accept
AUDIT & CONSULTING

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

o overení riadnej individuálnej účtovnej závierky
a výročnej správy k 31. 12. 2018

PALIFOR SLOVAQUIE s.r.o.

Tomášikova 23
821 02 Bratislava - mestská časť Ružinov

Bratislava, október 2019

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Spoločníkovi a štatutárnemu orgánu spoločnosti PALIFOR SLOVAQUIE s.r.o.

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti PALIFOR SLOVAQUIE s.r.o. („Spoločnosť"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2018, 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 2018 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.

Významná neistota týkajúca sa nepretržitosti pokračovania v činnosti

Upozorňujeme na Čl. IX poznámok účtovnej závierky, v ktorom sa uvádza, že spoločnosť vykázala v roku 2017 záporné vlastné imanie -996 273 EUR. Vlastné imanie spoločnosti v roku 2018 bolo záporné – 663 531 EUR. Vlastné imanie spoločnosti sa zvýšilo o 332 016 EUR z dôvodu pozitívneho výsledku hospodárenia spoločnosti. V zmysle ustanovenia §67a Zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník je Spoločnosť v kríze, vzhľadom na to, že pomer vlastného imania a záväzkov je menej ako 8 ku 100. Ako sa uvádza v Čl. IX poznámok, tieto okolnosti alebo udalosti spolu s inými záležitosťami uvedenými v bode Čl. IX naznačujú, že existuje významná neistota, ktorá vyvoláva závažné pochybnosti o schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti. Náš názor nie je z tohto dôvodu modifikovaný.

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

ACCEPT AUDIT & CONSULTING, s.r.o., Baštová 38, 080 01 Prešov, SLOVAKIA
Member of JPA International, zapísaný v OR OS Prešov, Odd: Sro, vl.č.2365/P
IBAN:SK5311000000000292991 3262:IČO:31 709 117:IČ DPH:SK2020523857
Prešov, Baštová 38, tel/fax: 00421 51 77 238 49, 77 316 00
Košice, BC Cassofin, Letná 27, tel: 00421 948 099 720
Bratislava, Koceľova 9, tel.: 00421 2 44450515
ivobosela@acceptaudit.com, www.acceptaudit.sk

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 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.

ACCEPT AUDIT & CONSULTING, s.r.o., Baštová 38, 080 01 Prešov, SLOVAKIA
Member of JPA International, zapísaný v OR OS Prešov, Odd: Sro, vl.č.2365/P
IBAN:SK5311000000002929913262:IČO:31 709 117:IČ DPH:SK2020523857
Prešov, Baštová 38, tel/fax: 00421 51 77 238 49, 77 316 00
Košice, BC Cassofin, Letná 27, tel: 00421 948 099 720
Bratislava, Koceľova 9, tel.: 00421 2 44450515
ivobosela@acceptaudit.com, www.acceptaudit.sk

- 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.

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 2018 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.

V Bratislave, 02. 10. 2019

SLOVENSKÁ Kkomora AUDÍTOROV
č. licencie: 124
ACCEPT AUDIT & CONSULTING, s.r.o.

ACCEPT AUDIT & CONSULTING, s.r.o.
Baštová 38, 080 01 Prešov
licencia SKAU č. 000124
OR OS Prešov, vl.č. 2365/P

Zodpovedný audítor:
Ing. Ivan Bošela, CA, MBA
licencia SKAU č. 962

ACCEPT AUDIT & CONSULTING, s.r.o., Baštová 38, 080 01 Prešov, SLOVAKIA
Member of JPA International, zapísaný v OR OS Prešov, Odd: Sro, vl.č.2365/P
IBAN:SK5311000000292991 3262:IČO:31 709 117:IČ DPH:SK2020523857
Prešov, Baštová 38, tel/fax: 00421 51 77 238 49, 77 316 00
Košice, BC Cassofin, Letná 27, tel: 00421 948 099 720
Bratislava, Koceľova 9, tel.: 00421 2 44450515
ivobosela@acceptaudit.com, www.acceptaudit.sk

accept
AUDIT & CONSULTING

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

on the financial statements and annual report
as at 31 December 2018

PALIFOR SLOVAQUIE s.r.o.
Tomášikova 23
821 02 Bratislava

Bratislava, October 2019

accept
AUDIT & CONSULTING

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Supervisory Board and Board of Directors of PALIFOR SLOVAQUIE s.r.o.

Auditor's report on the financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of PALIFOR SLOVAQUIE s.r.o. (the "Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2018, 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 2018, 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.

Going Concern

Please note Art. IX of the Notes to the financial statements, which states that the company had a negative equity of EUR - 996 273 in 2017. The company's equity in 2018 was negative EUR - 663 531. The equity of the company increased by EUR 332 016 due to the positive economic result of the company. Pursuant to the provision of §67a of Act no. 513/1991 Coll. the Commercial Code, a Company is in crisis, if the ratio of equity to liabilities is less than 8 to 100. According to Act no. 7/2005 Coll. on bankruptcy and restructuring, the company is not in over-indebtedness. As stated in Art. IX of Notes, these circumstances or events, together with other matters referred to in point Art. IX indicate that there is significant uncertainty that raises serious doubts about the Company's ability to continue its business on a continuous basis. This does not cause our opinion to be modified.

ACCEPT AUDIT & CONSULTING, s.r.o., Baštová 38, 080 01 Prešov, SLOVAKIA
Member of JPA International, zapísaný v OR OS Prešov, Odd: Sro, vl.č.2365/P
IBAN:SK5311000000000292991 3262:IČO:31 709 117:IČ DPH:SK2020523857
Prešov, Baštová 38, tel/fax: 00421 51 77 238 49, 77 316 00
Košice, BC Cassofin, Letná 27, tel: 00421 948 099 720
Bratislava, Kocelova 9, tel.: 00421 2 44450515
ivobosela@acceptaudit.com, www.acceptaudit.sk

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 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.

ACCEPT AUDIT & CONSULTING, s.r.o., Baštová 38, 080 01 Prešov, SLOVAKIA
Member of JPA International, zapísaný v OR OS Prešov, Odd: Sro, vl.č.2365/P
IBAN:SK5311000000000292991 3262:IČO:31 709 117:IČ DPH:SK2020523857
Prešov, Baštová 38, tel/fax: 00421 51 77 238 49, 77 316 00
Košice, BC Cassofin, Letná 27, tel: 00421 948 099 720
Bratislava, Kocelova 9, tel.: 00421 2 44450515
ivobosela@acceptaudit.com, www.acceptaudit.sk

- 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.

We evaluated whether the Company's annual report includes information whose disclosure is required by the Act on Accounting.

Based on procedures performed during the audit of the financial statements, in our opinion:
- Information disclosed in the annual report prepared for 2018 is consistent with the financial statements for the relevant year;
- The annual report includes information pursuant to the Act on Accounting.

Furthermore, based on our understanding of the Company and its position, obtained in the audit of the financial statements, we are required to disclose whether material misstatements were identified in the annual report, which we received prior to the date of issuance of this auditor's report. There are no findings that should be reported in this regard.

In Bratislava, 2 October 2019

SLOVENSKÁ KOMORA AUDÍTOROV
č. licencie: 124
ACCEPT AUDIT & CONSULTING, s.r.o.

ACCEPT AUDIT & CONSULTING, s.r.o.
Baštová 38, 080 01 Prešov
SKAU license No. 000124
Reg. in Trade Reg. of DC Prešov, Section: Sro, Ins.No.:2365/P

Responsible auditor:
Ing. Ivan Bošela, CA, MBA
SKAU license No. 962

ACCEPT AUDIT & CONSULTING, s.r.o., Baštová 38, 080 01 Prešov, SLOVAKIA
Member of JPA International, zapísaný v OR OS Prešov, Odd: Sro, vl.č.2365/P
IBAN:SK5311000000000292991 3262;IČO:31 709 117;IČ DPH:SK2020523857
Prešov, Baštová 38, tel/fax: 00421 51 77 238 49, 77 316 00
Košice, BC Cassofin, Letná 27, tel: 00421 948 099 720
Bratislava, Kocelova 9, tel.: 00421 2 44450515
ivobosela@acceptaudit.com, www.acceptaudit.sk