

POZAGAS

VÝROČNÁ SPRÁVA ZA ROK
ANNUAL REPORT FOR 2019



Obsah

03	Úvodné slovo vedenia spoločnosti
05	Profil spoločnosti
	Všeobecné informácie
	Štruktúra akcionárov spoločnosti POZAGAS a.s. a ich podiel na základnom imaní k 31.decembru 2019
07	Organizačná štruktúra POZAGAS a.s. k 31. decembru 2019
	Predstavenstvo POZAGAS a.s. k 31. decembru 2019
	Dozorná rada POZAGAS a.s. k 31. decembru 2019
	Vrcholový manažment POZAGAS a.s. k 31. decembru 2019
09	Správa o podnikateľskej činnosti v roku 2019 a perspektívy ďalšieho vývoja
	Podzemné uskladňovanie zemného plynu
	Predaj uskladňovacích kapacít
11	Ekonomická a finančná výkonnosť
13	Majetková a kapitálová štruktúra
15	Ochrana životného prostredia a bezpečnosť a ochrana zdravia pri práci
	Verejnoprospešné aktivity
	Perspektívy spoločnosti v nasledujúcom období
19	Informácia o stave majetku a finančnom vývoji spoločnosti POZAGAS a.s.

Content

04	Foreword by Company Management
06	Company Profile
	General Information
	Shareholder Structure of POZAGAS a.s. and Shares in the Share Capital as at 31 December 2019
08	Organisational Structure of POZAGAS a.s. as at 31 December 2019
	Board of Directors of POZAGAS a.s. as at 31 December 2019
	Supervisory Board of POZAGAS a.s. as at 31 December 2019
	Senior Management of POZAGAS a.s. as at 31 December 2019
10	Report on the 2019 Business Activities and Expected Future Development
	Underground Natural Gas Storage
	Sales of Storage Capacity
12	Economic and Financial Performance
14	Structure of Assets and Liabilities
16	Environmental Protection and Occupational Health and Safety
	Corporate Social Responsibility
	Outlook for the Following Reporting Period
20	Information on Assets and Financial Development of POZAGAS a.s.

Úvodné slovo vedenia spoločnosti

Vážené dámy, vážení páni,

rok 2019 bol pre POZAGAS rokom niekoľkých významných udalostí.

Udalosti na trhu s plynom a uskladňovacou kapacitou sa niesli v znamení neistoty vo vzťahu k zaisteniu bezpečnosti dodávok plynu koncovým odberateľom, čo opätovne potvrdilo dôležitosť podzemných zásobníkov plynu a ich nezameniteľnú úlohu v rámci toku plynu smerom od jeho produkcie, prepravy, distribúcie až po finálnu spotrebu. V dynamickom trhovom prostredí si spoločnosť POZAGAS udržala stabilnú pozíciu a úspešne využila ponúkané trhové príležitosti.

Zabezpečiť spoľahlivosť a bezpečnosť prevádzky plynárenských zariadení považuje spoločnosť POZAGAS za svoju prvoradú úlohu. Rok 2019 bol stabilným rokom z prevádzkového pohľadu. Spoločnosť investovala do modernizácie a rekonštrukcie technologických zariadení zásobníka najviac finančných prostriedkov za posledné obdobie. Investície

boli úspešne zrealizované a ich výsledkom je zvýšenie efektívnosti a bezpečnosti prevádzky jednotlivých plynárenských zariadení.

V spoločnosti POZAGAS prebehla aj v roku 2019 koordinovaná kontrola Slovenskej inšpekcie životného prostredia, ktorá potvrdila vysoký bezpečnostný štandard zásobníka. Úspešne sme absolvovali kontrolný audit ISO, vďaka čomu je spoločnosť POZAGAS aj naďalej držiteľom certifikátov kvality podľa normy ISO 9001, systému riadenia životného prostredia podľa normy ISO 14001 a systému riadenia bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci podľa smernice OHSAS 18001.

V závere radi by sme poďakovali našim zákazníkom za prejavenu dôveru v uplynulom roku a chceli by sme Vás ubezpečiť, že POZAGAS pre Vás pripraví aj v nastávajúcom období kvalitné produkty a služby. Ďakujeme tiež zamestnancom spoločnosti POZAGAS a dodávateľom za ich prácu, pracovné nasadenie a vytváranie kooperatívneho prostredia.

Ladislav Goryl
predseda predstavenstva

Szilárd Kása
člen predstavenstva

Ivan Vaškor
generálny riaditeľ

Foreword by Company Management

Dear Ladies and Gentlemen,

The year 2019 brought several significant events for POZAGAS.

Events on the natural gas and gas storage capacity market were marked by uncertainty as regards the safeguarding of the security of gas supply to end customers, which reemphasised the importance of underground gas storage facilities and their key role in gas flows from production, transit, distribution to final consumption. POZAGAS a.s. maintained its stable position in the dynamic market environment and succeeded in using the market opportunities to its advantage.

The reliability and safety of the operation of its gas facilities is of the utmost importance to POZAGAS a.s. The year 2019 was stable in terms of the Company's operations. The Company invested in modernisation and reconstruction of the storage facilities' technological equipment,

which was the highest in recent years. The successful implementation of investments resulted in improved efficiency and safety of operations of individual gas facilities.

POZAGAS a.s. was subject to a coordinated audit by the Slovak Environmental Inspection Agency in 2019, which confirmed the high safety standard of our storage facility. We successfully passed the ISO follow-up audit: POZAGAS retained quality certificates under ISO 9001 quality management, ISO 14001 environmental management system and OHSAS 18001 occupational health and safety management system.

Finally, we would like to thank our customers for their trust over the last year and assure them that POZAGAS a.s. will again provide high-quality products and services in the next period. In addition, we would like to thank our employees and suppliers for their work, dedication and cooperation.

Ladislav Goryl
Chairman of the Board
of Directors

Szilárd Kása
Member of the Board
of Directors

Ivan Vaškor
General Director

Profil spoločnosti

VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE:

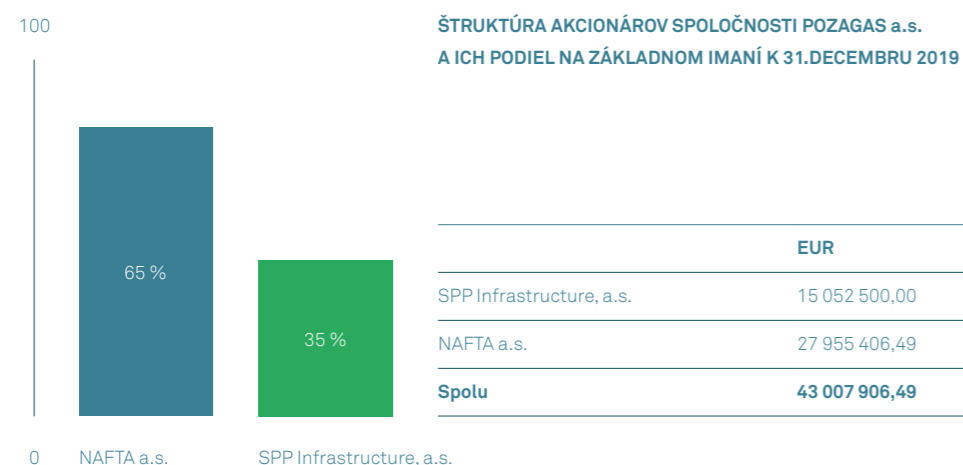
Obchodné meno:	POZAGAS a.s.
Sídlo:	Malé námestie 1, 901 01 Malacky, Slovenská republika
Právna forma:	Akciová spoločnosť
IČO:	31 435 688
Obchodný register:	Okresný súd Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 1271/B

Spoločnosť POZAGAS a.s. je vlastníkom a prevádzkovateľom Podzemného zásobníka zemného plynu Láb 4. stavba. Spoločnosť svojim zákazníkom poskytuje služby uskladňovania plynu a s tým spojené doplnkové služby.

Spoločnosť POZAGAS a.s. je držiteľom certifikátov kvality a integrovaného systému riadenia podľa štandardov ISO 9001, ISO 14001 a OHSAS 18001.

Priemerný počet zamestnancov spoločnosti POZAGAS a.s. k 31. decembru 2019 bol 22.

Spoločnosť POZAGAS a.s. je členom v záujmových organizáciách združujúcich spoločnosti s obdobným predmetom podnikania v rámci Slovenska a Európskej únie. Na Slovensku zastáva spoločnosť POZAGAS a.s. pozíciu člena v Slovenskom plynárenskom a naftovom zväze (SPNZ). V rámci EU vystupuje spoločnosť POZAGAS a.s. zase ako člen Európskej plynárenskej infraštruktúrnej organizácie (GIE). Spoločnosť POZAGAS a.s. nemá v zahraničí žiadnu organizačnú zložku.



Company Profile

GENERAL INFORMATION:

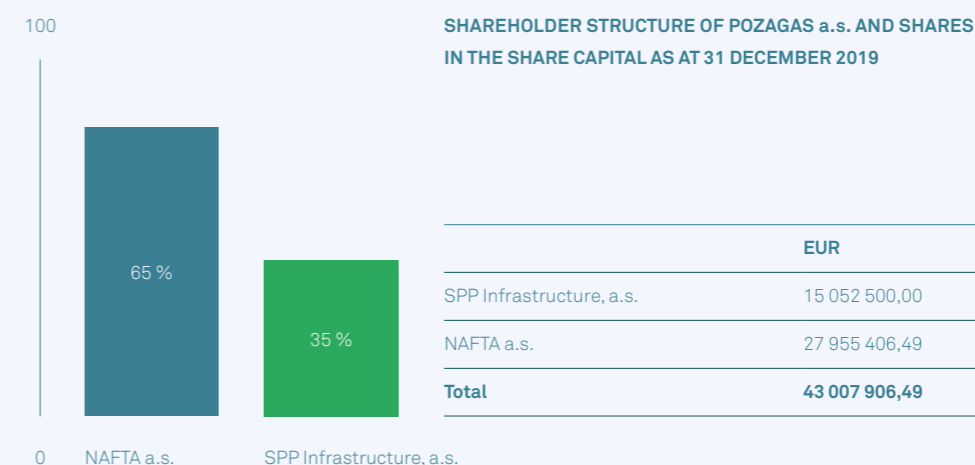
Business name:	POZAGAS a.s.
Registered office:	Malé námestie 1, 901 01 Malacky, Slovak Republic
Legal form:	Joint-stock company
Company ID:	31 435 688
Business Register:	District Court Bratislava I, Section Sa, File No. 1271/B

POZAGAS a.s. is the owner and operator of the Láb 4 Underground Gas Storage Facility. The Company provides gas storage services and related complementary services to its clients.

POZAGAS a.s. holds quality and integrated management system certificates under ISO 9001, ISO 14001 and OHSAS 18001.

The average number of employees of POZAGAS a.s. as at 31 December 2019 was 22.

POZAGAS a.s. is a member of associations of companies with a similar business purpose in Slovakia and the European Union. In Slovakia, POZAGAS a.s. is a member of the Slovak Gas and Oil Association (SGOA, Slovenský plynárenský a naftový zväz). Within the EU, POZAGAS a.s. is a member of Gas Infrastructure Europe (GIE). POZAGAS a.s. has no organisational units abroad.



Organizačná štruktúra POZAGAS a.s. k 31. decembru 2019

PREDSTAVENSTVO POZAGAS A.S. K 31. DECEMBRU 2019

Pán Ladislav Goryl	predseda
Pán Tomáš Miřacký	člen
Pán Szilárd Kása	člen
Pán Martin Bartořovič	člen

DOZORNÁ RADA POZAGAS A.S. K 31. DECEMBRU 2019

Pán Ján Ikrényi	predseda
Pán Mojmír Mamojka	člen
Pán Milan Soták	člen

VRCHOLOVÝ MANAŽMENT POZAGAS A.S. K 31. DECEMBRU 2019

Pán Ivan Vařkor	generálny riaditeľ
Pán Martin Beňa	riaditeľ pre obchod a marketing
Pán Tomáš Ferencz	riaditeľ pre rozvoj a prevádzku

Organisational Structure of POZAGAS a.s. as at 31 December 2019

BOARD OF DIRECTORS OF POZAGAS, A. S. AS AT 31 DECEMBER 2019

Mr. Ladislav Goryl	Chairman
Mr. Tomáš Miřacký	Member
Mr. Szilárd Kása	Member
Mr. Martin Bartořovič	Member

SUPERVISORY BOARD OF POZAGAS, A.S. AS AT 31 DECEMBER 2019

Mr. Ján Ikrényi	Chairman
Mr. Mojmír Mamojka	Member
Mr. Milan Soták	Member

SENIOR MANAGEMENT OF POZAGAS, A.S. AS AT 31 DECEMBER 2019

Mr. Ivan Vařkor	General Director
Mr. Martin Beňa	Sales and Marketing Director
Mr. Tomáš Ferencz	Development and Operations Director



Správa o podnikateľskej činnosti spoločnosti v roku 2019 a perspektívy ďalšieho vývoja

Podzemné uskladňovanie zemného plynu

Prevádzkovanie PZZP Láb 4. stavba je realizované v súlade s požiadavkami európskej a slovenskej legislatívy.

Spoločnosť vykonáva svoju prevádzkovú činnosť pri zabezpečení vysokej úrovne bezpečnosti v súlade s dostupnými technológiami. Pre uskladňovanie sú využívané prírodné geologické štruktúry Viedenskej panvy po primárnom odťažení zemného plynu.

Aj v roku 2019 sa spoločnosť v rámci prevádzkovej činnosti zameriavala primárne na:

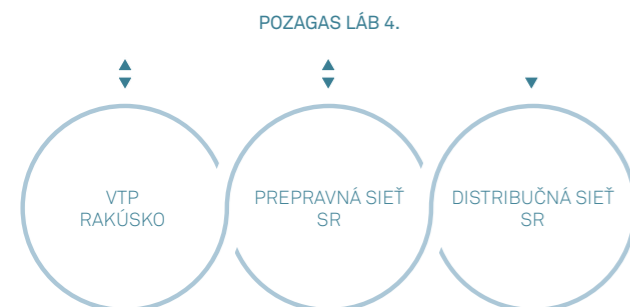
- spoľahlivosť,
- flexibilitu
- a efektívnosť

skladovacích služieb pri zabezpečení vysokej úrovne bezpečnosti.

V súlade s vyššie uvedeným spoločnosť POZAGAS uskutočňovala aj svoju investičnú činnosť, ktorá bola v roku 2019 rovnako ako aj v predchádzajúcich rokoch zameraná na:

- zvyšovanie bezpečnosti prevádzky,
- ochrana životného prostredia
- údržbu a modernizáciu technológie.

Medzi najvýznamnejšie investície v roku 2019 patrí investícia do modernizácie Medzinárodnej meracej stanice Láb IV, ktorá bola úspešne zrealizovaná a ukončená.



Predaj uskladňovacích kapacít

Základom pozitívneho vývoja na trhu s uskladňovacou kapacitou v uplynulom roku 2019 bol rast cenových spreadov, ktoré v dôsledku súhry viacerých trhových fundamentov dosiahli v priebehu roka niekoľkoročné maximá.

Dôležitým predpokladom pre dosiahnutie komerčného úspechu prevádzkovateľa podzemného zásobníka je jeho schopnosť identifikovať danú trhovú príležitosť a včas na ňu zareagovať ponukou správne nastavených uskladňovacích produktov. Na skladovacie sezónu 2019/2020 sa spoločnosti POZAGAS podarilo úspešne vypredať celú disponibilnú skladovaciu kapacitu.

V rámci produktového portfólia sa v roku 2019 poskytovali služby uskladňovacej kapacity s dostatočnou flexibilitou. Čoraz významnejšou zložkou obchodných aktivít sa však stávajú podporné aktivity ako napríklad podpora financovania zásob plynu zákazníka, alebo služby podporujúce aktivity na sekundárnom trhu s plynom, dodatočné vtláčanie a ťažobné výkony na prerušiteľnej báze, prevody plynu medzi účtami zákazníkov a podobne. Hlavnou výhodou spoločnosti POZAGAS a jej možnosti je stále geografická poloha s možnosťou exportu služby skladovacej kapacity na príslušné plynárenské trhy, najmä v susednom Rakúsku. Spoločnosť POZAGAS a.s. popri poskytovaní služby dlhodobej skladovacej kapacity vhodne doplnila predaj krátkodobými skladovacími produktami v trvaní spravidla jedného roka alebo aj kratšie.

Spoločnosť POZAGAS a.s. v rámci svojich možností ponúka popri tradičnom napojení na slovenskú plynárenskú sústavu službu s prístupom na rakúsky plynárenský uzol, čím prispieva k zvyšovaniu likvidity a flexibility obchodovania s plynom a poskytuje našim zákazníkom ďalšie atraktívne možnosti využitia širokej palety arbitrážnych príležitostí na trhu.

V roku 2019 spoločnosť POZAGAS a.s. opätovne vsadila na upevnenie obchodných partnerstiev uzavretých v minulosti ako aj vytvorenie nových, čím si usilovne buduje vysoké obchodné renomé a stabilnú pozíciu na trhu.

Zákazníci spoločnosti POZAGAS a.s. môžu využívať zásobník s prístupom na tri rôzne trhy:

- domáci trh s plynom v Slovenskej republike,
- trh s plynom v Českej republike prostredníctvom prepravnej siete Slovenskej republiky
- a trh s plynom v Rakúsku (Virtuálny obchodný bod).

Report on the 2019 Business Activities and Expected Future Development

Underground Natural Gas Storage

The Láb 4 Underground Gas Storage Facility is operated in compliance with EU and Slovak legislation.

The Company carries out its operating activities while ensuring a high level of safety commensurate with the available technology. Natural geological structures in the Vienna basin have been used for storage after the primary extraction of natural gas.

In 2019, the Company's operating activities again focused primarily on:

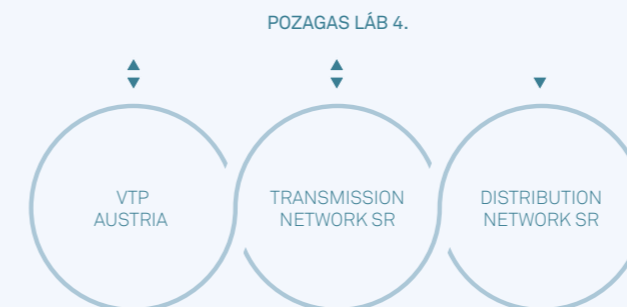
- Reliability,
- Flexibility,
- and Effectiveness

of storage services while ensuring a high level of safety.

In line with the above, in 2019 POZAGAS a.s. again carried out capital expenditure projects as in previous years, focusing on:

- Improving the safety of operations;
- Protection of the environment;
- Maintenance and modernisation of technological equipment;

One of the major investments in 2019 was the modernisation of the Láb IV International Metering Station, which was successfully carried out and completed.



Sales of Storage Capacity

The positive development in the storage capacity market in 2019 resulted from an increase in price spreads, which during the year reached their highest point for several years due to the synergy between several market fundamentals.

An important prerequisite for commercial success is the underground gas storage facility operator's ability to identify a market opportunity and respond to it in a timely manner by offering correctly-designed storage products. POZAGAS a.s. succeeded in selling all of its available storage capacity for the 2019/2020 storage season.

In 2019, the Company's product portfolio included storage capacity services with sufficient flexibility. Support activities which include support for the financing of customers' gas reserves and services supporting secondary natural gas market activities, additional interruptible gas injection or gas extraction, and gas transfers between customers' accounts have become an increasingly significant part of our business activities. The main advantage of POZAGAS a.s. and its opportunities was again its geographical location, with the possibility to export the storage capacity service to neighbouring gas markets, particularly Austria. POZAGAS a.s. provided long-term storage capacity, which was supplemented by sales of short-term storage products for one year or less.

In addition to the connection to the Slovak gas system POZAGAS a.s., also offers access to the Austrian gas hub, which contributes to a higher liquidity and flexibility for gas trading and provides our customers with other attractive options of using a wide array of arbitration opportunities in the market.

In 2019, POZAGAS a.s. focused again on the consolidation of established business partnerships and on the creation of new ones, building a solid business reputation and stable market position.

The customers of POZAGAS a.s. have access to three different markets via our storage facility:

- The domestic Slovak gas market,
- The Czech gas market, via a transit network in Slovakia
- and The Austrian gas market (Virtual Trading Point).

Správa o podnikateľskej činnosti spoločnosti v roku 2019 a perspektívy ďalšieho vývoja

Ekonomická a finančná výkonnosť

Spoločnosť POZAGAS a.s. dosiahla v roku 2019 tržby presahujúce hranicu 30 mil. EUR, čo predstavuje nárast o viac ako 10% v porovnaní s rokom 2018. Nárast v tržbách sa odzrkadlil aj v náraste ukazovateľa EBITDA, ktorý bol za rok 2019 vo výške 13 769 tis. EUR. Účtovný hospodársky výsledok spoločnosti vykázaný v individuálnej účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2019 podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, tak ako boli schválené v EÚ predstavuje zisk po zdanení vo výške 6 920 tis. EUR. V súvislosti s účtovnou transakciou súvisiacou so znížením hodnoty majetku, spoločnosť zaúčtovala v nákladoch opravnú položku vo výške 2 454 tis. EUR.

Celkový nerozdelený zisk predstavuje k 31. decembru 2019 hodnotu **29 586 tis. EUR¹**, čo sú zároveň distribuovateľné zdroje pre akcionárov spoločnosti, príp. časť z nich môže byť prerozdelená formou odmien členom orgánov spoločnosti, resp. môže slúžiť na prídely do sociálneho fondu spoločnosti.

Po 31. decembri 2019 a do dňa zostavenia výročnej správy nenastali žiadne významné skutočnosti, ktoré by významne ovplyvnili majetok a záväzky Spoločnosti, okrem tých, ktoré sú zverejnené v účtovnej závierke spoločnosti POZAGAS a.s.

Celkové náklady za rok 2019 dosiahli úroveň viac ako 20 mil. EUR. Medziročný pokles nákladov bol spôsobený najmä nižšou tvorbou opravnej položky k majetku oproti roku 2018 (v súlade s IFRS 36). Opravná položka bola vytvorená z dôvodu potenciálneho vývoja trhových podmienok, ktoré majú dopad na projektovaný tok peňažných prostriedkov spoločnosti POZAGAS a.s. na nasledujúce obdobie.

Informácie o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja, ako aj podrobnejšie informácie o finančnej situácii spoločnosti sú prezentované v účtovnej závierke k 31. decembru 2019.

Porovnanie výnosov, nákladov a zisku (v tis. EUR)

	2019	2018
Celkové tržby za predaj služieb	29 913	26 926
Celkové prevádzkové náklady	(20 143)	(23 473)
Finančné výnosy/(náklady), netto	(315)	(374)
Zisk pred zdanením	9 455	3 079
Daň z príjmov	(2 535)	(1 196)
Zisk za obdobie	6 920	1 883

Pozn. údaje v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty

¹ Z nerozdeleného zisku je navrhované vyplatiť iba prídely do sociálneho fondu vo výške 0,02% z celkového objemu.

Report on the 2019 Business Activities and Expected Future Development

Economic and Financial Performance

In 2019, POZAGAS a.s. posted revenues of more than EUR 30 million, an increase of over 10% compared to 2018. The increase in revenues was also reflected in the growth of the 2019 EBITDA, which amounted to EUR 13 769 thousand. The Company's profit after tax reported in the separate financial statements prepared as at 31 December 2019 in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU amounts to EUR 6 920 thousand. Due to an asset impairment accounting transaction, the Company recognised a provision for assets of EUR 2 454 thousand in expenses.

Total retained earnings amount to **EUR 29 586 thousand¹** as at 31 December 2019 and are distributable funds to the Company's shareholders, or a portion may be redistributed as bonuses to the members of the Company's bodies, or allocated to the Company's social fund.

No other significant events occurred between the reporting date and the authorisation date of the Company's annual report that would materially affect the Company's assets and liabilities, except for those reported in the Company's financial statements.

Total expenses in 2019 amounted to more than EUR 20 million. The year-on-year decrease in expenses was mainly due to a lower provisioning of assets compared to 2018 (in accordance with IFRS 36). The provision for assets was created due to the potential development of market conditions, which have an impact on the projected cash flows of POZAGAS a.s. in the following reporting period.

Information about R&D costs and more detailed information on the Company's financial position is presented in the financial statements as at 31 December 2019.

Comparison of revenues, expenses and profit (in EUR '000)

	2019	2018
Total revenues from the sale of services	29 913	26 926
Total operating expenses	(20 143)	(23 473)
Finance income/(costs), net	(315)	(374)
Profit before tax	9 455	3 079
Income tax	(2 535)	(1 196)
Profit for the year	6 920	1 883

Note: Bracketed numbers are negative values

¹ It is proposed to only pay an allocation to the social fund of 0.02% of the total retained earnings.

Správa o podnikateľskej činnosti spoločnosti v roku 2019 a perspektívy ďalšieho vývoja

Majetková a kapitálová štruktúra

Aktíva

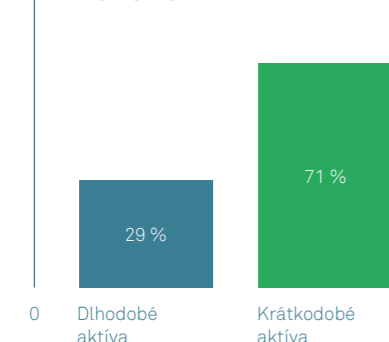
Celkové aktíva k 31. decembru 2019 dosiahli výšku 99 376 tis. EUR, čím došlo k medziročnému nárastu o 11 261 tis. EUR. Zároveň v štruktúre celkových aktív nedošlo k žiadnym výrazným zmenám.

Dlhodobé aktíva predstavovali 29 271 tis. EUR a ich podiel na celkových aktívach bol 29,0%. Podiel dlhodobých aktív na celkových aktívach spoločnosti POZAGAS a.s. bol parciálne ovplyvnený zaúčtovaním opravnej položky k majetku (v súlade s IFRS 36), a to z dôvodu každoročného prehodnotenia vyplývajúceho z aplikovania postupov definovaných v rámci Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva. Najvýznamnejšou položkou dlhodobých aktív sú budovy, stavby, technológia, stroje a zariadenia v hodnote 26 769 tis. EUR a nehmotný majetok v hodnote 188 tis. EUR.

Investičné výdavky dosiahli výšku 1 375 tis. EUR a smerovali rovnako ako aj v predchádzajúcich rokoch na investičné akcie zamerané na údržbu a modernizáciu technológie, ochranu životného prostredia, ale hlavne na kontinuálne zvyšovanie bezpečnosti prevádzky.

Obežné aktíva vo výške 70 105 tis. EUR tvoria zásoby – materiál a náhradné diely vo výške 237 tis. EUR, pohľadávky z obchodného styku, daňové a iné pohľadávky v hodnote 63 626 tis. EUR (z toho pohľadávky voči ovládajúcej osobe 60 000 tis. EUR) a peňažné prostriedky vo výške 6 242 tis. EUR.

CELKOVÉ AKTÍVA K 31.12.2019
– ŠTRUKTÚRA



Pasíva

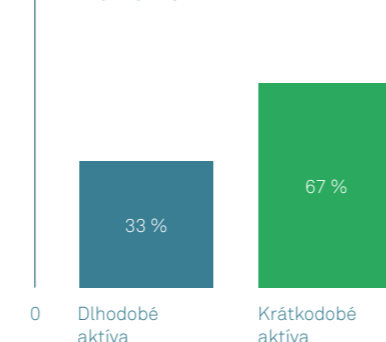
Vlastné imanie spoločnosti POZAGAS a.s. podľa riadnej účtovnej závierky k 31. decembru 2019 je vo výške 81 196 tis. EUR a ako kľúčový zdroj krytia predstavuje 82% hodnoty majetku. Tvorí ho základné imanie, zákonný rezervný fond a nerozdelené zisky vrátane hospodárskeho výsledku za aktuálne účtovné obdobie.

Základné imanie spoločnosti je zapísané v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I a predstavuje 19 285 kusov zaknihovaných akcií na meno v menovitej hodnote 2 230 EUR a 71 kusov zaknihovaných akcií na meno v menovitej hodnote 33,19 EUR.

Závazky spoločnosti POZAGAS a.s. boli k 31. decembru 2019 vo výške 18 180 tis. EUR, pričom sa skladajú z dlhobodej a krátkodobej časti. Dlhodobé záväzky dosahujú 14 414 tis. EUR a sú tvorené najmä rezervou na likvidáciu a reaktiváciu a odloženým daňovým záväzkom. Krátkodobé záväzky predstavujú záväzky z obchodného styku vo výške 2 211 tis. EUR, záväzok z dane z príjmov vo výške 1 511 tis. EUR a výnosy budúcich období v objeme 44 tis. EUR.

Celková výška záväzkov tvorí 18% krytia majetku spoločnosti k 31. decembru 2019.

CELKOVÉ AKTÍVA K 31.12. 2018
– ŠTRUKTÚRA



Report on the 2019 Business Activities and Expected Future Development

Structure of Assets and Liabilities

Assets

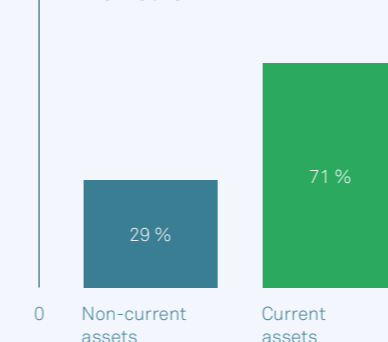
Total assets as at 31 December 2019 amounted to EUR 99 376 thousand, ie a y/y increase of EUR 11 261 thousand. There were no significant changes in the structure of total assets.

Non-current assets amounted to EUR 29 271 thousand and represented a 29.0% share of total assets. The share of non-current assets of POZAGAS, a. s. of total assets was partially affected by the recognition of a provision for assets (in line with IFRS 36) due to the annual reassessment required under the International Financial Reporting Standards. The major items of non-current assets are buildings, structures, technology, machines and equipment amounting to EUR 26 769 thousand and intangible assets amounting to EUR 188 thousand.

Capital expenditures amounted to EUR 1 375 thousand and, as in prior periods, were incurred for CAPEX projects focusing on maintenance and refurbishment of technological equipment, environmental protection, and primarily on improving the safety of operations.

Current assets of EUR 70 105 thousand comprise inventories – raw materials and spare parts amounting to EUR 237 thousand, trade receivables and tax and other receivables amounting to EUR 63 626 thousand (of which receivables from the controlling entity amounted to EUR 60 000 thousand) and cash of EUR 6 242 thousand.

TOTAL ASSETS AS AT DECEMBER 31, 2019
– STRUCTURE



Equity and Liabilities

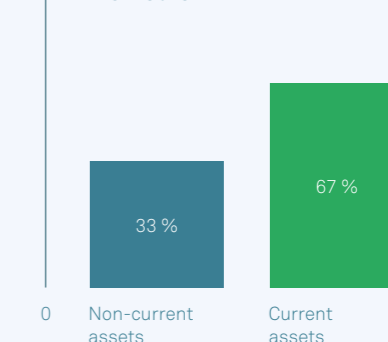
The equity of POZAGAS a.s. under the annual financial statements as at 31 December 2019 amounts to EUR 81 196 thousand, and accounts for 82% of the value of Company assets. It comprises share capital, the legal reserve fund and retained earnings including the profit/loss for the current reporting period.

The share capital of the Company is registered in the Business Register at the Bratislava I District Court and comprises 19 285 registered book-entry shares with a nominal value of EUR 2 230 per share and 71 registered book-entry shares with a nominal value of EUR 33.19 per share.

The liabilities of POZAGAS a.s. as at 31 December 2019 amounted to EUR 18 180 thousand and were comprised of non-current and current liabilities. Non-current liabilities totalled EUR 14 414 thousand and mainly consisted of a provision for liquidation and site restoration and a deferred tax liability. Current liabilities include trade payables amounting to EUR 2 211 thousand, an income tax liability of EUR 1 511 thousand and deferred income of EUR 44 thousand.

Total liabilities accounted for 18% of the Company's asset coverage as at 31 December 2019.

TOTAL ASSETS AS AT DECEMBER 31, 2018
– STRUCTURE



Správa o podnikateľskej činnosti spoločnosti v roku 2019 a perspektívy ďalšieho vývoja

Ochrana životného prostredia a bezpečnosť a ochrana zdravia pri práci

Jednou z hlavných priorít spoločnosti POZAGAS a.s. je bezpečná a spoľahlivá prevádzka zásobníka, ktorá je ohľaduplná voči životnému prostrediu.

Stanovené ciele v oblasti ochrany životného prostredia a bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci naplňa spoločnosť POZAGAS a.s. tiež prostredníctvom systematického posudzovania rizík, ohrození a environmentálnych aspektov a zavádzaním preventívnych opatrení a vzdelávacích aktivít. Pri ich realizácii vychádzame z požiadaviek noriem ISO 14001 a OHSAS 18001 ako aj z požiadaviek normy API RP 581 pre bezpečnosť procesov v prevádzke PZZP Láb 4. stavba.

V roku 2019 nebol medzi zamestnancami spoločnosti zaznamenaný žiaden pracovný úraz. Spoločnosť si riadne a načas plnila a plní všetky zákonné povinnosti.

Verejnoprospešné aktivity

Spoločnosť POZAGAS a.s. si plne uvedomuje svoju pozíciu, ktorá ju zaraďuje medzi významné spoločnosti v regióne mesta Malacky. V tejto súvislosti sa spoločnosť POZAGAS a.s. snaží si zodpovedne plniť svoju spoločenskú úlohu a zároveň zodpovedne pristupovať k prostrediu, v ktorom vykonáva podnikateľské aktivity. Aj z tohto dôvodu spoločnosť POZAGAS a.s. opätovne poskytla sponzorské príspevky na niektoré projekty realizované samosprávami, ktorých účelom je skvalitnenie života obyvateľov a rozvoj regiónu.

Taktiež sa spoločnosť POZAGAS a.s. dlhodobo snaží o podporu školstva a skvalitnenie školského prostredia v meste Malacky a v priľahlých obciach, na čo pravidelne využíva možnosť prerozdelenia 2% dane z príjmu rôznym občianskym a rodičovským združeniam – tieto prostriedky boli použité v rámci zlepšenia technického stavu a vybavenia školských a predškolských zariadení.

Perspektívy spoločnosti v nasledujúcom období

Plánovaný budúci vývoj činnosti spoločnosti POZAGAS a.s. je postavený na troch komerčno-technických pilieroch:

- neustála inovácia skladovacích produktov a súvisiacich služieb,
- permanentná snaha o najefektívnejšie využitie uskladňovacích kapacít zásobníka,
- plynulé pokračovanie v zodpovednom prístupe k ochrane životného prostredia, bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci.

Report on the 2019 Business Activities and Expected Future Development

Environmental Protection, Occupational Health and Safety

The safe, reliable and environmentally-friendly operation of the storage facility is one of the key priorities of POZAGAS a.s.

POZAGAS a.s. has met its goals as regards environmental protection and occupational health and safety by an ongoing assessment of risks, threats and environmental aspects, and the implementation of preventive measures and training activities. In pursuing these goals, we were guided by the requirements of ISO 14001 and OHSAS 18001 and API RP 581, focusing on process safety at the Láb 4 UNGSF.

In 2019, the Company reported no occupational injuries to Company employees. The Company complied with all statutory obligations in a due and timely manner.

Corporate Social Responsibility

POZAGAS a.s. is fully aware of its position as a major company operating in the Malacky area. In this regard, POZAGAS a.s. aims to fulfil its social role and take a responsible approach to the environment in which it carries out its business activities. Therefore, the Company again provided sponsorship contributions for several projects implemented by local governments to improve the quality of people's lives and develop the region.

In addition, POZAGAS a.s. has long supported education and improve school infrastructure in Malacky and in local municipalities by regularly allocating 2% of its corporate income tax to civic and parent associations. These funds have been used to improve the technical facilities and equipment at schools and pre-school centres.

Outlook for the Following Reporting Period

The planned future development of activities of POZAGAS a.s. is based on the following three commercial and technical pillars:

- Continuous innovation of storage products and related services;
- Continuous efforts to achieve the most efficient use of the storage facility's capacity;
- Continuation of a responsible approach to environmental protection and occupational health and safety.



Informácia o stave majetku a finančnom vývoji spoločnosti POZAGAS a.s.

Účtovné výkazy spoločnosti POZAGAS a.s. v skrátenej verzii - zostavené v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo („IFRS“).

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2019 a 31. decembra 2018		
v tisícoch EUR	2019	2018
Tržby	29 913	26 926
Odpisy a opravné položky	(1 616)	(1 867)
Služby	(6 380)	(6 211)
Spotreba materiálu a energie	(1 304)	(1 154)
Mzdové náklady	(1 258)	(1 320)
Straty zo zníženia hodnoty majetku	(2 454)	(4 973)
Ostatné prevádzkové náklady, netto	(7 131)	(7 948)
Prevádzkový hospodársky výsledok	9 770	3 453
Finančné výnosy	46	28
Finančné náklady	(361)	(402)
Finančné náklady, netto	(315)	(374)
Hospodársky výsledok pred zdanením	9 455	3 079
Daň z príjmov	(2 535)	(1 196)
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie	6 920	1 883

Výkaz súhrnných ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2019 a 31. decembra 2018		
v tisícoch EUR	2019	2018
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie	6 920	1 883
Ostatný súhrnný zisk/(strata)	-	-
Daňové vplyvy	-	-
Ostatný súhrnný zisk/(strata) za rok po zdanení	-	-
Celkový súhrnný zisk/(strata) za rok	6 920	1 883

Information on Assets and Financial Development of POZAGAS a.s.

Financial statements of POZAGAS a. s. (short version) – prepared in compliance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”)

Income Statement for the Year Ended 31 December 2019 and 31 December 2018		
in EUR '000	2019	2018
Revenues	29 913	26 926
Depreciation and impairment provisions	(1 616)	(1 867)
Services	(6 380)	(6 211)
Materials and energies consumed	(1 304)	(1 154)
Personnel expenses	(1 258)	(1 320)
Provision for impairment losses	(2 454)	(4 973)
Other operating expenses, net	(7 131)	(7 948)
Profit from operations	9 770	3 453
Finance income	46	28
Finance costs	(361)	(402)
Finance costs, net	(315)	(374)
Profit before tax	9 455	3 079
Income tax	(2 535)	(1 196)
Profit/(loss) for the year	6 920	1 883

Statement of Comprehensive Income for the Year Ended 31 December 2019 and 31 December 2018		
in EUR '000	2019	2018
Profit/(loss) for the year	6 920	1 883
Other comprehensive income/(loss)	-	-
Tax effects	-	-
Other comprehensive income/(loss) for the year after tax	-	-
Total comprehensive income/(loss) for the year	6 920	1 883

Súvaha k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018

v tisícoch EUR	2019	2018
Majetok		
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	26 769	26 204
Nehmotný majetok	188	256
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	2 314	2 314
Dlhodobý majetok spolu	29 271	28 774
Materiál a náhradné diely	237	670
Pohľadávka dane z príjmov	-	-
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	3 626	3 126
Pohľadávky voči ovládajúcej osobe	60 000	52 000
Peňažné prostriedky	6 242	3 545
Obežný majetok spolu	70 105	59 341
Spolu majetok	99 376	88 115

Vlastné imanie a záväzky

v tisícoch EUR	2019	2018
Vlastné imanie		
Základné imanie	43 008	43 008
Zákonný rezervný fond	8 602	8 602
Nerozdelené zisky	29 586	22 666
Vlastné imanie spolu	81 196	74 276
Záväzky		
Odložený daňový záväzok	1 782	2 154
Rezerva na likvidáciu a rekultiváciu	12 003	8 508
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	262	245
Výnosy budúcich období	367	527
Dlhodobé záväzky spolu	14 414	11 434
Záväzok z dane z príjmov	1 511	560
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	2 211	1 783
Výnosy budúcich období	44	62
Krátkodobé záväzky spolu	3 766	2 405
Záväzky spolu	18 180	13 839
Vlastné imanie a záväzky spolu	99 376	88 115

Balance Sheet as at 31 December 2019 and 31 December 2018

in EUR '000	2019	2018
Assets		
Property, plant and equipment	26 769	26 204
Intangible assets	188	256
Trade and other receivables	2 314	2 314
Total non-current assets	29 271	28 774
Materials and spare parts	237	670
Income tax asset	-	-
Trade and other receivables	3 626	3 126
Receivables from the controlling entity	60 000	52 000
Cash and cash equivalents	6 242	3 545
Total current assets	70 105	59 341
Total assets	99 376	88 115

Equity and liabilities

in EUR '000	2019	2018
Equity		
Share capital	43 008	43 008
Legal reserve fund	8 602	8 602
Retained earnings	29 586	22 666
Total equity	81 196	74 276
Liabilities		
Deferred tax liabilities	1 782	2 154
Provision for liquidation and site restoration	12 003	8 508
Trade and other payables	262	245
Deferred income	367	527
Total non-current liabilities	14 414	11 434
Income tax liability	1 511	560
Trade and other payables	2 211	1 783
Deferred income	44	62
Total current liabilities	3 766	2 405
Total liabilities	18 180	13 839
Total equity and liabilities	99 376	88 115

Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2019 a 31. decembra 2018

v tisícoch EUR	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Nerozdelené zisky	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku	Spolu
Zostatok k 1. januáru 2018	43 008	-	8 602	20 854	-	72 464
Dopad prijatia účtovného štandardu IFRS 9	-	-	-	(71)	-	(71)
Čistý zisk za obdobie	-	-	-	1 883	-	1 883
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-
Ostatný súhrnný zisk/(strata)	-	-	-	-	-	-
Zostatok k 31. decembru 2018	43 008	-	8 602	22 666	-	74 276
Zostatok k 1. januáru 2019	43 008	-	8 602	22 666	-	74 276
Čistý zisk za obdobie	-	-	-	6 920	-	6 920
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-
Ostatný súhrnný zisk/(strata)	-	-	-	-	-	-
Zostatok k 31. decembru 2019	43 008	-	8 602	29 586	-	81 196

Statement of Changes in Equity for the Year Ending 31 December 2019 and 31 December 2018

in EUR '000	Share capital	Share premium	Legal reserve fund	Retained earnings	Asset revaluation reserve	Total
Balance as at 1 Jan 2018	43 008	-	8 602	20 854	-	72 464
Effect of IFRS 9 adoption	-	-	-	(71)	-	(71)
Net profit for the year	-	-	-	1 883	-	1 883
Allotment to the legal reserve fund	-	-	-	-	-	-
Dividends paid	-	-	-	-	-	-
Other comprehensive income/(loss)	-	-	-	-	-	-
Balance as at 31 Dec 2018	43 008	-	8 602	22 666	-	74 276
Balance as at 1 Jan 2019	43 008	-	8 602	22 666	-	74 276
Net profit for the year	-	-	-	6 920	-	6 920
Allotment to the legal reserve fund	-	-	-	-	-	-
Dividends paid	-	-	-	-	-	-
Other comprehensive income/(loss)	-	-	-	-	-	-
Balance as at 31 Dec 2019	43 008	-	8 602	29 586	-	81 196

Výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci 31. decembra 2019 a 31. decembra 2018

v tisícoch EUR	2019	2018
Prevádzková činnosť		
Hospodársky výsledok pred zdanením	9 455	3 079
Úpravy:		
Odpisy a opravné položky	1 527	1 654
Straty/zisky zo zníženia hodnoty	2 454	4 973
Kurzové straty/(zisky), netto	-	1
Úrok z diskontovania rezerv	348	400
Nákladové/(výnosové) úroky, netto	(46)	(27)
Ostatné	2	40
Zisk z prevádzkovej činnosti pred zmenami pracovného kapitálu	13 740	10 125
Zníženie (zvýšenie) stavu zásob	433	(212)
Zníženie (zvýšenie) pohľadávok	(512)	(439)
Zvýšenie (zníženie) záväzkov	339	(833)
Peňažné prostriedky vytvorené prevádzkovou činnosťou	14 000	8 641
Prijaté úroky	46	27
Zaplatené úroky	-	(1)
Zaplatená daň z príjmov	(1 955)	657
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	12 091	9 324
Investičná činnosť		
Obstaranie budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku	(1 375)	(1 012)
Tržby z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku	9	17
Poskytnuté úvery a pôžičky	(8 000)	(52 000)
Peňažné toky z investičnej činnosti	(9 366)	(52 995)
Finančná činnosť		
Výplata dividend a nadmerného rezervného fondu	-	-
Leasingové splátky – IFRS 16	(28)	-
Peňažné toky z finančnej činnosti	(28)	-
Zvýšenie (zníženie) peňažných prostriedkov, netto	2 697	(43 671)
Stav peňažných prostriedkov k 1. januáru	3 545	47 216
Stav peňažných prostriedkov k 31. decembru	6 242	3 545

Statement of Cash Flow for the Year Ended 31 December 2019 and 31 December 2018

in EUR '000	2019	2018
Operating activities		
Income before tax	9 455	3 079
Adjustments for:		
Depreciation, amortisation and impairment provisions	1 527	1 654
Impairment losses	2 454	4 973
Net foreign exchange losses/(gains)	-	1
Interest from unwinding discount	348	400
Net interest expense/(income)	(46)	(27)
Other	2	40
Operating profit before changes in working capital	13 740	10 125
Decrease/(increase) in inventories	433	(212)
Decrease/(increase) in receivables	(512)	(439)
Increase/(decrease) in payables	339	(833)
Cash from operating activities	14 000	8 641
Interest received	46	27
Interest paid	-	(1)
Income tax paid	(1 955)	657
Cash flows from operating activities	12 091	9 324
Investment activities		
Acquisition of property, plant and equipment and intangible assets	(1 375)	(1 012)
Proceeds from the sale of property, plant and equipment and intangible assets	9	17
Loans and borrowings provided	(8 000)	(52 000)
Cash flows from investing activities	(9 366)	(52 995)
Financing activities		
Dividends and reserve fund surplus paid	-	-
Lease payments – IFRS 16	(28)	-
Cash flows from financing activities	(28)	-
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	2 697	(43 671)
Cash and cash equivalents as at 1 Jan	3 545	47 216
Cash and cash equivalents as at 31 Dec	6 242	3 545

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Digital Park II, Einsteinova 23
851 01 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 582 49 111
deloitteSK@deloitteCE.com
www.deloitte.sk

Zapísaná v Obchodnom registri
Okresného súdu Bratislava I
Oddiel Sro, vložka č. 4444/B
IČO: 31 343 414
IČ pre DPH: SK2020325516

POZAGAS a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti POZAGAS a.s.:

SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti POZAGAS a.s. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2019, výkaz ziskov a strát, výkaz súhrnných ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 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 2019 a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (EÚ).

Základ pre názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. 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, ktoré sú relevantné pre náš audit účtovnej závierky, a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zdôraznenie skutočnosti

Ako sa uvádza v pozn. 3.c(i), spoločnosť použila významné odhady pri vyhodnotení rizika strát zo znehodnotenia budov, stavieb, strojov a zariadení. Existujú inherentné neistoty týkajúce sa použitých predpokladov vo výpočte návratnej hodnoty majetku, výsledkom ktorých môžu byť významné úpravy hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení v budúcnosti.

Náš názor nie je vzhľadom na túto skutočnosť modifikovaný.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky štatutárny orgán zodpovedá 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 reálnu 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, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto účtovnej závierky.

Deloitte označuje jednu, resp. viacero spoločností Deloitte Touche Tohmatsu Limited, britskej súkromnej spoločnosti s ručením obmedzeným zárukou (UK private company limited by guarantee), a jej členských firiem. Každá z týchto firiem predstavuje samostatný a nezávislý právny subjekt. Podrobný opis právnej štruktúry združenia Deloitte Touche Tohmatsu Limited a jeho členských firiem sa uvádza na adrese www.deloitte.com/sk/o-nas.

Spoločnosť Deloitte poskytuje služby v oblasti auditu, daní, práva, podnikového a transakčného poradenstva klientom v mnohých odvetviach verejného a súkromného sektora. Vďaka globálne prepojenej sieti členských firiem vo viac ako 150 krajinách má Deloitte svetové možnosti a dôkladnú znalosť miestneho prostredia, a tak môže pomáhať svojim klientom dosahovať úspechy na všetkých miestach ich pôsobnosti. Približne 245 000 odborníkov spoločnosti Deloitte sa usiluje konať tak, aby vytvárali hodnoty, na ktorých záleží.

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Digital Park II, Einsteinova 23
851 01 Bratislava
Slovak Republic

Tel: +421 2 582 49 111
deloitteSK@deloitteCE.com
www.deloitte.sk

Registered in the Business
Register of the District Court Bratislava I
Section Sro, File 4444/B
Company ID: 31 343 414
VAT ID: SK2020325516

POZAGAS a.s.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders, Supervisory Board and Board of Directors of POZAGAS a.s.:

REPORT ON THE AUDIT OF THE FINANCIAL STATEMENTS

Opinion

We have audited the financial statements of POZAGAS a.s. (the "Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2019, the income statement, the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity and the statement of cash flows 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 2019, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted in the European Union (EU).

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.

Emphasis of Matter

As described in the Note 3.c (i), the Company has applied significant estimates in evaluating the risk of impairment loss from property, plant and equipment. There are inherent uncertainties related to the assumptions used in the calculation of the recoverable amount of property, plant and equipment, which may result in significant adjustments of the carrying amounts of property, plant and equipment in the future.

Our opinion is not modified in respect of this matter.

Responsibilities of Management

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRS as adopted in the EU, 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.

This is an English language translation of the original Slovak language document.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/sk/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

Deloitte provides audit, tax, consulting, transaction advisory and legal services to public and private clients spanning multiple industries. With a globally connected network of member firms in more than 150 countries and territories, Deloitte brings world-class capabilities and high-quality service to clients, delivering the insights they need to address their most complex business challenges. Deloitte's approximately 245,000 professionals are committed to making an impact that matters.

V rámci auditu v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus počas celého auditu. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a vykonávame audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre názor audítora. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej účtovnej závierky je vyššie ako riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídanie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie aby sme vyjadrili názor na efektívnosť interných kontrol spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód, ako aj primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií zverejnených štatutárnym orgánom.
- Predkladáme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne používa účtovnú zásadu 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 takéto zverejnené informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery však 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 zverejnených informácií, ako aj to, či účtovná závierka verne zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.

SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH 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 č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“). Naš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

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

Vyhodnotili sme, či výročná správa spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Podľa nášho názoru, na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2019 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o spoločnosti a jej situácii, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávne informácie vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Bratislava 25. februára 2020

Ing. Ján Bobocký, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia UDVA č. 1043

V mene spoločnosti
Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014

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 No. 431/2002 Coll. as amended (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 2019 is consistent with the financial statements for the relevant year; and
- 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.

Bratislava, 25 February 2020

Ing. Ján Bobocký, FCCA
Responsible Auditor
Licence UDVA No. 1043

On behalf of
Deloitte Audit s.r.o.
Licence SKAu No. 014

This is an English language translation of the original Slovak language document.



POZAGAS a.s.

Malé námestie 1, 901 01 Malacky, Slovakia

+421 34 772 5939, marketing@pozagas.sk

www.pozagas.sk