

Správa nezávislého audítora

Spoločníkom a konateľom spoločnosti GEVORKYAN, s.r.o. a výboru pre audit:

Správa z auditu účtovnej závierky

Podmienený názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti GEVORKYAN, 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, s výnimkou možných účinkov záležitosti popísanej v bode 1 v odseku Základ pre podmienený názor a s výnimkou účinkov záležitosti popísaných v bodoch 2 a 3. v odseku Základ pre podmienený názor, 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 podmienený názor

1. Nezúčastnili sme sa na inventúre zásob k 1. januáru 2016 a k 31. decembru 2016. V dôsledku povahy účtovných záznamov Spoločnosti sme neboli schopní inými audítorskými procedúrami získať dostatočné uistenie o existencii a úplnosti zásob v hodnote 9 156 tisíc eur k 1. januáru 2016 a 11 773 tisíc eur k 31. decembru 2016. Keďže stav zásob na konci a na začiatku účtovného obdobia ovplyvňuje výsledok hospodárenia a peňažné toky, neboli sme schopní určiť či sú potrebné úpravy hodnoty zásob k 1. januáru 2016 a 31. decembru 2016, výsledku hospodárenia za rok 2016 vykazaného vo výkaze ziskov a strát, stavu nerozdelených ziskov minulých období k 1. januáru 2016 a 31. decembru 2016 a čistých peňažných tokov z prevádzkovej činnosti vykazaných vo výkaze peňažných tokov.
2. Spoločnosť vykazuje v súvahe k 31. decembru 2016 dlhopisy „GEVORKYAN 2021“ vo výške 10 067 tisíc eur ako dlhodobý záväzok z vydaných dlhopisov (riadok 113 súvahy). Kvôli porušeniu kovenantu (limit finančného zadlženia na úrovni maximálne 55%) uvedené dlhopisy majú byť vykazané ako krátkodobé finančné výpomoci (riadok 140 súvahy). Z toho dôvodu je hodnota dlhodobého záväzku z vydaných dlhopisov nadhodnotená o 10 067 tisíc eur a hodnota krátkodobých finančných výpomocí je podhodnotená o rovnakú sumu k 31. decembru 2016.
3. Spoločnosť vykazuje v súvahe k 31. decembru 2016 ocenené práva v zostatkovej účtovnej hodnote 10 375 tisíc eur. Spoločnosť uvádza v poznámkach k účtovnej závierke, že opravná položka k oceneným právam je stanovená porovnaním zostatkovej účtovnej hodnoty ocenených práv na hodnotu určenú nezávislým znaleckým posudkom. Spoločnosť vytvorila opravnú položku vo výške 2 350 tisíc eur, ale porovnaním zostatkovej účtovnej hodnoty ocenených práv s hodnotou uvedenou v nezávislom znaleckom posudku by opravná položka mala byť vyššia o 3 674 tisíc eur a hodnota vlastného imania spoločnosti by mala byť nižšia o 3 674 tisíc eur k 31. decembru 2016.

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov („ISAs“) a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu („Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014“). 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.

Významná neistota súvisiaca so zásadou nepretržitého fungovania Spoločnosti

Upozorňujeme na bod 14 poznámok k účtovnej závierke súvisiaci s porušením určitých kovenantov týkajúcich sa úveru a dlhopisov. Schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti závisí od úspešnej realizácie obchodných plánov Spoločnosti, ako aj od dostupnosti zdrojov poskytnutých financujúcimi bankami a investormi. Tieto skutočnosti a podmienky, ako sú uvedené v bode 14 poznámok k účtovnej závierke, naznačujú existenciu významnej neistoty, ktorá môže vyvolať závažnú pochybnosť o schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti. Náš názor nie je vzhľadom na túto skutočnosť modifikovaný.

Zdôraznenie skutočností

Upozorňujeme na bod 4b) poznámok k účtovnej závierke súvisiacej s významnými zmenami v životnosti strojov a zariadení.

Ďalej upozorňujeme na bod 20.1 poznámok k účtovnej závierke súvisiacej s úpravou významných rozdielov predchádzajúcich období v bežnom období.

Náš názor nie je vzhľadom na tieto skutočnosti modifikovaný.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor. Pre každú záležitosť uvedenú nižšie uvádzame opis, ako sme danú záležitosť v rámci nášho auditu riešili.

Okrem záležitostí opísaných v časti *Základ pre podmienený názor a Významná neistota súvisiaca so zásadou nepretržitého fungovania Spoločnosti*, sme určili nižšie uvedené skutočnosti ako kľúčové záležitosti auditu komunikované v našom názore.

Svoje povinnosti uvedené v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky našej správy* sme si splnili, a to aj čo sa týka spomínaných záležitostí. Náš audit preto zahŕňal postupy navrhnuté tak, aby sme na základe nich mohli posúdiť riziká významných nesprávností v účtovnej závierke. Výsledky našich auditorských postupov vrátane postupov vykonaných pri riešení záležitostí uvedených nižšie tvoria základ nášho auditorského názoru na priloženú účtovnú závierku.

Vykazovanie výnosov

Tržby za vlastné výkony a tovar neobsahujú daň z pridanej hodnoty. Sú tiež znížené o zľavy a zrážky (rabaty, bonusy, skontá, dobropisy a pod.). Tržby sú účtované ku dňu splnenia dodávky alebo služby.

Naše auditorské postupy zahŕňali posúdenie primeranosti účtovných zásad Spoločnosti v oblasti rozpoznávania tržieb a posúdenie súladu so Zákonom o účtovníctve. Zhodnotili sme a na príklade sme si prešli nastavenie

Tržby vo výške 10 790 tisíc eur vznikajú pri predaji produktov pre ďalšie spracovanie k tzv. kooperantom. Toto spracovanie je potrebné pre následný predaj produktov tretím stranám.

Spoločnosť presúva riziká a úžitky z produktov a vykazuje výnosy z ich predaja v momente ich presunu na kooperantov.

Vykazovanie výnosov sa radí ku kľúčovým záležitostiam auditu z dôvodu komplexnosti tržieb a komplexných kritérií ich rozpoznávania.

a efektívne fungovanie kľúčových kontrol v procese predaja.

Vykonalí sme analýzu tržieb na základe našej znalosti odvetvia osobitne pre externých zákazníkov a pre predaje kooperantom.

Pre obchody blízko ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sme overovali, že tržby boli zaúčtované v správnom účtovnom období. Vybrali sme vzorku predajov, ktorá obsahovala vystavené faktúry vyššej hodnoty blízko ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Overili sme súlad týchto predajov s predloženými zmluvami alebo inými podpornými dokumentami, ktoré preukazovali, kedy boli splnené povinnosti strán zúčastnených na obchode.

Na vzorke významných dobropisov vystavených po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sme taktiež overovali, či boli zaúčtované v správnom účtovnom období.

Získali sme potvrdenia od vybraných odberateľov k 31. decembru 2016 a odsúhlasili hodnoty s účtovnými záznamami Spoločnosti.

Posúdili sme aj primeranosť zverejnení Spoločnosti vo vzťahu k účtovným zásadám týkajúcich sa rozpoznávania tržieb, ktoré sú uvedené v bode 3.1) poznámok k účtovnej závierke, a či sú v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Opravná položka k ocenieľným právam

K 31. decembru 2016 bola zostatková účtovná hodnota ocenieľných práv v oblasti práškovej metalurgie a vstrekovania kovov vo výške 10 375 tisíc eur.

Ocenieľné práva boli obstarané vo forme nepeňažného vkladu do vlastného imania a boli ocenené na základe znaleckého posudku.

Účtovnou metódou Spoločnosti na výpočet zníženia hodnoty je porovnanie účtovnej hodnoty ocenieľných práv s hodnotou ocenieľných práv uvedenou v nezávislom znaleckom posudku k 31. decembru 2016.

Naše auditorské postupy zahŕňali posúdenie primeranosti účtovných zásad Spoločnosti v súvislosti s ocenieľnými právami a posúdenie súladu so Zákonom o účtovníctve.

Aby bolo možné overiť splnenie podmienky prvotného zaúčtovania, skontrolovali sme odborné stanoviská, na základe ktorých boli ocenieľné práva vykázané v účtovnej závierke Spoločnosti.

Na určenie správnosti účtovnej hodnoty ocenieľných práv sme skontrolovali znalecký posudok vypracovaný nezávislým znalcom k 31. decembru 2016.

Opravná položka k ocenením práv sa radí ku kľúčovým záležitostiam auditu z dôvodu zložitosti, významného úsudku manažmentu a závislosti na budúcom vývoji podnikania.

Pri našich audítorských postupoch sme využili prácu našich odborníkov na oceňovanie, aby sme podporili naše posúdenie predpokladov a metód, ktoré použil nezávislý znalec pri hodnotení modelu, ktorý počíta hodnotu ocenením práv. Okrem toho sme preskúmali očakávané miery rastu a súvisiace očakávané budúce peňažné toky.

Posúdili sme aj primeranosť zverejnení Spoločnosti v súvislosti s účtovnými zásadami týkajúcimi sa ocenením práv, ktoré sú uvedené v bode 3.a) poznámok k účtovnej závierke, a či sú v súlade so Zákom o účtovníctve.

Súlad s dlhovými kovenantami

K 31. decembru 2016 bola účtovná hodnota dlhu (dlhopisy a úvery), pri ktorých musí Spoločnosť spĺňať kovenanty, vo výške 34 032 tisíc eur. Detaily sú uvedené v bode 14 poznámok k účtovnej závierke.

Dlhodobé úvery, krátkodobé úvery a dlhopisy sa vykazujú v nominálnej hodnote. Ako krátkodobé sa vykazujú aj časti dlhodobých úverov a dlhopisov, ktoré sú splatné do jedného roka od dátumu zostavenia účtovnej závierky a tiež dlhodobé úvery a dlhopisy, pri ktorých spoločnosť nesplňa kovenanty ku dňu účtovnej závierky.

Z dôvodu významnosti zostatku dlhopisov a bankových úverov, pri ktorých Spoločnosť musí spĺňať kovenanty, považujeme túto skutočnosť za kľúčovú záležitosť auditu.

Naše audítorské postupy zahŕňali posúdenie správnosti účtovných zásad Spoločnosti v súvislosti s dlhodobými úvermi, krátkodobými úvermi a dlhopismi a posúdenie súladu so Zákom o účtovníctve.

Získali sme potvrdenia od bánk, investorov, a Centrálného depozitára cenných papierov k 31. decembru 2016 a odsúhlasili hodnoty s účtovnými záznamami Spoločnosti..

Preskúmali sme úverové zmluvy a emisné podmienky dlhopisov, aby sme sa uistili, že všetky kovenanty boli zohľadnené pri hodnotení dodržiavania dlhových kovenantov Spoločnosti.

Prepočítali sme súlad s dlhovými kovenantmi ku dňu účtovnej závierky.

Posúdili sme tiež primeranosť zverejnení Spoločnosti v súvislosti s účtovnými zásadami týkajúcimi sa dlhodobých úverov, krátkodobých úverov a dlhopisov uvedených v bode 3.g) poznámok k účtovnej závierke, či sú v súlade so Zákom o účtovníctve, a primeranosť zverejnení Spoločnosti, pokiaľ ide o dodržiavanie dlhových kovenantov ako je uvedené v bode 14.

Iná skutočnosť

Audit účtovnej závierky Spoločnosti za rok končiaci k 31. decembru 2015 vykonal iný auditor, ktorý 30. júna 2016 vyjadril k tejto účtovnej závierke nemodifikovaný názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona č. 431/2002 Z.z. 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.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

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 ISAs 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 jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti 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 neodhalenia významnej nesprávnosti 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.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným spravovaním určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

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 nesprávnosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti dňa 24. apríla 2017 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti dňa 24. apríla 2017. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 1 rok.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit Spoločnosti, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených v účtovnej závierke sme spoločnosti neposkytli žiadne iné služby.

20. júna 2017

Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.

Licencia SKAU č. 257

2-2-

Ing. Peter Uram-Hrišo, štatutárny audítor

Licencia UDVA č. 996