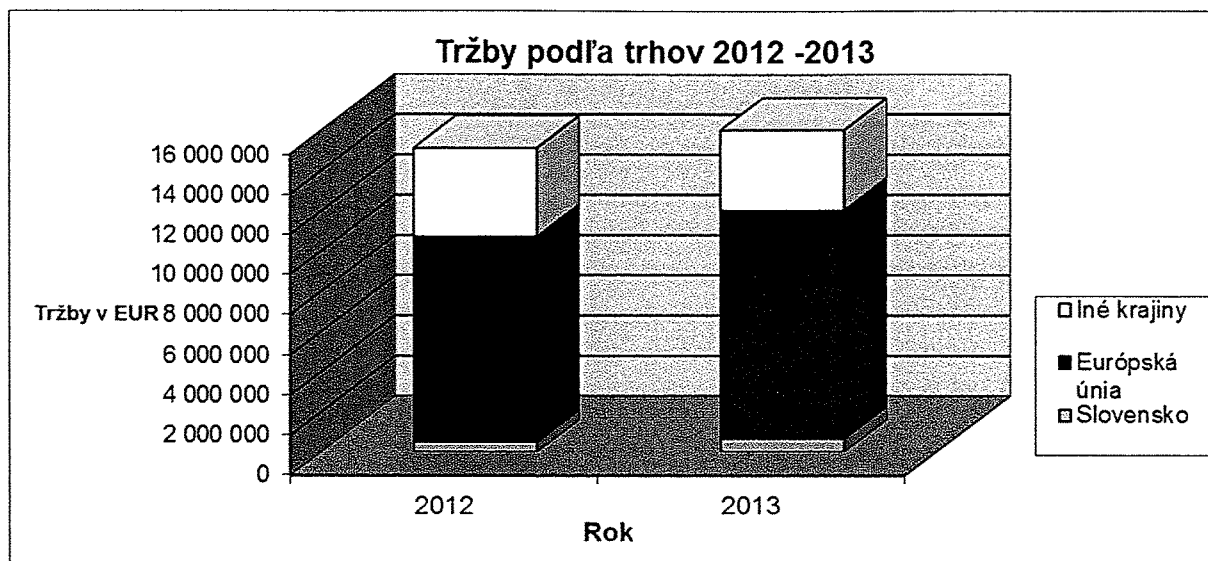
General Manager	Ing. Miroslav Petrech
Production Manager	Mészáros Jozef
Finance Manager	Tibor Balogh
Logistics and Purchase Manager	Juraj Lajos
Quality Manager	Adriana Juhászová
Sales and Marketing Manager	Zsolt Majer (until 1.10.2013)

Ekonomická aktivita spoločnosti v roku 2013

Predaj

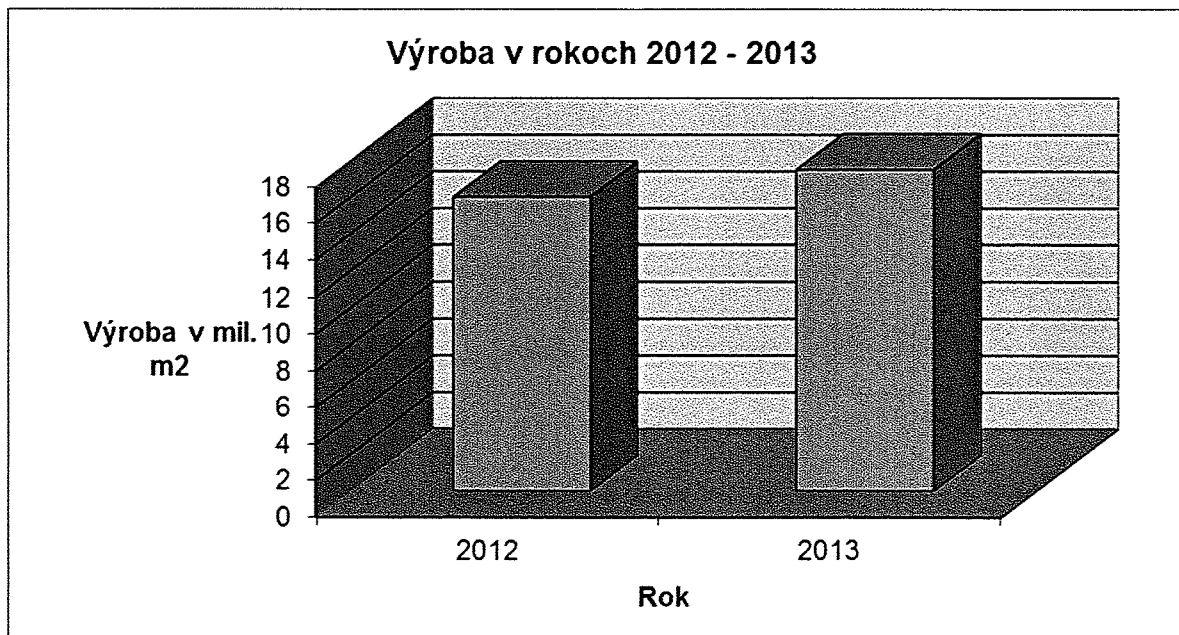
V roku 2013 tržby z predaja dosiahli hodnotu 16 190 495 EUR, čo je 7%-ný nárast oproti roku 2012.

V budúcnosti si spoločnosť plánuje udržať a zvýšiť existujúci podiel na trhu.



Výroba

Výroba v roku 2013 rástla (o 9%) kvôli zníženému stavu zásob hotových výrobkov a hlavne kvôli zvýšenej úrovni predaja.

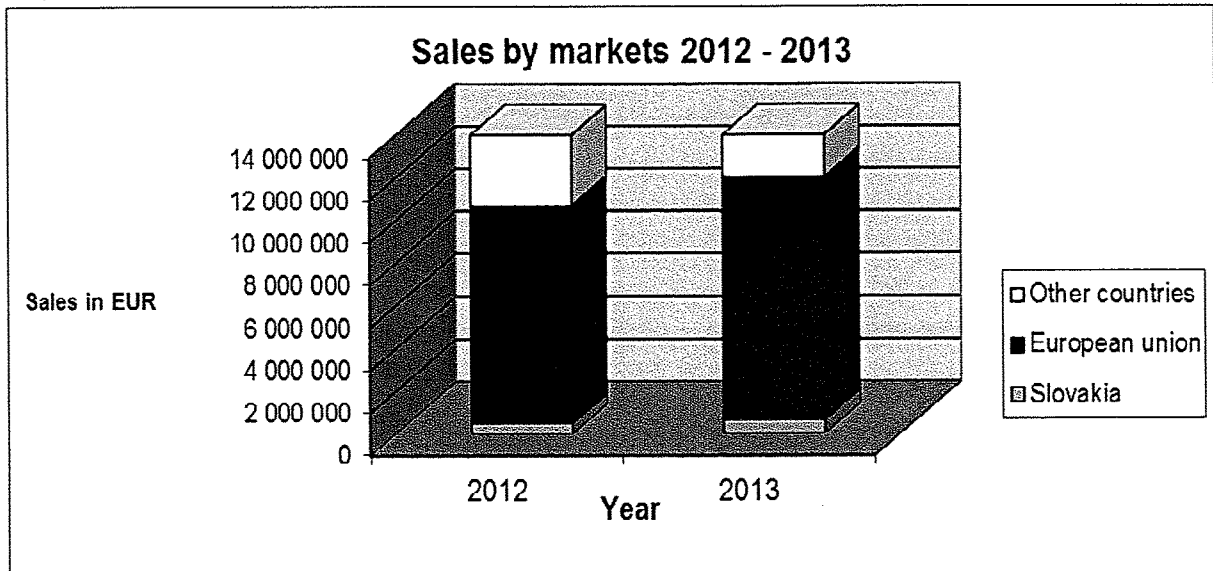


Economic activities of the company in 2012

Sales

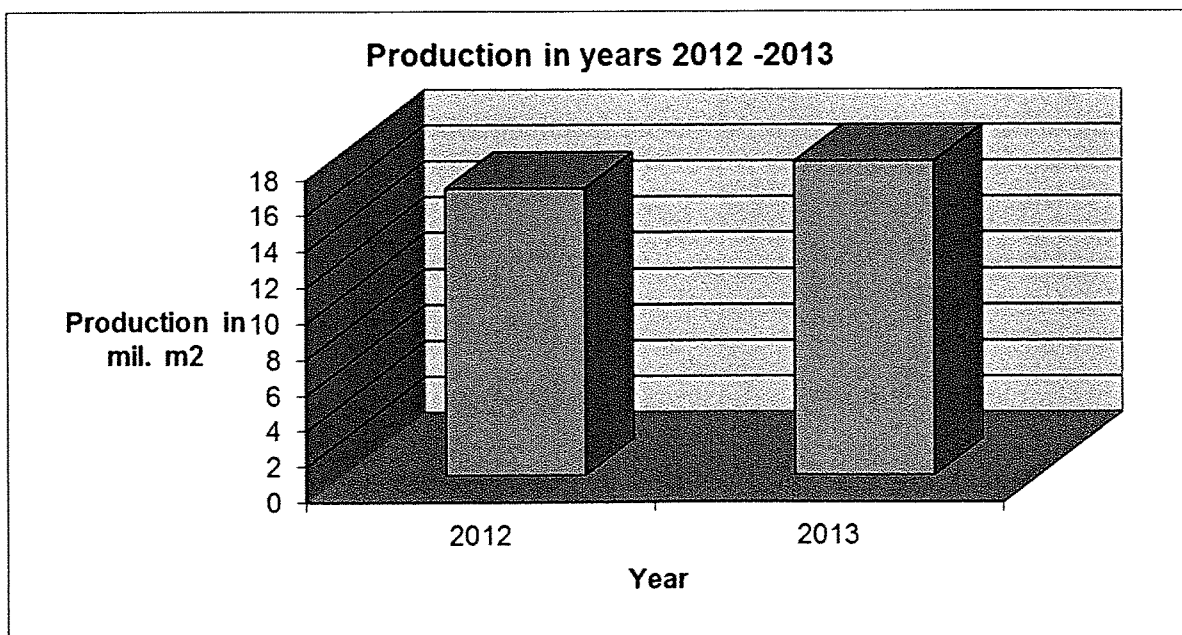
In 2013, the sales revenue reached to the amount of 16 190 495 EUR, which is a 7% increase compared to year 2012.

The aim of the company for the future is to retain and increase its existing market share.



Production

Production in 2013 has slightly increased (by 9%) partly due to decreased sales from stock of finished goods, and mainly due to the rising level of sales.



Investície

V roku 2013 smerovali investície hlavne do nadobudnutia strojov a zariadení potrebných k vykonávaniu výrobných aktivít.

Dňa 24. januára 2013 sa Spoločnosť stala majiteľom 90% obchodného podielu v spoločnosti Icopal Synthetic Membranes Slovakia s.r.o. splatením vkladu do základného imania obchodnej spoločnosti. Dňa 1.7.2013 Spoločnosť realizovala vklad časti podniku do ostatných kapitálových fondov v spoločnosti Icopal Synthetic Membranes Slovakia s.r.o.

Personálna oblasť

Spoločnosť ku koncu roku 2013 zamestnala 22 technicko-administratívnych a 53 výrobných-obslužných pracovníkov.

Ochrana životného prostredia

Ochrana životného prostredia je zakotvená v prioritách a cieľoch Spoločnosti. Hlavným cieľom je znižovanie všetkých druhov odpadov produkovaných Spoločnosťou, šetrenie energiami, palivami a surovinami.

Ochrana ovzdušia

V oblasti ochrany ovzdušia v Spoločnosti počas roka 2013 boli dodržiavané emisné limity na základe oprávneného merania.

Ochrana vôd

Limity prípustného stupňa znečistenia odpadových vôd boli dodržané vo všetkých ukazovateľoch.

Odpadové hospodárstvo

V roku 2013 boli obnovené povolenia pre nakladanie s nebezpečnými odpadmi a pre odpady vhodných na využitie v domácnosti.

Oblasť kvality

V roku 2013 boli vykonané tieto audity:

- produktové audity BBA,
- audit LPCB/BREG pre vnútropodnikovú kontrolu produktov s protipožiarňmi vlastnosťami,
- audit Systém manažérstva kvality podľa EN ISO 9001: 2008 vykonané certifikačnou organizáciou TUV SUD Slovakia s.r.o.
- audit vnútropodnikovej kontroly stavebných výrobkov označeným CE značkou podľa Smernice o stavebných výrobkoch vykonaný s certifikačnou organizáciou TSUS n.o. Bratislava
- produktový audit IAB
- produktový audit UNICEF.

Investments

Investments in 2013 were realized mainly in acquisition of machinery necessary for production.

On 24 January 2013, the Company became the owner of 90% shares in the company Icopal Synthetic Membranes Slovakia s.r.o. through repayment of contribution capital of the company. On 1.7.2013 the Company performed a contribution to other capital funds in the company Icopal Synthetic Membranes Slovakia s.r.o.

Personnel

As of the end of 2013, there were 22 white collar and 53 blue collar employees.

Environmental protection

Environmental protection is defined in priorities and goals of the Company. The main goal is to decrease each type of waste produced by the Company, and make further savings in energy and raw materials.

Air protection

During the year 2013, the Company complied with emission limits based on authorized measurement.

Protection of waters

Limits of acceptable levels of wastewater pollution were met in all indicators.

Waste management

In 2013 licenses were renewed for handling hazardous waste and for waste suitable for use in households.

Quality control

In 2013 the following audits were carried out:

- BBA product audit (British Board of Agrément),
- LPCB/BREG for products approved to LPS standards with regard to flammability,
- QMS audit according to EN ISO 9001:2008 executed by TUV SUD Slovakia s.r.o
- FPC audit for construction products with CE label according to CPR
- performed by TSUS n.o. Bratislava,
- Product audit IAB
- Product audit UNICEF.

Ostatné informácie o spoločnosti

Významné riziká a neistoty

Finančná kríza v globálnej ekonomike ovplyvnila aj fungovanie spoločnosti Monarflex s.r.o. Vedenie spoločnosti sa snažilo rýchlo reagovať na vonkajšie zmeny, a vďaka zavedeniu protikrízových opatrení spoločnosť najťažšie obdobie prekonala.

Prognóza vývoja a smerovania spoločnosti

Hlavným cieľom Spoločnosti je zvýšiť úroveň predaja a ziskovosti aktivít. V oblasti zamestnanosti Spoločnosť neplánuje výrazné zmeny okrem nevyhnutných zmien, ktorými Spoločnosť reaguje na meniace sa trhové podmienky. V oblasti investícií spoločnosť plánuje realizáciu takých investícií, ktoré umožnia zvýšiť produktivitu a konkurencieschopnosť spoločnosti.

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

Po skončení účtovného obdobia nenastali žiadne udalosti osobitného významu, ktoré by významne ovplyvnili Spoločnosť.

Náklady na výskum a vývoj

Spoločnosť vykonáva činnosť v oblasti vývoja a výskumu samostatne, ale aj prostredníctvom zamestnancov materskej spoločnosti (platí za tieto služby).

Návrh na rozdelenie výsledku hospodárenia

Hospodársky výsledok roku 2013 bude prevedený na účet „Neuhradená strata minulých rokov“.

Založený majetok

Na základe rozhodnutia jediného akcionára firiem skupiny Icopal v prvom štvrtroku 2008 nehnuteľný majetok Spoločnosti bol zaťažený záložným právom v prospech Mizuho Corporate Bank, Ltd. Londýn. Dňa 11.2.2008 spoločnosť podpisom tzv. Accession Letter (Prístupového vyhlásenia) pristúpila ku skupinovej úverovej zmluve ako záložca. Na základe tejto zmluvy Monarflex s.r.o. ručí svojím hnutel'ným a nehnuteľným majetkom. Majetok je založený do 31.12.2016.

Other information about the company

Risk and uncertainties that the company may be exposed to

The financial crisis in the global economy has affected Monarflex s.r.o. as well. The company management is trying to react quickly to external changes and by introducing anti-crisis measures, the company has overcome the most difficult period.

Prognosis of the development of the company

The Company's aim is to increase sales and profitability of its activities. The Company does not plan any significant changes in the number of employees other than changes necessary in adaptation to changing market conditions. As for investments, the company plans to realize investments that will increase productivity and competitiveness.

Significant events that occurred after period end

No significant events occurred after the period end that would affect the company significantly.

Research and development expenses

The company carries out its own research and development activities but also through employees of the parent company (it is a paid service).

Profit (loss) of 2013

Loss for 2013 is planned to be transferred to accumulated losses from previous years.

Pledged assets

During the first quarter of 2008, based on the decision of the sole shareholder of Icopal Group, assets of the Company had been pledged in favour of Mizuho Corporate Bank, Ltd. London. On 11 February 2008, by signing the so called Accession Letter, the Company became an obligor to the Group loan agreement with Mizuho. Based on this agreement, tangible and intangible assets of Monarflex s.r.o. are pledged until 31 December 2016.