

**VÝROČNÁ SPRÁVA**

**ANNUAL REPORT**

**2016**

Monarflex s.r.o.

|                                                                                 |           |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Poslanie skupiny Icopal</b>                                                  | <b>2</b>  |
| <b>Icopal Group's mission</b>                                                   | <b>3</b>  |
| <b>Základné údaje o spoločnosti</b>                                             | <b>4</b>  |
| <b>Informácia o podieloch</b>                                                   | <b>4</b>  |
| <b>Basic information about the company</b>                                      | <b>5</b>  |
| <b>Information about shares</b>                                                 | <b>5</b>  |
| <b>Organizačná štruktúra spoločnosti</b>                                        | <b>6</b>  |
| <i>Orgány spoločnosti</i>                                                       | <b>6</b>  |
| <i>Konatelia spoločnosti</i>                                                    | <b>6</b>  |
| <i>Vedenie spoločnosti</i>                                                      | <b>6</b>  |
| <b>Organizational Structure of the Company</b>                                  | <b>7</b>  |
| <i>Company bodies</i>                                                           | <b>7</b>  |
| <i>Statutory Executives</i>                                                     | <b>7</b>  |
| <i>Management</i>                                                               | <b>7</b>  |
| <b>Ekonomická aktivita spoločnosti v roku 2016</b>                              | <b>8</b>  |
| <i>Predaj</i>                                                                   | <b>8</b>  |
| <i>Výroba</i>                                                                   | <b>8</b>  |
| <b>Economic activities of the company in 2016</b>                               | <b>9</b>  |
| <i>Sales</i>                                                                    | <b>9</b>  |
| <i>Production</i>                                                               | <b>9</b>  |
| <b>Investície</b>                                                               | <b>10</b> |
| <b>Personálna oblasť</b>                                                        | <b>10</b> |
| <b>Ochrana životného prostredia</b>                                             | <b>10</b> |
| <i>Ochrana ovzdušia</i>                                                         | <b>10</b> |
| <i>Ochrana vôd</i>                                                              | <b>10</b> |
| <i>Odpadové hospodárstvo</i>                                                    | <b>10</b> |
| <b>Oblasť kvality</b>                                                           | <b>10</b> |
| <b>Investments</b>                                                              | <b>11</b> |
| <b>Personnel</b>                                                                | <b>11</b> |
| <b>Environmental protection</b>                                                 | <b>11</b> |
| <i>Air protection</i>                                                           | <b>11</b> |
| <i>Protection of waters</i>                                                     | <b>11</b> |
| <i>Waste management</i>                                                         | <b>11</b> |
| <b>Quality control</b>                                                          | <b>11</b> |
| <b>Ostatné informácie o spoločnosti</b>                                         | <b>12</b> |
| <i>Významné riziká a neistoty</i>                                               | <b>12</b> |
| <i>Prognóza vývoja a smerovania spoločnosti</i>                                 | <b>12</b> |
| <i>Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia</i> | <b>12</b> |
| <i>Náklady na výskum a vývoj</i>                                                | <b>12</b> |
| <i>Návrh na rozdelenie výsledku hospodárenia</i>                                | <b>12</b> |
| <i>Založený majetok</i>                                                         | <b>12</b> |
| <b>Other information about the company</b>                                      | <b>13</b> |
| <i>Risk and uncertainties that the company may be exposed to</i>                | <b>13</b> |
| <i>Prognosis of the development of the company</i>                              | <b>13</b> |
| <i>Significant events that happened after closing</i>                           | <b>13</b> |
| <i>Research and development expenses</i>                                        | <b>13</b> |
| <i>Profit (loss) of 2014</i>                                                    | <b>13</b> |
| <i>Pledged assets</i>                                                           | <b>13</b> |
| <b>Správa audítora a účtovná závierka za rok 2016</b>                           | <b>14</b> |
| <b>Auditor's report and financial statements 2016</b>                           | <b>14</b> |

## **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 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 ApS, 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)

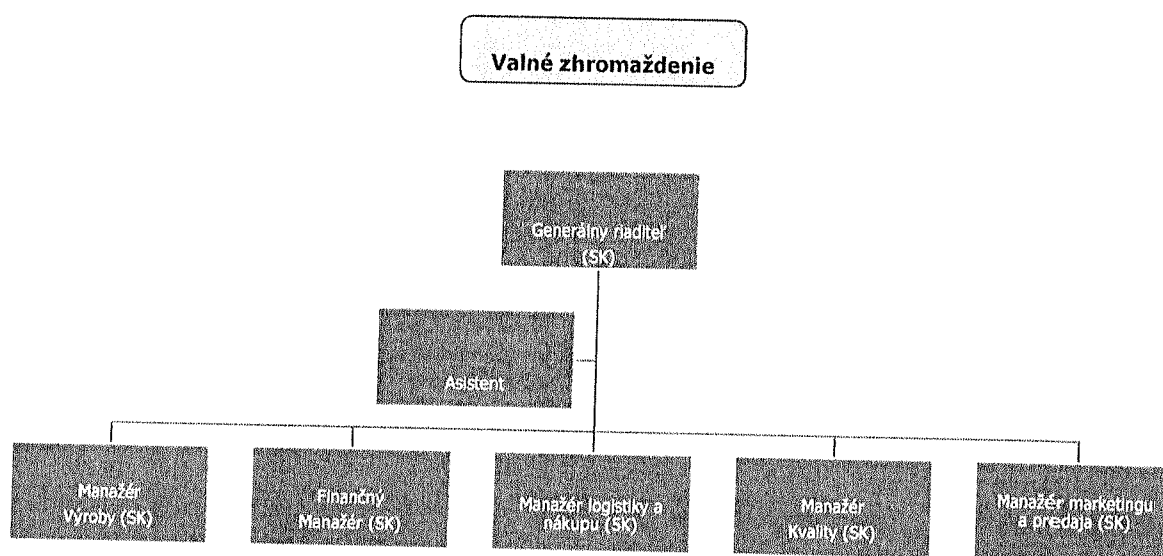
The principal activities of the company are mainly in the production and sale of foils and processing of goods from plastic.

### **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 ApS, Denmark.

## Organizačná štruktúra spoločnosti



## Orgány spoločnosti

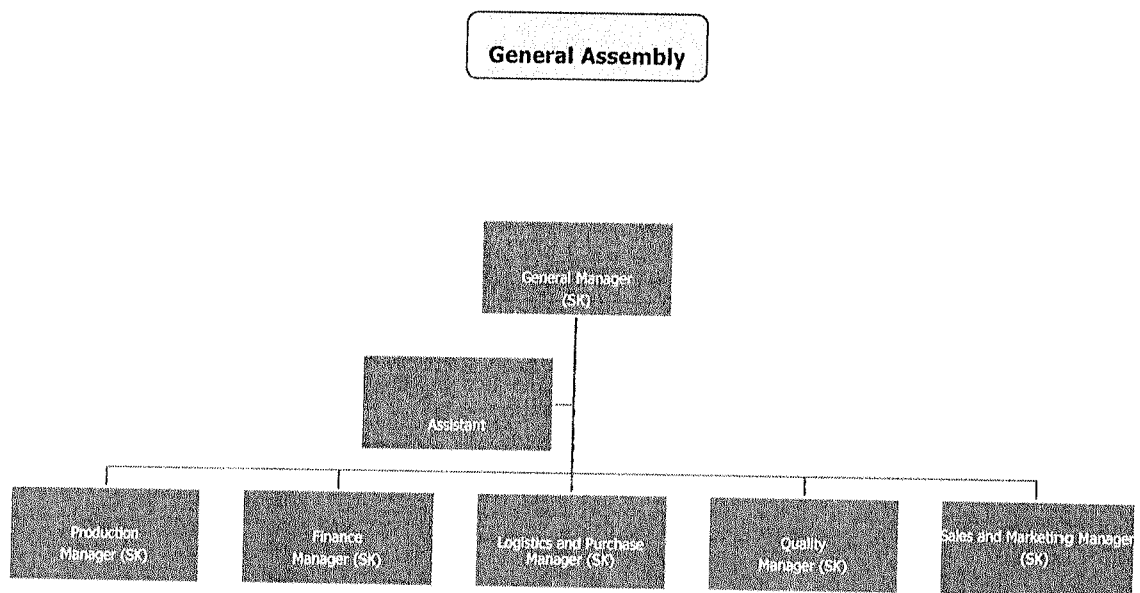
### Konatelia spoločnosti

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| Ing. Tibor Balogh     | od 16-4-2009 |
| Ing. Miroslav Petrech | od 12-3-2013 |
| Janus Pagh            | od 12-3-2013 |

### Vedenie spoločnosti

|                            |                        |
|----------------------------|------------------------|
| Generálny riaditeľ         | Ing. Miroslav Petrech  |
| Manažér výroby             | Ing. Jozef Mészáros    |
| Finančný manažér           | Ing. Tibor Balogh      |
| Manažér nákupu a logistiky | Ing. Erik Hevő         |
| Manažér kvality            | Ing. Adriana Juhászová |
| Manažér predaja            | Maciej Lubomski        |

## Organizational Structure of the Company



### Company bodies

#### Statutory Executives

|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| Ing. Tibor Balogh     | from 16-4-2009 |
| Ing. Miroslav Petrech | from 12-3-2013 |
| Janus Pagh            | from 12-3-2013 |

#### Management

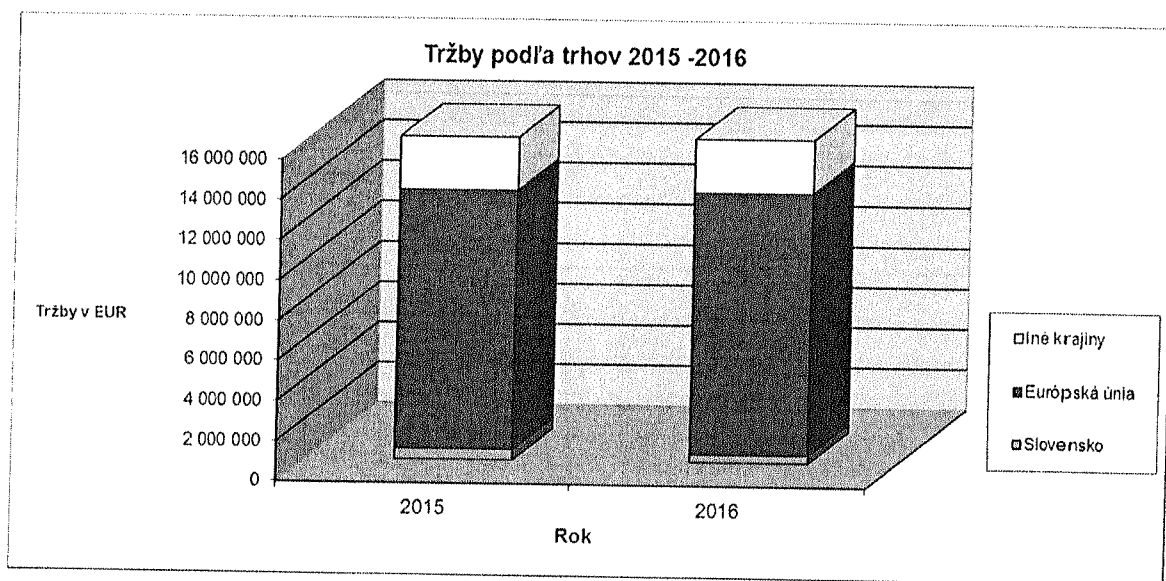
|                             |                   |
|-----------------------------|-------------------|
| General Manager             | Miroslav Petrech  |
| Production Manager          | Mészáros Jozef    |
| Finance Manager             | Tibor Balogh      |
| Supply chain Manager        | Erik Hevő         |
| Quality Manager             | Adriana Juhászová |
| Sales and Marketing Manager | Maciej Lubomski   |

## **Ekonomická aktivita spoločnosti v roku 2016**

### **Predaj**

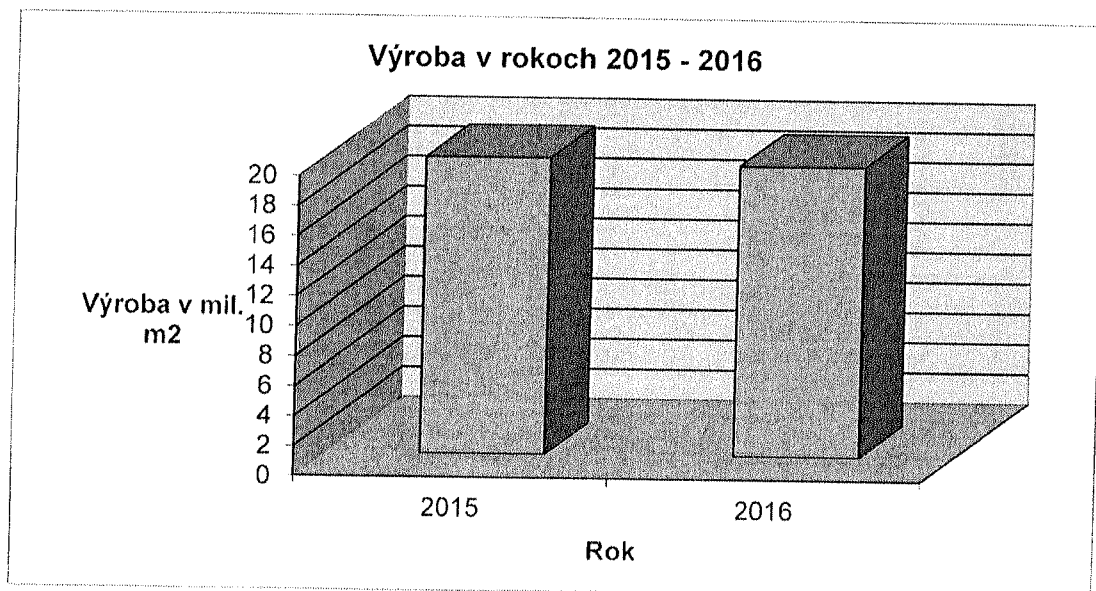
V roku 2016 tržby z predaja dosiahli hodnotu 17 127 068 EUR, čo je o 1,4% vyšší ako tržby v roku 2015.

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



### **Výroba**

Výroba v roku 2016 mierne klesla kvôli zvýšenému stavu zásob hotových výrobkov.

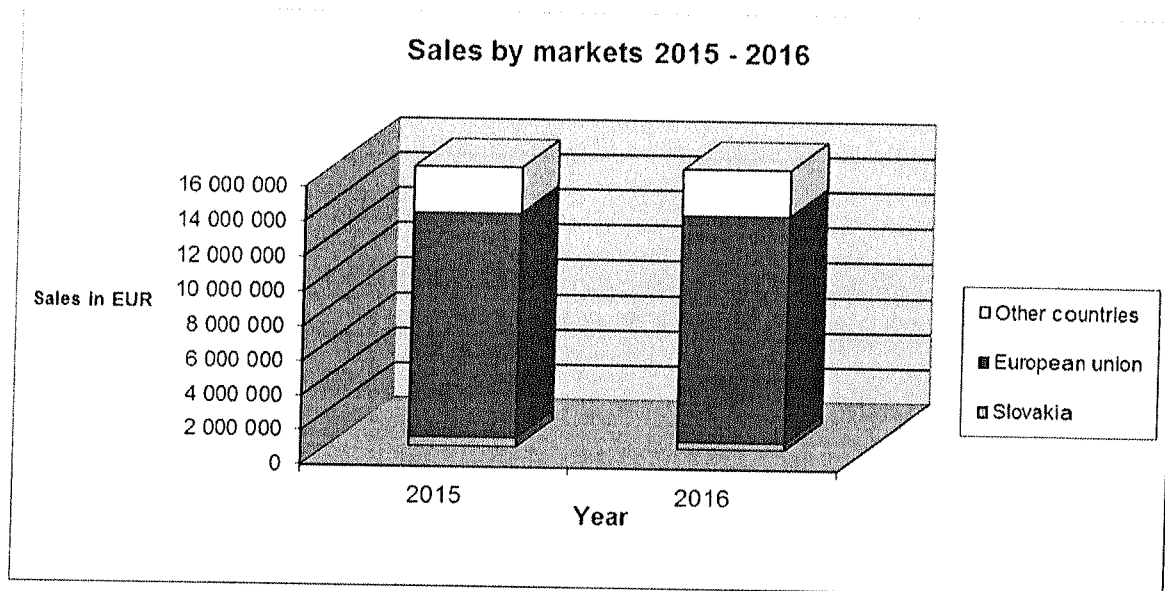


## Economic activities of the company in 2016

### Sales

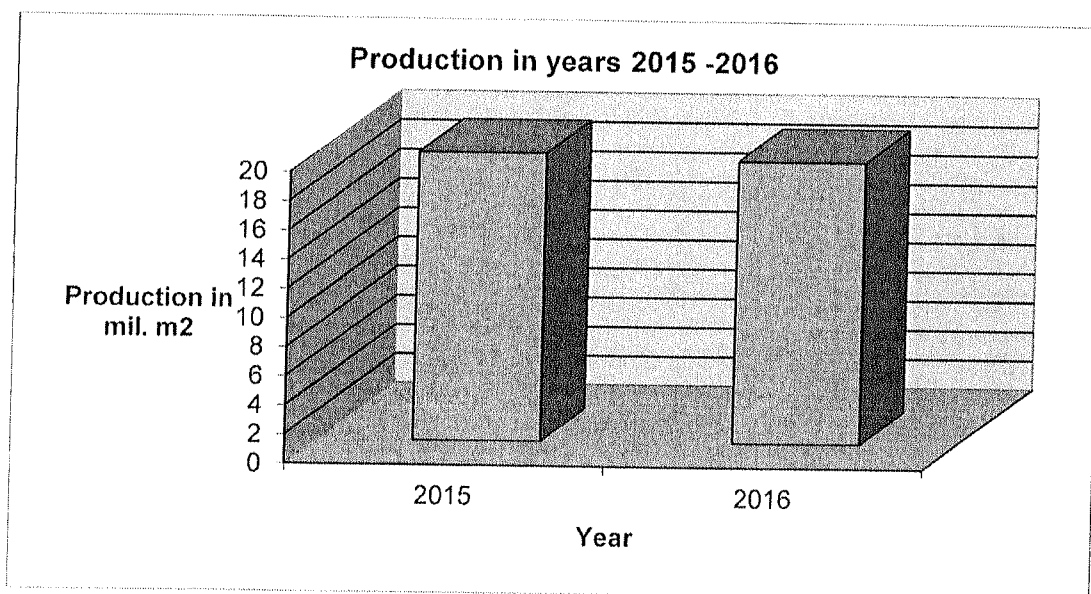
In 2016 the sales revenue reached to the amount of 17 127 068 EUR, which is about 1,4% more than year 2015.

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



### Production

Production in 2016 has slightly decreased partly due to increased sales from stock of finished goods.



## **Investície**

V roku 2016 smerovali investície hlavne do nadobudnutia strojov a zariadení potrebných k vykonávaniu výrobných aktivít.

## **Personálna oblasť**

Spoločnosť ku koncu roku 2016 zamestnala 26 technicko-administratívnych a 64 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. Najbližšie merania budú v roku 2017.

## **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 2016 boli vykonané tieto audity:

- produktové audity BBA,
- audit LPCB/BREG pre vnútropodnikovú kontrolu produktov s protipožiarnymi vlastnosťami,
- audit Systém manažérstva kvality podľa EN ISO 9001:2008 vykonané s certifikačnou organizáciou TUV SUD Slovakia s.r.o.
- TSUS – pre vnútropodnikovú kontrolu výroby

## **Investments**

Investments in 2016 were realized mainly in acquisition of machinery necessary for production.

## **Personnel**

As of end 2016 there were 26 white collar and 64 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. Nearest measurements will be in 2017.

### **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 2016 the following audits were done:

- BBA Quality Plan Audit (British Board of Agrément),
- LPCB/BREG Factory Production Control,
- QMS audit according to EN ISO 9001:2008 executed by TUV SUD Slovakia s.r.o
- TSUS – factory production control audit.

## **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 2016 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 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**

The financial crisis in the global economy is affected Monarflex s.r.o. as well. The company management is trying to react quickly to external changes and the introduction of 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 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 2016**

Loss for 2016 is planned to be booked 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 the assets of the Company had been pledged in favour of Mizuho Corporate Bank, Ltd. London. On 11.2.2008 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 Monarflex s.r.o. are pledged until 31.12.2016.

**Správa audítora a účtovná závierka za rok 2016**

**Auditor's report and financial statements 2016**

## Správa nezávislého audítora

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

### *Správa z auditu účtovnej závierky*

#### *Názor*

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Monarflex 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, „ISAs“). 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.

#### *Iná skutočnosť*

Audit účtovnej závierky Spoločnosti za rok končiaci k 31. decembru 2015 vykonali iní audítori, ktorí 12. mája 2016 vyjadrili k tejto účtovnej závierke nemodifikovaný 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*

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.

### ***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.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

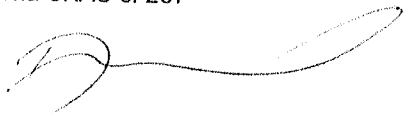
Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- 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, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

14. novembra 2017  
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.  
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor  
Licencia SKAU č. 893