

ENPAY TRANSFORMER COMPONENTS, s.r.o.,

2016

Výroční správa

Annual report

Obsah

Table of contents

Poslanie a vízia	3	Mission and Vision.....	3
Základné údaje o spoločnosti.....	3	Basic Data.....	3
Výrobný program.....	4	Production Programme.....	4
System a politika manažérstva kvality.....	5	Policy of Management quality System	5
Ekonomické ukazovatele	7	Economic Data.....	7
Záverečný výrok audítora	12	Auditor's Certificate.....	12
Kontakty	12	Contacts	12

Poslanie, vízia a ciele spoločnosti ENPAY

Sledovaním cieľa stať sa spoločnosťou z celosvetovou pôsobnosťou ENPAY má za úlohu dosiahnuť

- Spokojnosť zákazníkov
- Výnosný rast
- Neustále zlepšovanie
- Spokojnosť majiteľov pri plnom zabezpečení sociálnych potrieb

V rámci neustáleho zlepšovania ENPAY sa zameriava na

- Celkovú kvalitu
- Vysokú produktivitu
- Efektívne a kreatívne prostredie, ktoré podporuje tímovú prácu a kde
- Príspevok každého jednotlivca je rozpoznateľný a ocenený
- Každý zamestnanec má potešenie z práce a cieľ dosiahnuť najlepší výsledok
- Každý jednotlivec bude mať záujem čo najlepšie podieľať sa na spoločnej vízii.

Základné údaje o spoločnosti

Obchodné meno : Enpay Transformer Components,s.r.o

Identifikačné číslo organizácie : 35939389

Daňové identifikačné číslo : SK2022021210

Sídlo spoločnosti : Krškany 38, 934 01 Levice

Vznik spoločnosti : Enpay Transformer Components, s.r.o. bola založená Spoločenskou zmluvou zo dňa 12.5.2005 podľa § 56 – 75 a § 105 – 153 zák. č. 513/1991 Zb. v znení neskorších zmien a doplnkov. Spoločnosť je zaregistrovaná na Okresnom súde v Nitre, odd. Sro, vložka číslo 16739/N.

Právna forma : Spoločnosť s ručením obmedzeným

Základné imanie : 1 841 434 EUR

Mission and Vision and goals of the ENPAY

In order to reach the goal of becoming a company of worldwide reputation ENPAY ensures

- Customer satisfaction and preference
- Profitable growth
- Perpetuity
- Owners 's satisfaction and pride fulfillment of social obligations

Through continuous improvement of processes ENPAY focused on

- Total quality
- High productivity
- Cost effectiveness and creating an environment which encourages team effort and where
- Each individuals' contribution is recognized and esteemed
- Each individuals enjoys his work and has urge to excel
- Each individuals gives his best to achieve the common vision

Basic data about company

Trade name : Enpay Transformer Components,s.r.o

Identification number : 35939389

Tax registration number : SK2022021210

Registered office : Krškany 38,934 01 Levice

Registration : Enpay Transformer Components,s.r.o. was established by written statement dated 12th May 2005 according to § 56 – 75 a § 105 – 153 law Num. 513/1991.

The company is register by District court in Nitra, part Sro, insert No. 16739/N.

Legal form : Limited ability company

Registered capital : 1.841.434 EUR

Výrobný program

1. Magnetické prstencové a oválne vinuté jadrá pre prístrojové a výkonové transformátory. ENPAY vyrába prstencové jadrá v rôznych rozmeroch podľa požiadaviek zákazníka. ENSI vinuté jadrá sú vyrábané z transformátorových plechov.

2. Skladané jadrá 90 stupňové strihanie pre napäťové transformátory. Jadrá sú vyrábané z vysoko kvalitných transformátorových plechov v rôznych rozmeroch podľa požiadaviek zákazníkov.

3. Skladané jadrá 45 stupňové strihanie pre distribučné a výkonové transformátory.

Magnetické jadrá pri 45 stup. Skladani tzv Step-Lap sú vyrábané vo vysokej kvalite zaručujúcej :

Zníženie strát v magnetickom jadre

Nižšiu hladinu hluku

Zníženie času pri konečnej montáži

4. Shunt reaktory

Tieto reaktory sú vyrábané pre stredné a vysoké napätia z technickými parametrami až do 400 MVAR – 1200 kV

Reaktory sú vyrábané z transformátorových plechov podľa požiadaviek zákazníkov.

5. Tienidlá (Flux kolektory)

Flux kolektory – tienidlá sú súčasťou Výkonových transformátorov, projektovaných pre čo najnižšie straty a vysokú účinnosť transformátorov. Funkčnosť kolektorov je ako tienidlo, ktoré odráža späť vírenie magnetických tokov z vysokovýkonného jadra.

Vyrábame kolektory z / bez gumy povrchovo upravené alebo bez povrchovej úpravy v rôznych veľkostiach.

6. Navíjanie prúdových transformátorov -

Stredné a vysokonapäťové prúdové transformátory.

Navíjanie týchto prúdových transformátorov v ENPAY je navrhované a vyrábané podľa vlastného dizajnu fy ENPAY, alebo podľa výkresov od zákazníkov. Tieto transformátory sú vybavené dostatočnou medzivrstvou a vonkajšou izoláciou z polyesterovej pásky. SN a VN vinutia pre

Production Programme

1. Magnetic Toroidal and oval wound cores for instrument and power transformers. ENPAY produces toroidal cores in many different dimensions according to customer specifications. ENSI wound cores are produced from Grain Oriented Silicon Steel.

2. Stacked Cores 90 degree cut for voltage transformers Cores are producing from high quality Grain Oriented Silicon Steel in various dimensions as specified by the customers.

3. Step-Lap core 45 degree for distribution and power transformers.

Magnetic cores 45 degree – Step-Lap lamination produced with high technology allow to :

Reduction in iron losses

Lower noise level

Time saving in assembly

4. Shunt reactors

These Shunt reactors are produced for medium and high voltage up to 400 MVAR – 1200 KV. Shunt reactors are produced from grain oriented steel according to customer design.

5. Tank shields (Flux collectors)

Flux collectors are parts of the Power Transformers, which are designed to prevent power losses in high power transformers. They act like a shield which reflect the electrical flux leakage coming from the bobbins that are wound to the cores under high power.

We produce flux collectors with/without rubber in painted or bare form for power transformers in any size.

6. Winding for Current Transformers

MV and HV winding for CT.

ENPAY MV and HV windings for current transformers are designed and manufactured according to ENPAY 's own design or customer drawings. These transformers are provided with suitable interlayer and outer insulation of polyester film. MV and HV windings for current

prúdové transformátory je možné jednoducho navrhnuť pre rôzne rozmery. Vnútorne spojenia sú prevedené najnovšou technológiou zabezpečujúcou čo najmenší odporový kontakt a zároveň najväčšiu mechanickú pevnosť.

7. Výroba izolačných komponentov

Izolačné komponenty rôznych druhov pre výkonové a distribučné transformátory vyrábané z transformátorovej lepenky, ktorá je dovážaná ku nám z materskej firmy. Transformátorová lepenka je vyrábaná z prírodných materiálov na báze celulózy a má vysokú chemickú čistotu, nízku vodivosť a tepelnú stabilitu.

8. Logistické a distribučné aktivity

Enpay Transformer Components, s.r.o. zabezpečuje tiež logistické a distribučné aktivity pre výrobky, ktoré sú vyrobené v ENPAY Turecko. Prináša to pozitívny synergický efekt pre obidve spoločnosti a v konečnom dôsledku ENPAY poskytuje lepší a pružnejší servis pre zákazníkov.

Systém a politika manažérstva kvality

Kvalita je najdôležitejší cieľ pre spoločnosti dosiahnuť čo najlepšiu pozíciu na vysokokonkurenčnom trhu.

Spoločnosť ENPAY je schopná ponúknuť dostatočnú kvalitu a servis pre uspokojenie všetkých zákazníkov. Z toho dôvodu sme už tradičným dodávateľom pre firmy v oblasti výroby transformátorov.

Všetky vstupné materiály sú kontrolované a sledované aj počas výrobného procesu. Konečná kontrola sa vykonáva na skompletovaných jadrách a protokoly kontroly kvality sú posielané zákazníkovi spolu s výrobkami. Spôsob balenia a označovania je uplatňovaný podľa požiadaviek zákazníkov.

V konečnom dôsledku je kontrola kvality naším hlavným cieľom od začiatku až po koniec výroby.

ENPAY má certifikáty kvality od TUV podľa ISO 9001:2015 Kvality manažment system a je členom medzinárodných organizácií v tejto oblasti.

transformers can easily be designed in different dimensions. Internal connections are made up with the latest technology allowing the lowest possible contact resistance together with the highest mechanical strenght.

7. Production of insulation components

Various insulation components for Power and Distribution transformers produced from ENBOARD, which is imported to us from mother company. ENBOARD is natural cellulose based having high chemical purity, low conductivity and permanent heat stability.

8. Logistic and distribution activities

Enpay Transformer Components, s.r.o. provides also logistic and distribution activities for products, which are produced in ENPAY Turkey. Its bring for both companies synergy positive impact and finally ENPAY provide for customers better and more flexible servis.

Policy of Management quality System

Quality is the most important purpose for all the companies to get high advance in the competitive market.

As ENPAY we are able to give overall Quality and service satisfaction to all customers. We are therefore a traditionally sub-supplier company for the Transformer industry.

All incoming materials are checked and further controls are carried out : manufacturing processes are monitored. Final checkes are made on fully assembled cores and testing reports are sent along with the products to the customers. The type of packing and labelilling is applied according to the specific requirements of the customers.

As a result of the awareness about importance of quality is our main purpose, from the begining to the end of our production.

ENPAY has been awarded from TUV regarding ISO 9001:2015 Quality management System and is member of international and Professional organizations in its field.



CERTIFICATE



**Management system as per
EN ISO 9001:2015**

In accordance with TÜV AUSTRIA CERT procedures, it is hereby certified that

ENPAY
Transformer Components

ENPAY TRANSFORMER COMPONENTS s.r.o.
Krškany 38,
934 01 Levice SLOVAK REPUBLIC

applies a management system in line with the above standard for
the following scope

**Calculation, production and delivery of transformer components;
magnetic cores, tank shieldings, transformer tanks, insulation
parts, active parts, inductive components and inductive products,
production and delivery of transformerboard.**

Certificate Registration No. 20100163000618

Valid until 2019-03-14

Noraf

Certification Body
at TÜV AUSTRIA CERT GMBH

Vienna, 2016-03-15

This certification was conducted in accordance with TÜV AUSTRIA CERT auditing and certification
procedures and is subject to regular surveillance audits.
TÜV AUSTRIA CERT GMBH Krugerstraße 16 A-1015 Wien www.tuv.at



Ekonomické ukazovatele

Priemerný počet zamestnancov, ktorých spoločnosť zamestnáva bol k 31.12.2016 v počte 396. K rovnakému obdobiu roku 2015 bol priemerný počet zamestnancov 365.

V porovnaní s rokom 2015 dosiahla spoločnosť Enpay Transformer Components, s.r.o. v roku 2016 tržby z predaja vlastných výrobkov a tovaru vyššie o 3'798'375 EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 13%.

Stabilizovanie pracovníkov a zvýšenie ich produktivity mali zásadný vplyv na zlepšenie finančnej situácie a vytvorenie dobrých predpokladov pre ďalší rozvoj a rozširovanie firmy.

Ukazovatele likvidity :

Okamžitá likvidita

2015	0,005
2016	0,02

Bežná likvidita

2015	0,33
2016	0,35

Celková likvidita

2015	0,74
2016	0,76

Čistý pracovný kapitál (v EUR)

2015	-5 799 900
2016	-3 954 864

Ukazovatele aktivity

Obrat aktív

2015	1,10
2016	1,52

Doba obratu zásob v dňoch

2015	119,70
2016	78,16

Doba inkasa pohľadávok

2015	93,22
2016	60,55

Ukazovatele rentability

Rentabilita tržieb (%)

2015	0,47
2016	1,82

Rentabilita vlastného kapitálu (%)

Economic data

Average number of employees employed by the company was on 31st December 2016 in amount of 396. In the same period of year 2015 the average number of employees was 365.

Compared to year 2015, in 2016 the company Enpay Transformer Components, Ltd. gained the incomes from the products and the goods sold higher by 3'798'375 EUR, that is an increase by 133

Stabilization of labour force and increasing of their productivity have resulted in improvement of financial situation and created a good base to support next development and expansion of the company.

Liquidity ratios :

Cash ratio

2015	0,005
2016	0,02

Quick ratio

2015	0,33
2016	0,35

Current ratio

2015	0,74
2016	0,76

Working capital (EUR)

2015	-5 799 900
2016	-3 954 864

Operating efficiency ratios

Asset Turnover

2015	1,10
2016	1,52

Inventory days

2015	119,70
2016	78,16

Trade receivable days

2015	93,22
2016	60,55

Profitability ratios

Return on Sales (%)

2015	0,47
2016	1,82

Return on Equity (%)

2015	3,87
2016	13,04
Rentabilita investicí (%)	
2015	0,46
2016	1,83

Ukazovatele zadíženosti

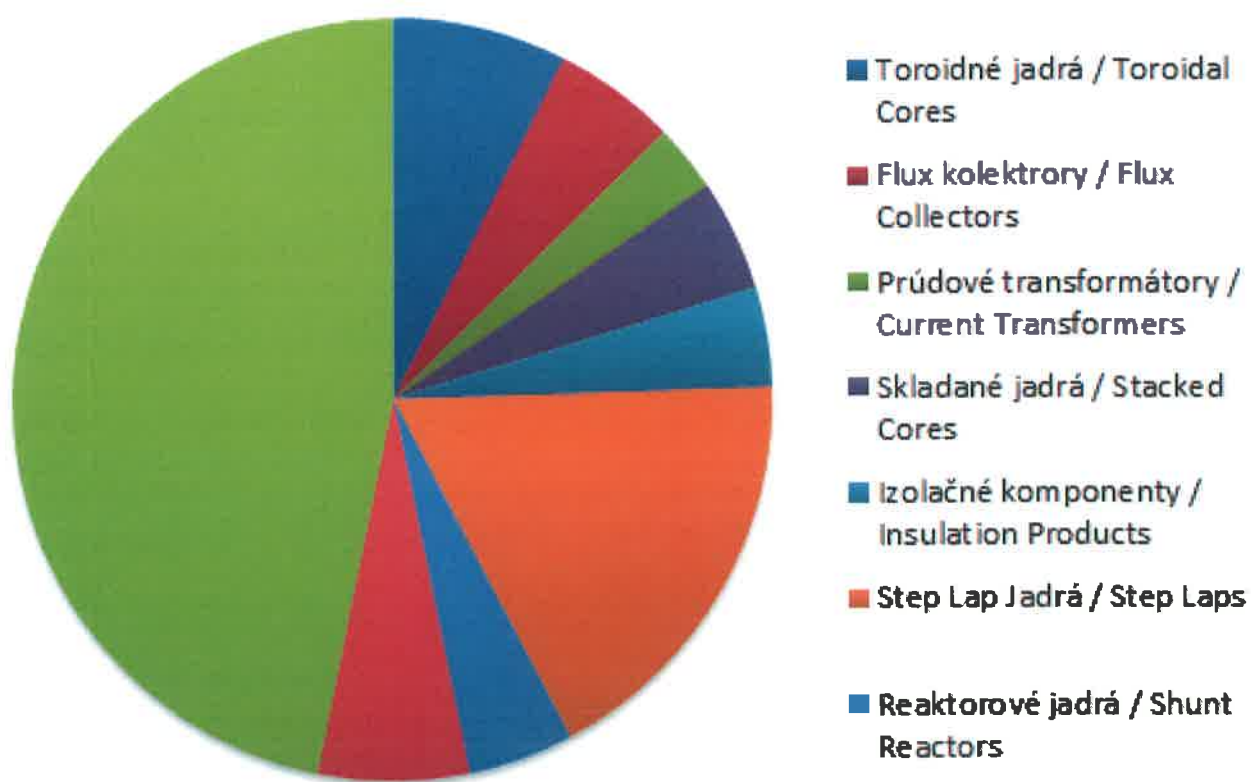
Celková zadíženost' (%)	
2015	86,63
2016	78,54

2015	3,87
2016	13,04
Return on Investment (%)	
2015	0,46
2016	1,83

Indebtedness ratios

Debt ratio (%)	
2015	86,63
2016	78,54

Obrat 2016 v EUR / Turnover 2016 in 2016



	r. 2015 EUR	r. 2016 EUR	Rozdiel r. 16-15		y. 2015 EUR	y. 2016 EUR	Diff. y. 16-15
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	9464161	8694792	-769369	Tangible, intangible fixed assets	9464161	8694792	-769369
Zásoby	9003820	6740641	-2263179	Inventory	9003820	6740641	-2263179
Pohľadávky z obchod. styku – dlhodobé	0	0	0	Long-term trade receivables	0	0	0
Pohľadávky z obchod. styku – krátkodobé	6500323	4817847	-1682476	Short-term trade receivables	6500323	4817847	-1682476
Ostatné obežné prostriedky – krátkodobé	773578	536564	-237014	Other current assets	773578	536564	-237014
Finančný majetok	110597	381400	270803	Current financial assets	110597	381400	270803
Časové rozlíšenie	13751	26986	13235	Accrued and deferred items	13751	26986	13235
Suma aktív	25866230	21198230	-4668000	Total assets	25866230	21198230	-4668000

	r. 2015 EUR	r. 2016 EUR	Rozdiel r. 16-15		y. 2015 EUR	y. 2016 EUR	Diff. y. 16-15
Vlastné imanie	3446537	4504894	1058357	Equity	3446537	4504894	1058357
-základné imanie	1841433	1841433	0	Registered capital	1841433	1841433	0
-základný rezervný fond z kapitálových vkladov	332	332	0	Reserve fund from registered capital	332	332	0
-rezervný fond	0	0	0	Legal reserve fund	0	0	0
-hospod. výsledok minulých rokov	0	0	0	Profit/loss from prior years	0	0	0
-hospod. výsledok bežného obdobia	135007	2477886	2342879	Profit/loss for current accounting period	135007	2477886	2342879
Rezervy	183821	198756	14935	Provisions	183821	198756	14935
Dlhodobé záväzky	34708	20045	-14663	Long-term liabilities	34708	20045	-14663
Záväzky z obchodného styku krátkodobé	7138899	1224947	-5913952	Short-term trade liabilities	7138899	1224947	-5913952
Iné krátkodobé záväzky	4944247	5103531	159284	Other short-term liabilities	4944247	5103531	159284
Bankové úvery a výpomoci	10105072	10102838	-2234	Bank loans and financial assistance	10105072	10102838	-2234
Časové rozlíšenie	12946	43219	30273	Accrued and deferred items	12946	43219	30273
Suma pasív	25866230	21198230	-4668000	Total liabilities and equity	25866230	21198230	-4668000

	r. 2015 EUR	r. 2016 EUR	Rozdiel r. 16-15		y. 2015 EUR	y. 2016 EUR	Diff. y. 16-15
Tržby z predaja tovaru	3443628	3164484	-279144	Sales of goods bought for resale	3443628	3164484	-279144
Náklady vynaložené na tovar	3174466	2901823	-272643	Costs of goods sold	3174466	2901823	-272643
Tržby z predaja vlastných výrobkov	24012745	28314158	4301413	Sales of own products	24012745	28314158	4301413
Zmena stavu vnútropodnikových zásob	198833	346802	147969	Changes in stock of own inventory	198833	346802	147969
Výrobná spotreba	16501071	18910818	2409747	Consumables and services purchased	16501071	18910818	2409747
Pridaná hodnota	7979670	10012803	2033133	Added value	7979670	10012803	2033133
Osobné náklady	5403135	6301213	898078	Personnel expenses	5403135	6301213	898078
Dane a poplatky	8830	12312	3482	Taxes and charges	8830	12312	3482
Odpisy	1485021	1603174	118153	Depreciation of intangible and tangible fixed assets	1485021	1603174	118153
Tržby z predaja DHM a materiálu	1023738	799845	-223893	Sales of fixed assets and inventory	1023738	799845	-223893
Zostatková cena predaného DHM a materiálu	1933589	1785432	-148157	Net book value of fixed assets and inventory sold	1933589	1785432	-148157
Ostatné výnosy na hospodársku činnosť	0	0	0	Other operating income	0	0	0
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	52911	51763	-1148	Other operating expenses	52911	51763	-1148
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	339774	1076235	736461	Operating profit or loss	339774	1076235	736461
Výnosové úroky	7	6	-1	Interest income	7	6	-1
Nákladové úroky	100050	128612	28562	Interest expense	100050	128612	28562
Kurzové zisky	42316	18139	-24177	Foreign exchange gains	42316	18139	-24177
Kurzové straty	29111	102252	73141	Foreign exchange losses	29111	102252	73141
Ostatné výnosy z finančnej činnosti	0	0	0	Other revenue from financing activities	0	0	0
Ostatné náklady na fin. činnosť	65757	77743	11986	Other expenses of financing activities	65757	77743	11986
Výsledok hospodárenia z fin. činnosti	-155687	-312739	-157052	Profit/loss from financing activities	-155687	-312739	-157052
Daň z príjmu za bežnú činnosť splatná	38106	190458	152352	Income taxes on ordinary activities-current	38106	190458	152352
Daň z príjmu za bežnú činnosť odložená	12648	-14270	-26918	Income taxes on ordinary activities-deferred	12648	-14270	-26918
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	133333	587308	453975	Profit/loss from ordinary activities	133333	587308	453975

Mimoriadne výnosy	0	0	0	Extraordinary revenues	0	0	0
Mimoriadne náklady	0	0	0	Extraordinary expenses	0	0	0
Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti	0	0	0	Profit/loss from extraordin. activities	0	0	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	133333	587308	453975	Profit/loss for accounting period	133333	587308	453975

Závěrečný výrok audítora

Auditor's Certificate



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Spoločnosť a konateľovi spoločnosti ENPAY TRANSFORMER COMPONENTS, s.r.o.

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Ukutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti ENPAY TRANSFORMER COMPONENTS, s.r.o. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2016 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku „Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky“. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Nášou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných auditorských štandardov vždy odhalí významné nesprávosti, ak také existujú. Nesprávosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivé alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných auditorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhľadenia významnej nesprávosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektivnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v ne uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

Levice, 20.04.2017

LUMA AUDIT, s.r.o., Luckanská 12, 934 01 LEVICE, licenciu SKAU 260

Ing. Anna Pohánková, štatutárny audítor, SKAU 641



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Partner and Executive officer of company ENPAY TRANSFORMER COMPONENTS, s.r.o.

REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS

Opinion

We have audited the financial statements of COMPANY ENPAY TRANSFORMER COMPONENTS, s.r.o., (the "Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2016, and the income statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2016, and its financial performance for the year then ended in accordance with the Act on Accounting No. 431/2002 Coll. as amended (the "Act on Accounting").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Our responsibility under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the provisions of Act No. 423/2015 Coll. on Statutory Audit and on Amendment to and Supplementation of Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended (hereinafter the "Act on Statutory Audit") related to ethical requirements, including the Code of Ethics for Auditors that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Management

Management is responsible for the preparation of the financial statements to give a true and fair view in accordance with the Act on Accounting, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting, unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with International Standards on Auditing, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, and design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement due to fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional misstatements, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting on the basis of the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. However, conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

Levice, 20.04.2017

LUMA AUDIT, s.r.o., Luckanská 12, 934 01 LEVICE, license of SKAU 260

Ing. Anna Pohánková, statutory auditor, SKAU 641



Kontakt

Sídlo spoločnosti :

ENPAY Transformer Components, s.r.o.

Krškany 38, 934 01 Levice

Tel: +421 36 631 00 93, 94

Fax: +421 36 631 00 95

E-mail: info@enpay.com

Contact data

Registered office :

ENPAY Transformer Components, s.r.o.

Krškany 38, 934 01 Levice

Tel: +421 36 631 00 93, 94

Fax: +421 36 631 00 95

E-mail: info@enpay.com

V Krškanoch, dňa 12.5.2017

Zostavila : Ing. Táňa Krajčiová

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Spoločníkom a konateľovi spoločnosti ENPAY TRANSFORMER COMPONENTS, s.r.o.

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti ENPAY TRANSFORMER COMPONENTS, s.r.o. (ďalej len „Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2016 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalená významnej nesprávnej v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.

- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď získame výročnú správu, posúdime, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, vyjadríme názor, či:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávne vo výročnej správe na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky.

Levice, 12.05.2017

LUMA AUDIT, s.r.o., Ludanská 12, 934 01 LEVICE, Licencia SKAU 260
Ing. Anna Pohánková, štatutárny audítor, SKAU 641




INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Partner and Executive officer of company ENPAY TRANSFORMER COMPONENTS, s.r.o.

REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS

Opinion

We have audited the financial statements of ENPAY TRANSFORMER COMPONENTS, s.r.o. (the "Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2016, and the income statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2016, and its financial performance for the year then ended in accordance with the Act on Accounting No. 431/2002 Coll. as amended (the "Act on Accounting").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the provisions of Act No. 423/2015 Coll. on Statutory Audit and on Amendment to and Supplementation of Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended (hereinafter the "Act on Statutory Audit") related to ethical requirements, including the Code of Ethics for Auditors that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Management

Management is responsible for the preparation of the financial statements to give a true and fair view in accordance with the Act on Accounting, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting, unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities¹ for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with International Standards on Auditing, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

REPORT ON OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS

Report on Information Disclosed in the Annual Report

The statutory body is responsible for information disclosed in the annual report prepared under the requirements of the Act on Accounting. Our opinion on the financial statements stated above does not apply to other information in the annual report.

In connection with the audit of financial statements, our responsibility is to gain an understanding of the information disclosed in the annual report and consider whether such information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit of the financial statements, or otherwise appears to be materially misstated.

As at the issuance date of the auditor's report on the audit of financial statements, the annual report was not available to us.

When we obtain the annual report, we will evaluate whether the Company's annual report includes information whose disclosure is required under the Act on Accounting, and based on procedures performed during the audit of the financial statements, we will express an opinion on whether:

- Information disclosed in the annual report prepared for 2016 is consistent with the financial statements for the relevant year; and
- The annual report includes information pursuant to the Act on Accounting.

Furthermore, we will disclose whether material misstatements were identified in the annual report based on our understanding of the Company and its position, obtained in the audit of the financial statements.

Levice, 12.05.2017

LUMA AUDIT, s.r.o., Ludanská 12, 93401 LEVICE, License of SKAU 260

Ing. Anna Pohánková, statutory auditor, SKAU 641

