

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

Spoločníkom a konateľom spoločnosti Icopal Synthetic Membranes Slovakia s.r.o.:

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Icopal Synthetic Membranes Slovakia s.r.o. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2014, ku ktorej sme dňa 12. júna 2015 vydali správu nezávislého audítora a v ktorej sme vyjadrili svoj podmienený názor v nasledujúcom znení:

Východisko pre podmienený názor

Dňa 1. októbra 2014 sme boli schválení ako audítor spoločnosti Icopal Synthetic Membranes Slovakia s.r.o. a preto sme sa nezúčastnili fyzickej inventúry zásob k 31. decembru 2013. Z tohto dôvodu sme neboli schopní získať dostatočné a vhodné audítorské dôkazy o hodnote zásob vo výške 1,8 milióna EUR k 31. decembru 2013. Keďže počiatočné stavy zásob ovplyvňujú zisk spoločnosti bežného roka, neboli sme schopní posúdiť nutnosť možných úprav výkazu ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2014.

Podmienený názor

Podľa nášho názoru, okrem možného vplyvu skutočností uvedených v predchádzajúcom odseku, vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Icopal Synthetic Membranes Slovakia s.r.o. k 31. decembru 2014 a výsledok jej hospodárenia za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

Iné skutočnosti

Porovnateľné údaje k 31. decembru 2013 a za rok, ktorý k uvedenému dátumu skončil, neboli auditované.

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 2014, 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.

Názor

Podľa nášho názoru informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti zostavenej za rok ukončený 31. decembra 2014, 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 12. júna 2015



Tučný
Mgr. Juraj Tučný, FCCA
Licencia UDVA č. 1059

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
Konatelia spoločnosti	6
Vedenie spoločnosti	6
Organizational Structure of the Company	7
<i>Company bodies</i>	7
Statutory Executives	7
Management	7
Ekonomická aktivita spoločnosti v roku 2014	8
<i>Predaj</i>	8
<i>Výroba</i>	8
Economic activities of the company in 2014	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 happened after closing</i>	13
<i>Research and development expenses</i>	13
<i>Profit (loss) of 2014</i>	13
<i>Pledged assets</i>	13
Správa audítora a účtovná závierka za rok 2014	14
Auditor's report and financial statements 2014	14

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 specifiers 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 Icopal Synthetic Membranes Slovakia s.r.o. bola založená 10.1.2013 a do obchodného registra zapísaná 24.1.2013 (Obchodný register Okresného súdu Nitra v Nitre, oddiel sro, vložka č. 33509/N).

Hlavnými činnosťami spoločnosti sú predovšetkým výroba a predaj plastov v primárnej forme.

Informácia o podieloch

Základné imanie spoločnosti Icopal Synthetic Membranes Slovakia s.r.o. je 7 500 EUR.

Spoločníkom spoločnosti Icopal Synthetic Membranes Slovakia s.r.o. sú:

Monarflex s.r.o.	sídlo: Továrenská 1, 943 03 Štúrovo	podiel: 90%
Icopal a.s.	sídlo: Továrenská 1, 943 03 Štúrovo	podiel: 10%

Basic information about the company

Icopal Synthetic Membranes Slovakia s.r.o. was established on 10 January 2013 and was registered in the Commercial Register on 24 January 2013. (Commercial register in Nitra, Sro, nr. 33509/N)

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

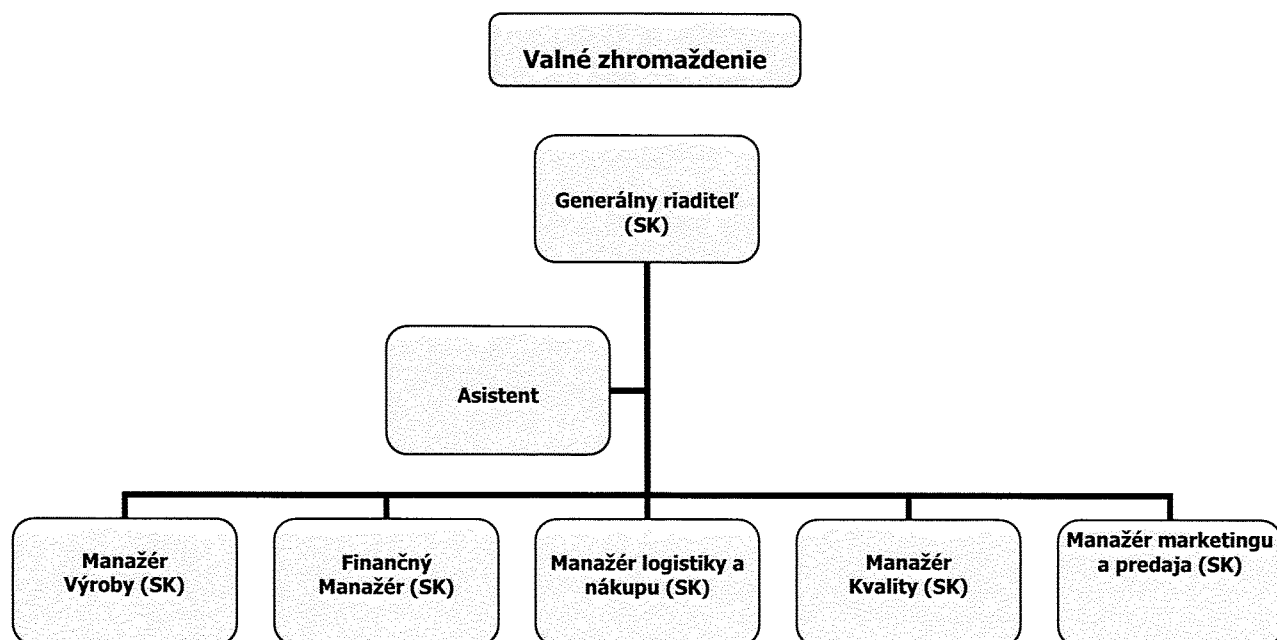
Information about shares

The share capital of Icopal Synthetic Membranes Slovakia s.r.o. amounts to 7 500 EUR.

The shareholders of Icopal Synthetic Membranes Slovakia s.r.o. are:

Monarflex s.r.o.	seat: Továrenská 1, 943 03 Štúrovo	share: 90%
Icopal a.s.	seat: Továrenská 1, 943 03 Štúrovo	share: 10%

Organizačná štruktúra spoločnosti



Orgány spoločnosti

Konatelia spoločnosti

Ing. Tibor Balogh
Ing. Miroslav Petrech

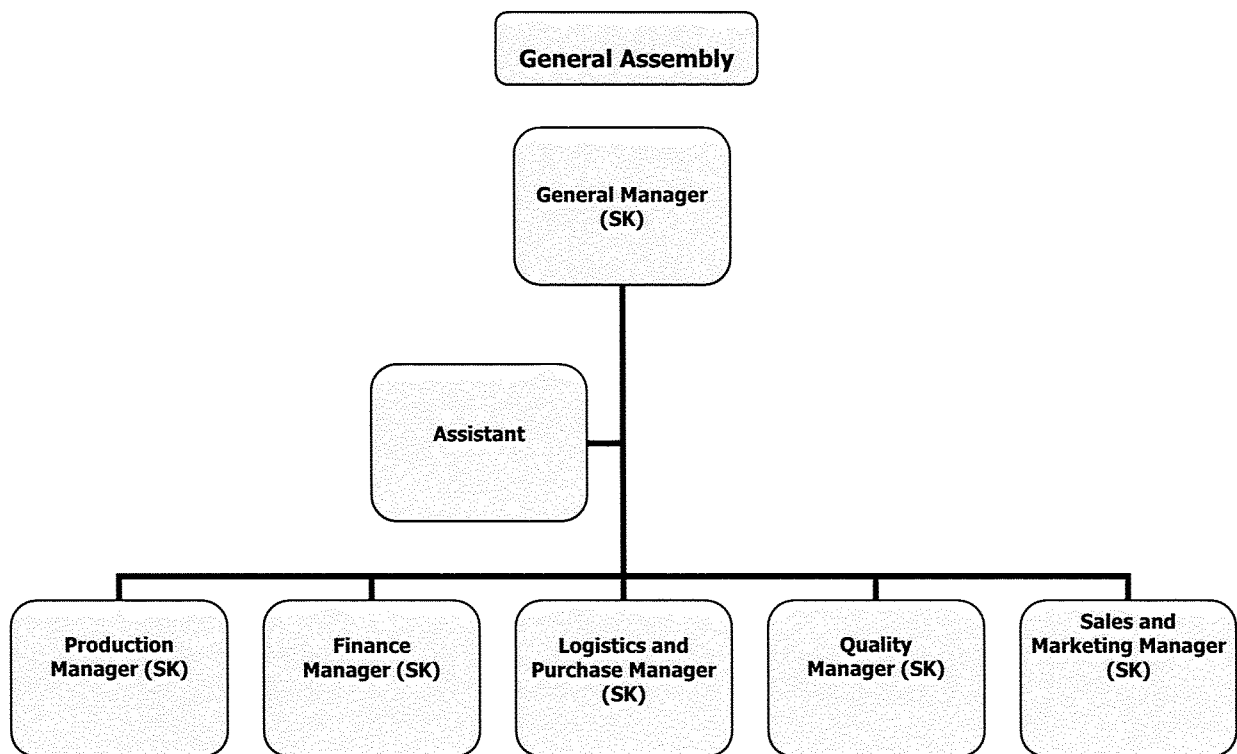
Vedenie spoločnosti

Generálny riaditeľ
Manažér výroby
Finančný manažér
Manažér nákupu a logistiky

Manažér kvality
Manažér predaja

Ing. Miroslav Petrech
Ing. Jozef Mészáros
Ing. Tibor Balogh
Juraj Lajos
Ing. Erik Hevő (od 1.1.2014)
Ing. Adriana Juhászová
Maciej Lubomski

Organizational Structure of the Company



Company bodies

Statutory Executives

Ing. Tibor Balogh
Ing. Miroslav Petrech

Management

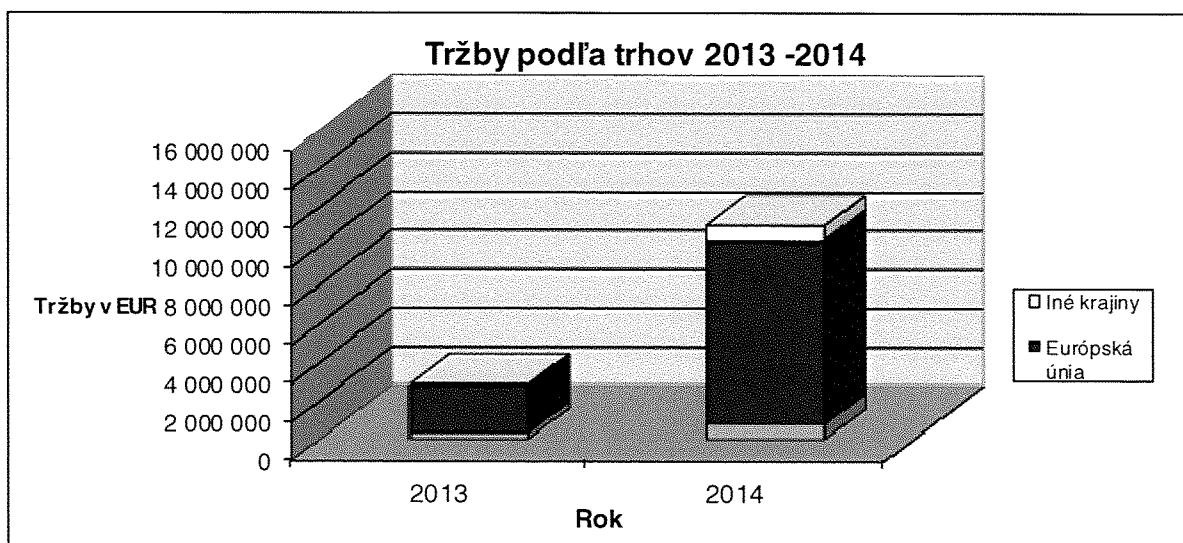
General Manager	Miroslav Petrech
Production Manager	Mészáros Jozef
Finance Manager	Tibor Balogh
Logistics and Purchase Manager	Juraj Lajos
	Erik Hevő (from 1.1.2014)
Quality Manager	Adriana Juhászová
Sales and Marketing Manager	Maciej Lubomski

Ekonomická aktivita spoločnosti v roku 2014

Predaj

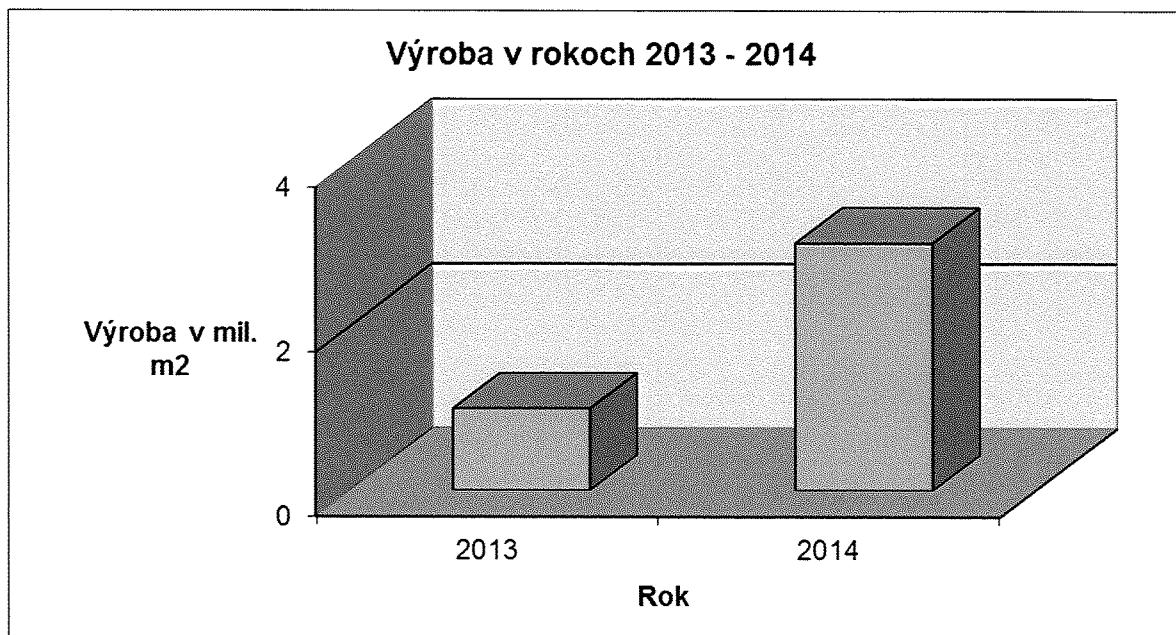
V roku 2014 tržby z predaja dosiahli hodnotu 11 038 499 EUR. V roku 2013 Spoločnosť fungovala len od 1.7.2013.

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



Výroba

V roku 2014 Spoločnosť vyrobila viac ako 3 mil. m² produktov. V roku 2013 výroba sa začala len od 1.7.2013.

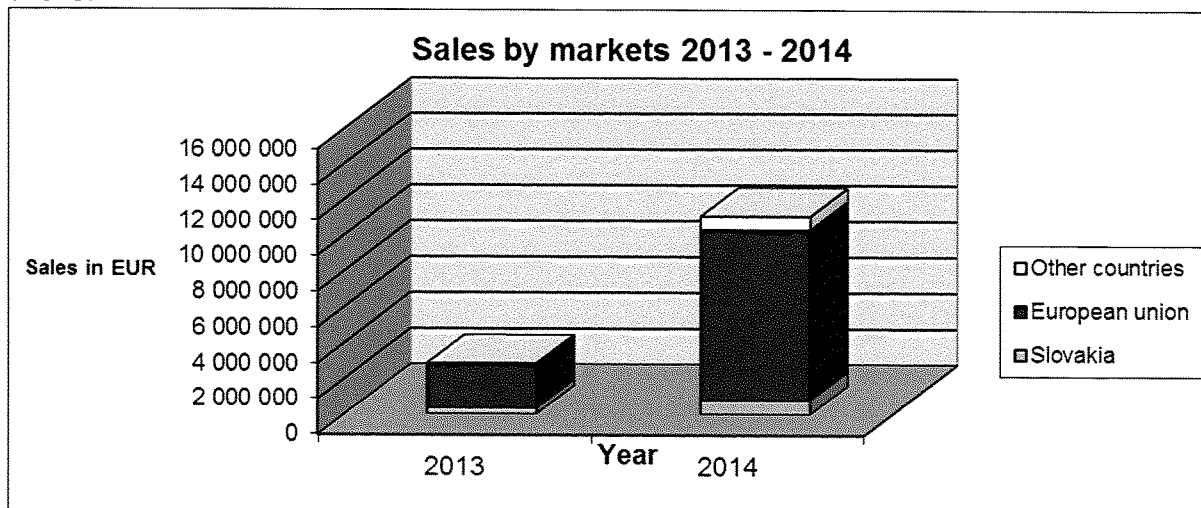


Economic activities of the company in 2014

Sales

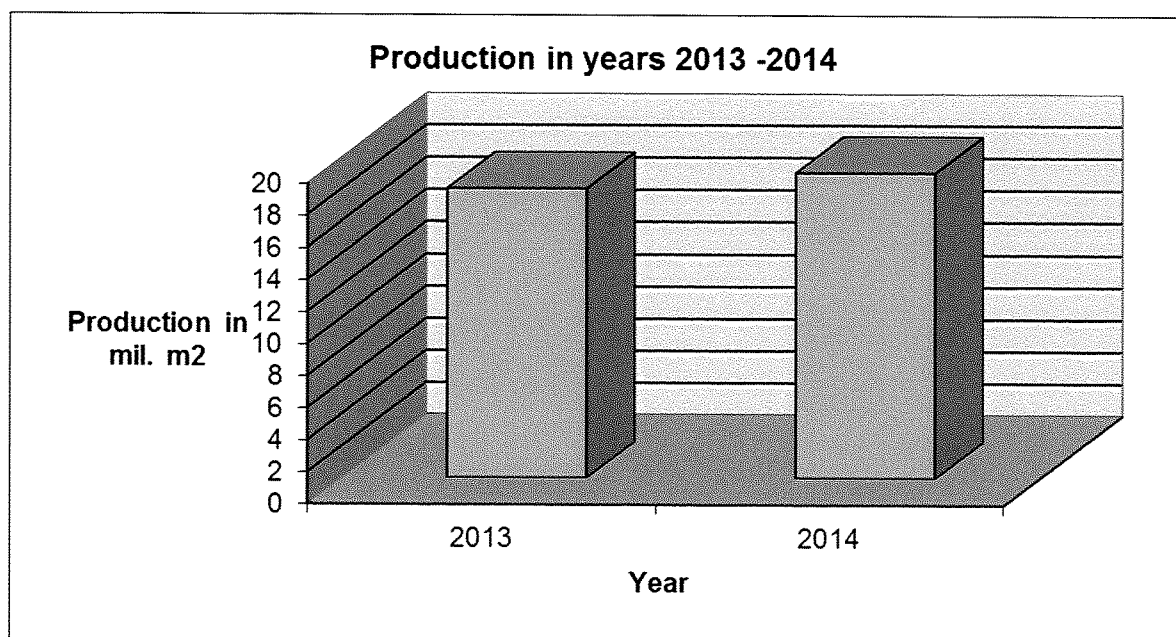
In 2014 the sales revenue reached to the amount of 11 038 499 EUR. In 2013 the Company realized sales only from 1.7.2013.

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



Production

Production in 2014 was more than 3 mil. m². In 2013 the production started only from 1.7.2013.



Investície

V roku 2014 smerovali investície hlavne do nadobudnutia strojov a zariadení potrebných k vykonávaniu výrobných aktivít.

Personálna oblasť

Spoločnosť ku koncu roku 2014 zamestnala 4 technicko-administratívnych a 14 výrobných pracovníkov.

Ochrana životného prostredia

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

Ochrana ovzdušia

Periodické merania emisií zo zdrojov znečisťovania ovzdušia neboli vykonané, vzhľadom na charakter výroby (6 ročný interval).

Ochrana vôd

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

Odpadové hospodárstvo

Vznikajúce odpady z výrobných činností boli zneškodnené v spolupráci s oprávnenými organizáciami.

Oblasť kvality

V roku 2014 boli vykonané tieto audity:

- UkrSEPRO – Ukrajinský audit
- SKZ – CE vnútropodniková kontrola kvality
- KOMO audit – audit na certifikáciu výrobku
- TUV SU Slovakia, s.r.o. – audit SZK podľa EN ISO 9001:2008
- BUTGB ATG audit – audit na certifikáciu výrobku

Investments

Investments in 2014 were realized mainly in acquisition of machinery necessary for production.

Personnel

As of end 2014 there were 4 white collar and 14 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 Company, and make further savings in energy and raw materials.

Air protection

Periodic measurements of emissions from air pollution sources were not carried out because of the nature of production (6 year interval).

Protection of waters

The limits of acceptable level of wastewater pollution were observed in all indicators.

Waste management

Waste generated from production were destroyed in cooperation with competent organizations.

Quality control

In 2014 the following audits were done:

- UkrSEPRO – Ukrainian audit
- SKZ - CE - factory production control audit
- KOMO audit – product certification audit
- TUV SUD Slovakia, s.r.o. – audit QMS by EN ISO 9001:2008
- BUTgb ATG audit – product certification audit

Ostatné informácie o spoločnosti

Významné riziká a neistoty

Spoločnosť bola založená v roku 2013. Preniknutie na trhu vyžadovalo od Spoločnosti veľké úsilie. Spoločnosť v rok 2014 už mala isté miesto na trhu. Cieľom Spoločnosti je posilniť pozíciu na trhu.

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 2014 bude prevedený na účet „Neuhrađený zisk 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. V roku 2013 spoločnosť podpisom tzv. Accession Letter (Prístupového vyhlásenia) pristúpila ku skupinovej úverovej zmluve ako záložca. Na základe tejto zmluvy Icopal Synthetic Membranes Slovakia s.r.o. ručí svojím hnutelným 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

Company was established in 2013. The market penetration of the Company required a great effort. The Company in 2014 had a certain place in the market. The Company aims to strengthen his position in the market.

Prognosis of the development of the company

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

Significant events that happened after closing

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

Research and development expenses

The company does carry on research and development activities on its own but also by employees of parent company (it is a paid service).

Profit (loss) of 2014

Loss for 2014 is planned to be booked to accumulated profit from previous years.

Pledged assets

During the first quarter of 2008 based on the decision of the sole shareholder of Icopal Group the assets of the Company had been pledged in favour of Mizuho Corporate Bank, Ltd. London. In 2013 by signing the so called Accession Letter the Company had became obligor to the Group loan agreement with Mizuho. Based on this agreement the tangible and intangible assets of Icopal Synthetic Membranes Slovakia s.r.o. are pledged until 31.12.2016.



Správa audítora a účtovná závierka za rok 2014

Auditor's report and financial statements 2014