



**VÝROČNÁ  
SPRÁVA  
2016**

**ANNUAL  
REPORT**

# **Obsah**

# **Contents**

- 03** Úvodné slovo vedenia spoločnosti  
04 Foreword of the Company Management
- 05** Profil spoločnosti  
05 Company Profile
- 08** Správa o podnikateľskej činnosti spoločnosti v roku 2016  
09 Report on 2016 Business Activities
- 14** Perspektívy spoločnosti v roku 2017  
14 Outlook for 2017
- 15** Informácia o stave majetku a finančnom vývoji spoločnosti  
15 Information About the Assets and Financial Development of the Company
- 20** Správa nezávislého audítora  
22 Independent Auditor's Report

## Úvodné slovo vedenia spoločnosti

Vážené dámy a páni,

radi by sme Vám touto cestou priblížili fungovanie spoločnosti POZAGAS v roku 2016 so všetkými jej víziami, príležitosťami a dosiahnutými výsledkami v období pretrvávajúcej nepriaznivej trhovej situácie v rámci obchodovania s uskladňovacími kapacitami.

Spoločnosť POZAGAS vďaka výhodnej geografickej polohe svojho podzemného zásobníka v blízkosti stabilne sa rozvíjajúceho virtuálneho obchodného bodu v Rakúsku dokázala vypredať takmer celú disponibilnú kapacitu podzemného zásobníka a kontinuálne poskytovať svojim klientom kvalitné skladovacie a ďalšie podporné služby, ako napr. vtlačné a ťažobné výkony na prerušiteľnej báze, cezhraničné využitie zásobníka alebo prevody plynu v rámci zásobníka a/alebo zo zásobníka do prepojeného zásobníka.

Klienti spoločnosti, okrem pripojenia na rakúsku prepravnú sieť, využívali vo veľkej mieri aj pripojenie podzemného zásobníka na prepravnú, resp. distribučnú sieť na Slovensku. Unikátna poloha ako aj prepojenie podzemného zásob-

níka na slovenskú a zahraničnú plynárenskú sieť opäťovne potvrdili, že z pohľadu ďalšieho vývoja a prípadného rozvoja spoločnosti ide o významné aktívum.

Hlavnou prioritou spoločnosti pri poskytovaní uskladňovacích služieb bola aj v roku 2016 ich spoľahlivosť, a to pri dodržaní najprísnejších kritérií z pohľadu bezpečnosti. Môžeme spokojne konštatovať, že popri tom sa nám darí neustále zvyšovať kvalitu poskytovaných služieb a zlepšovať ich parametre. Za týmto úspechom stojí dlhodobá snaha o sledovanie trendov v rámci celého plynárenského odvetvia nielen na Slovensku, ale aj v zahraničí.

Spoločnosť POZAGAS je 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, čo vytvára dôležité predpoklady pre neustály rozvoj a napredovanie v oblasti bezpečnosti a spoľahlivosti poskytovaných služieb.

Trhové prostredie je z roka na rok dynamickejšie a nútí nás neustále uvažovať, ako ešte lepšie využiť potenciál nášho podzemného zásobníka. Sústavne sa snažíme o inovácie v produktovom portfóliu, aby sme vedeli ponúknuť všetkým záujemcom služby, ktoré by čo najviac zohľadňovali ich potreby.

Napriek relatívne náročným trhovým podmienkam a neustále sa vyvíjajúcemu legislatívному prostrediu sa nám už tretí rok v rade podarilo dosiahnuť nárast v oblasti tržieb, čo sa opäťovne prejavilo v tvorbe uspokojivého finančného výsledku.

Na záver by sme ešte radi skonštatovali, že vzťahy spoločnosti POZAGAS s obchodnými partnermi boli v roku 2016 opäťovne na vysokej úrovni, za čo by sme sa im chceli aj touto cestou podakovať. Rovnako pozitívne hodnotíme pracovné nasadenie a kvalitné výsledky našich zamestnancov, na ktorých chceme stavať aj v budúcnosti, začo im patrí rovnako naše podakovanie.



**Martin Bartošovič**  
predseda predstavenstva



**Szilárd Kása**  
člen predstavenstva



**Ivan Vaško**  
generálny riaditeľ

# Foreword of the Company Management

Ladies and Gentlemen,

We would like to present the operations of POZAGAS in 2016 complete with our vision of opportunities and the results achieved in a period of unfavorable conditions in the market trading in storage capacity.

POZAGAS a.s. succeeded in selling almost the entire available capacity, capitalizing on the attractive geographic location of the underground storage in the proximity of a steadily developing virtual market point in Austria and it was able to continually provide quality storage and other support services to clients, e.g. interruptible-basis injection and withdrawal rates, cross-border utilization of storage and transfers of gas within the storage facility and/or from own storage to connected storage reservoirs. In addition to the connection to the Austrian gas system, the Company's clients extensively used the connection of the underground

storage to the transit and/or distribution network in Slovakia. The unique location as well as connection of the underground storage to the Slovak and foreign gas networks have confirmed time and again the importance of this asset for the growth and development of the Company.

The ability to provide reliable storage services in compliance with the strictest safety criteria remained the main priority of the Company in 2016. We are proud to highlight the steady improvement of the quality and parameters of the storage services. This success is underpinned by the long-term effort to follow trends within the entire gas industry both in Slovakia and globally.

POZAGAS a.s. holds the quality certificates ISO 9001 (quality management), ISO 14001 (environment management) and OHSAS 18001 (occupational health and safety assessment), which is an important prerequisite for constantly improving the safety and reliability of services. The market environment is growing increasingly dynamic, prompting us to give more thought to how to tap fully the potential offered by the underground storage. We are looking to innovate the product portfolio in order to offer premium services that accommodate the needs of all customers.

Despite the relatively difficult market conditions and a continually evolving legislative environment, we have been able to increase revenues for three consecutive years, resulting repeatedly in comfortable margins of profit.

In conclusion, we are pleased to confirm that 2016 continued to see an excellent relationship between POZAGAS a.s. and its business counterparts, for which we owe a big thank you. By the same token, we would like to acknowledge the commitment and quality work of our employees, a foundation we want to build on and which we truly appreciate.

---

**Martin Bartošovič**  
**Szilárd Kása**  
**Ivan Vaškor**

Chairman of Board of Directors  
Member of Board of Directors  
General Director



## Profil spoločnosti

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 2016 bol 29. Spoločnosť POZAGAS a.s. nemá organizačnú zložku v zahraničí. Spoločnosť POZAGAS a.s. je etablovaná vo významných záujmových organizáciach združujúcich spoločnosti s obdobným predmetom podnikania v rámci Slovenska a Európskej únie.

## Company Profile

POZAGAS a.s. is owner and operator of the Underground gas storage facility Láb IV in Slovak Republic. The company provides storage services and related complementary services to their clients. POZAGAS a.s. is the holder of quality certificates and an integrated management system in terms of the standards ISO 9001, ISO 14001 and OHSAS 18001. The average number of employees of POZAGAS a.s. as at 31 December 2014 was 30. POZAGAS does not have a business unit abroad. POZAGAS a.s. is a member of important associations of companies with the same business purpose in Slovakia and the European Union.

**Obchodné meno / Trade name**  
POZAGAS a.s.

**Sídlo / Registered office**  
Malé námestie 1, 901 01 Malacky

**Právna forma / Legal form**  
akciová spoločnosť  
joint-stock company

**IČO / ID number:** 31435688

**Obchodný register / Register of Companies**  
Okresný súd Bratislava I,  
oddiel Sa, vložka č. 1271/B  
District Court Bratislava I,  
section Sa, file no. 1271/B

**Štruktúra akcionárov spoločnosti POZAGAS a.s.  
a ich podiel na základnom imaní  
k 31.decembru 2016:**

**Structure of shareholders of POZAGAS a.s. and  
their shares in the registered capital as of  
31 December 2016:**



**35%**

**SPOLU / TOTAL**

43 007 906,49 Eur

**SPP Infrastructure, a.s.**

15 052 500,00 Eur

## **Organizačná štruktúra POZAGAS a.s. k 31. decembru 2016**

## **Organizational Structure of POZAGAS a.s. as at 31 December 2016**

Predstavenstvo  
Board of Directors

pán / Mr.  
**Martin Bartošovič**  
predseda / Chairman

pani / Mrs.  
**Mária Bronišová**  
podpredseda /  
Vice-chairman

pán / Mr.  
**Tomáš Miřacký**  
člen / Member

pán / Mr.  
**Szilárd Kása**  
člen / Member

pán / Mr.  
**Ladislav Goryl**  
člen / Member

pán / Mr.  
**Razvan Mihail  
Georgescu**  
člen / Member

---

Dozorná rada  
Supervisory Board

pán / Mr.  
**Dan Pantilie**  
predseda / Chairman

pán / Mr.  
**Mojmír Mamoká**  
člen / Member

pán / Mr.  
**Milan Soták**  
člen / Member

---

Vrcholový manažment  
Top Management

pán / Mr.  
**Ivan Vaškor**  
generálny riaditeľ /  
General Director

pán / Mr.  
**Martin Beňa**  
riaditeľ pre obchod  
a marketing /  
Sales and  
Marketing  
Director

pán / Mr.  
**Ján Kovár**  
riaditeľ  
pre rozvoj  
a prevádzku/  
Development  
and Operations  
Director



**35%**

**NAFTA a.s.**

15 052 500,00 Eur



**30%**

**GDF INTERNATIONAL SAS**

12 902 906,49 Eur

# Správa o podnikateľskej činnosti spoločnosti

## Podzemné uskladňovanie zemného plynu

Spoločnosť je vlastníkom a prevádzkovateľom Podzemného zásobníka zemného plynu Láb 4. stavba. Pre uskladňovanie sú využívané prírodné geologické štruktúry Viedenskej panvy po primárnom odťažení zemného plynu.

POZAGAS a.s. sa pri prevádzkovaní zásobníka zameriava na:

- spoľahlivosť,
- flexibilitu a
- efektívnosť

služieb pri zabezpečení vysokej úrovne bezpečnosti v súlade s dostupnými technológiami.

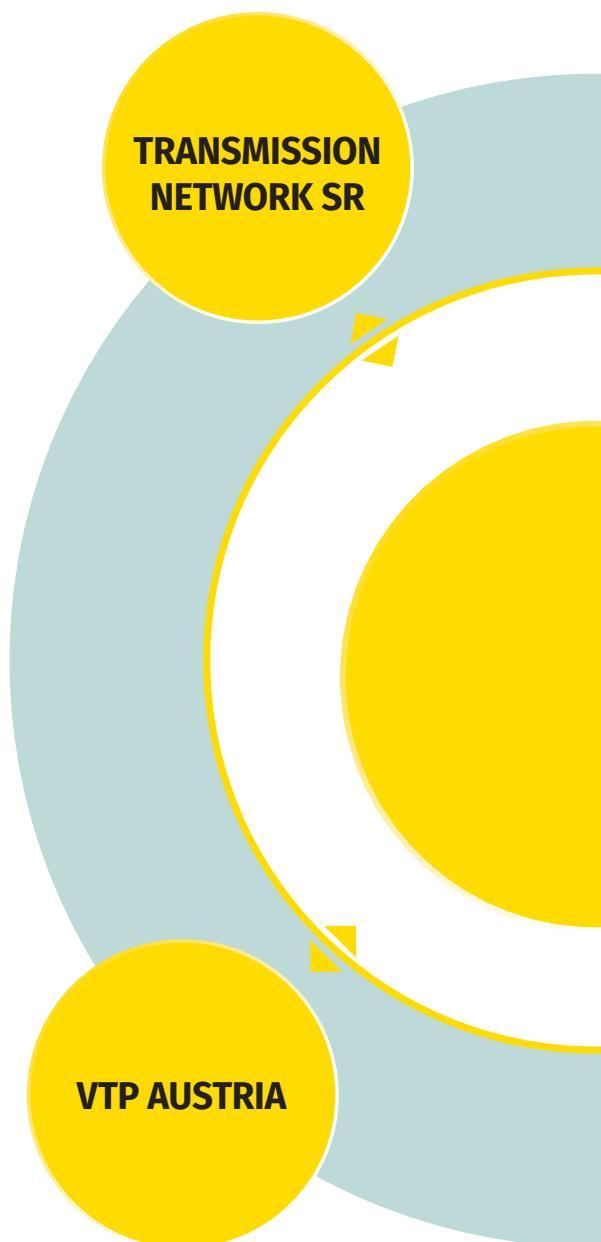
Prevádzkovanie zásobníka je realizované v súlade s požiadavkami európskej a slovenskej legislatívy. V súlade s tým spoločnosť uskutočňovala aj svoju investičnú činnosť, ktorá bola v roku 2014 zameraná na:

- zvyšovanie bezpečnosti prevádzky,
- ochranu životného prostredia,
- údržbu a modernizáciu zariadení a optimalizáciu uskladňovacích kapacít.

## Predaj uskladňovacích kapacít

Rok 2016 priniesol z pohľadu komerčných aktivít spoločnosti množstvo výziev v podobe volatilného trhu s plynom, na ktoré bolo potrebné reagovať adekvátnie zvolenou stratégiou predaja skladovacích kapacít. Z pohľadu riadenia produktového portfólia sa popri štandardných zmluvách na skladovanie plynu etabloval niekoľkými sezónami overený uskladňovací produkt B.U.I.L.D. s indexovanou cenotvorbou, ktorý naši zákazníci stabilne využívajú pri posilňovaní ich pozície najmä na slovenskom trhu s plynom. Vhodne navrhnutými doplňujúcimi konvenčnými skladovacími produktami s pevne stanovenou cenou, ktorých flexibilitu sme boli schopní počas roka 2016 moderovať podľa požiadaviek trhu, sme umožnili obchodníkom s plynom efektívne využívať ponúknuté arbitrážne príležitosti na príslušných plynárenských uzloch.

Spoločnosť POZAGAS a.s. v rámci svojich produktov poskytuje mimoriadne praktickú službu združeného produktu skladovacej a prepravnej kapacity s prístupom na rakúsky plynárenský uzol, čím v zmysle aktuálnych trendov podporuje likviditu a flexibilitu obchodovania na trhu s plynom, čo nás najviac odlišuje od ostatných prevádzkovateľov podzemných zásobníkov plynu a zároveň poskytuje našim zákazníkom ďalšie atraktívne možnosti využívania uskladňovacej kapacity.



## Underground Natural Gas Storage

The Company owns and operates the Lab 4 Underground Natural Gas Storage Facility. The natural geological structures in the Vienna basin have been used for storage after the primary production of natural gas was completed.

In operating the storage facility, POZAGAS a.s. focuses on the

- Reliability,
- Flexibility and
- Effectiveness

of services while ensuring a high level of safety commensurate with the available technology.

The storage facility is operated in compliance with European and Slovak legislation.

In view of the above, in 2016 the Company implemented capital expenditure projects focusing on

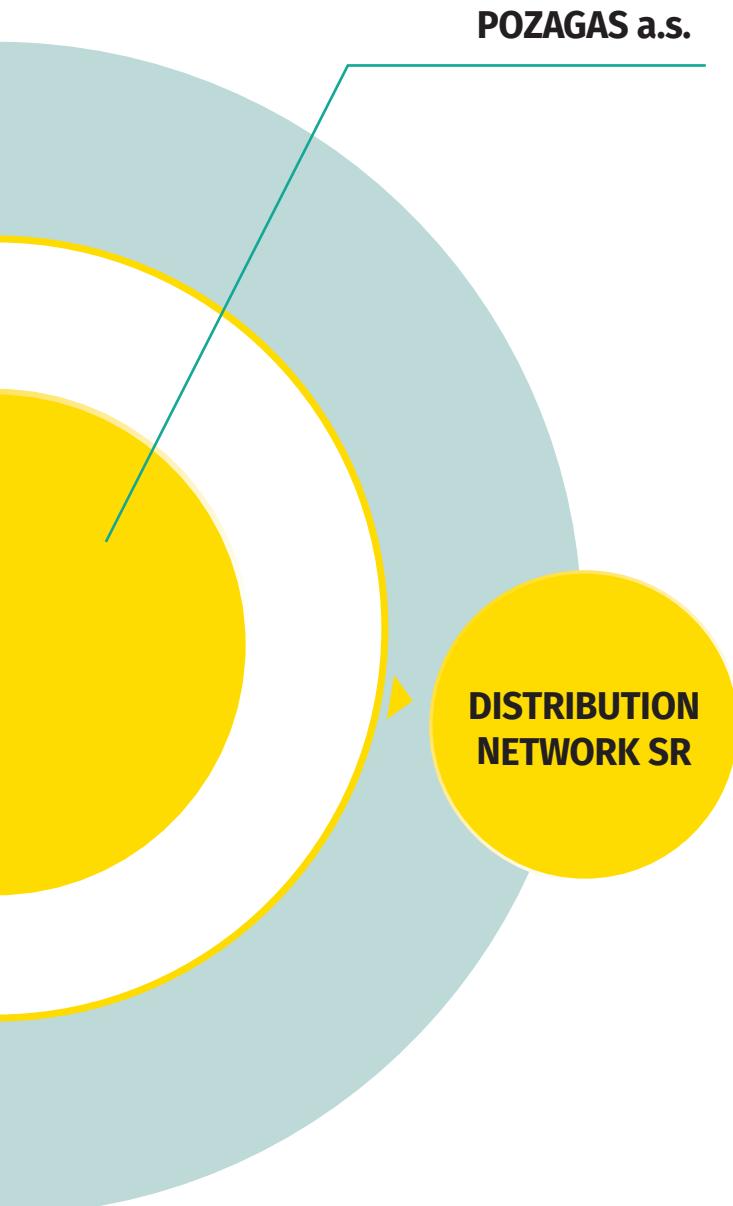
- Improving the safety of operations;
- Protection of the environment;
- Maintenance and refurbishment of technological equipment.

## Sale of Storage Capacity

The year 2016 was overshadowed by numerous challenges arising in a volatile gas market, to which it was necessary to respond by developing an adequate strategy for selling the storage capacity.

In terms of product portfolio management, the indexed pricing storage product B.U.I.L.D. has proved its worth over several seasons next to the standard gas storage contracts. Customers have been steadily relying on B.U.I.L.D. to strengthen their positions, notably on Slovak gas market. We allowed gas traders to apply effectively the ensuing arbitration opportunities at the nearby gas hubs by properly designing conventional fixed-price storage products, which we flexibility fine-tuned throughout 2016.

In the products area, POZAGAS a.s. offers the extra practicable service in the form of a product combining storage and transportation capacity with connections to the Austrian gas hub, which supports trading liquidity and flexibility on the gas market in line with current trends, a factor significantly differentiating us from other underground gas storage operators and offering customers additional attractive possibilities of using the storage capacity.



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).

Prístup na uvedené trhy je poskytovaný na báze garantovanej pevnej kapacity, čo je najväčším prínosom ponúkaných služieb. Na takomto základe je zásobník POZAGAS pripravený spoľahlivo poskytovať zazmluvnené služby a zo strategického pohľadu plniť hlavné úlohy zásobníka plynu v zmysle jeho poslania: poskytovať služby flexibility v čase nedostatku, respektívne nadbytku plynu na trhu a zabezpečovať úlohu strategického nástroja bezpečnosti a spoľahlivosti dodávok plynu koncovým odberateľom.

### **Ekonomická a finančná výkonnosť**

Spoločnosť POZAGAS a.s. dosiahla v roku 2016 nárast tržieb na úroveň takmer 32 mil. EUR.

Účtovný hospodársky výsledok spoločnosti vykázany v individuálnej účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2016 podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, tak ako boli schválené v EÚ

predstavuje zisk po zdanení vo výške 2 428 tis. EUR, pričom celkový nerozdelený zisk predstavuje k 31. decembru 2016 hodnotu 21 482 tis. EUR. Tento zároveň predstavuje distribuovateľné zdroje pre akcionárov spoločnosti, príp. časť z nich môže byť prerozdelená formou odmien členom orgánov spoločnosti, resp. môže slúžiť na prídel do sociálneho fondu spoločnosti. Po 31. decembri 2016 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.

Celkové náklady v roku 2016 presiahli úroveň 28 mil. EUR. Medziročný nárast nákladov bol spôsobený najmä zaúčtovaním opravnej položky k majetku (v súlade s IFRS 36) v objeme 9 234 tis. EUR. Opravná položka bola vytvorená z dôvodu nepriaznivých trhových podmienok, ktoré mali dopad na projektovaný tok peňažných prostriedkov Spoločnosti.

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 2016, ktorá je uvedená v prílohe č.1.

Porovnanie výnosov, nákladov a zisku (v tis. EUR)	2016	2015
Výnosy z predaja služieb	31 692	27 906
Prevádzkové náklady	(28 560)	(12 906)
Finančné výnosy/(náklady)	(335)	(325)
Zisk pred zdanením	2 797	14 675
Daň z príjmov	(369)	(3 776)
Zisk za obdobie	2 428	10 899

Pozn. Údaje v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty

The customers of POZAGAS a.s. may use the storage facility with access to three different markets:

- The domestic gas market in the Slovak Republic,
- The gas market in the Czech Republic through a transmission network in the Slovak Republic and
- The gas market in Austria (Virtual Trading Point).

Access to the markets is provided on the basis of a guaranteed fixed capacity, what is the greatest benefit of the services we offer. Thus, the POZAGAS storage is prepared to provide reliable contracted services and to fulfill the main tasks of gas storage in line with its mission, i.e. to provide flexibility in case gas oversupply or shortage on the market and to serve as a strategic tool to ensure the safety and reliability of gas supply to final customers.

### **Economic and Financial Effectiveness**

In 2016 the Company generated nearly EUR 32 million in earnings.

The operating result of the Company reported in the individual financial statements prepared as at 31 December 2016 in accordance with International financial reporting standards as adopted by the EU

represents an after-tax profit of EUR 2 428 thousand and the total retained earnings as at 31 December 2016 of EUR 21 482 thousand. This amount represents resources distributable to the shareholders of the Company or, alternatively, a part of that amount can be reallocated in the form of bonuses to members of the corporate bodies or can be used as a contribution to the Company's social fund. In the period from 31 December 2016 to the date of this Annual Report there were no significant events that would significantly impact the Company's assets and liabilities other than those presented in the financial statements of the Company.

In 2016 operating expenses were reported at the level of EUR 28 million. The year-on-year (y/y) increase in operating expenses was primarily caused by the recognition of the impairment provision (in line with IFRS 36) in the amount of EUR 9 234. The impairment provision was booked in relation to the adverse market conditions impacting the projected cash flows of the Company. The information about the costs of research and development as well as detailed information about the financial situation of the Company are presented in the financial statements as at 31 December 2016, enclosed as Annex No. 1 hereto.

Comparison of revenues, expenses and profit (in '000 EUR)	2016	2015
Revenues	31 692	27 906
Operating expenses	(28 560)	(12 906)
Financial income/(expenses)	(335)	(325)
Profit before tax	2 797	14 675
Income tax	(369)	(3 776)
Profit for the year	2 428	10 899

Note: Bracketed numbers represent negative values.

## Kapitálová štruktúra

### Aktíva

**Celkové aktíva** k 31. decembru 2016 dosiahli výšku 91 172 tis. EUR, čím došlo k medziročnému náрастu o 1 745 tis. EUR. Zároveň v štruktúre celkových aktív nedošlo k žiadnym výrazným zmenám.

**Dlhodobé aktíva** predstavovali 46 535 tis. EUR a ich podiel na celkových aktívach bol 51%. Najvýznamnejšou položkou dlhodobých aktív sú budovy, stavby, technológia, stroje a zariadenia v hodnote 43 094 tis. EUR a nehmotný majetok v hodnote 1 072 tis. EUR.

**Investičné výdavky** dosiahli výšku 717 tis. EUR a smerovali najmä do investičnej výstavby súvisiacej s hlavnou činnosťou.

**Obežné aktíva** 44 637 tis. EUR tvoria zásoby – materiál a náhradné diely vo výške 1 588 tis. EUR, pohľadávky z obchodného styku, daňové a iné pohľadávky v hodnote 5 463 tis. EUR a peňažné prostriedky vo výške 37 586 tis. EUR.

Medziročný pokles podielu dlhodobých aktív na celkových aktívach spoločnosti bol spôsobený 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.

### Pasíva

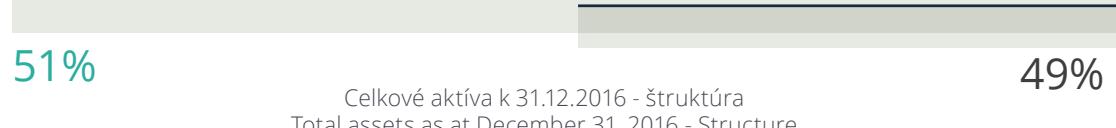
**Vlastné imanie** spoločnosti podľa riadnej účtovnej závierky k 31. decembru 2016 je vo výške 73 092 tis. EUR a ako kľúčový zdroj krycia predstavuje 80% hodnoty majetku. Tvorí ho základné imanie, zákonný rezervný fond a nerozdelené zisky vrátane hospodárskeho výsledku za aktuálne účtovné obdobie.

**Základné imanie spoločnosti** spoločnosti je zapísané v obchodnom registri a predstavuje 19 285 kusov akcií na meno v menovitej hodnote 2 230 EUR a 71 kusov akcií na meno v menovitej hodnote 33,19 EUR.

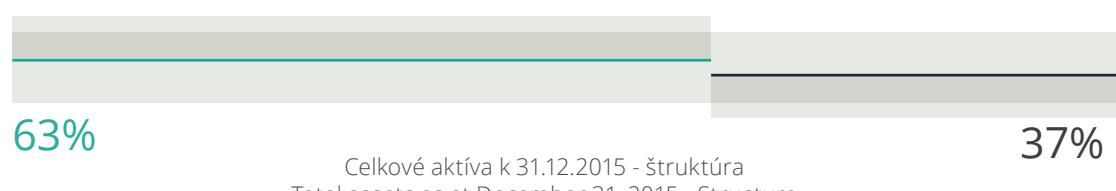
**Záväzky spoločnosti** spoločnosti boli k 31. decembru 2016 vo výške 18 080 tis. EUR, ktoré sa skladajú z dlhodobej a krátkodobej časti. Dlhodobé záväzky dosahujú 13 626 tis. EUR a sú tvorené najmä rezervou na likvidáciu a rekultiváciu a odloženým daňovým záväzkom. Krátkodobé záväzky predstavujú záväzky z obchodného styku vo výške 4 226 tis. EUR a výnosy budúcich období v objeme 228 tis. EUR. Celková výška záväzkov tvorí 20% krycia majetku spoločnosti.

Porovnanie štruktúry aktív:  
Comparison of the structure of assets:

 Dlhodobé aktíva / Non-current Assets  
 Krátkodobé aktíva / Current Assets



Celkové aktíva k 31.12.2016 - štruktúra  
Total assets as at December 31, 2016 - Structure



Celkové aktíva k 31.12.2015 - štruktúra  
Total assets as at December 31, 2015 - Structure

## Capital Structure

---

### Assets

**Total assets** as at 31 December 2016 were EUR 91 172 thousand, i.e. a y/y increase of EUR 1 745 thousand. Overall, there were no significant changes in the structure of the total assets.

**Non-current assets** were EUR 46 535 thousand and represented a 51% share of the total assets. The most important item of the non-current assets are buildings, structures, technology, machines and equipment amounting to EUR 43 094 thousand and intangible assets amounting to EUR 1 072 thousand.

**Capital expenditures** were EUR 717 thousand invested in capital construction related to the core business.

**Current assets** of EUR 44 637 thousand are composed of inventories – material and spare parts amounting to EUR 1 588 thousand, trade receivables tax and other receivables amounting to EUR 5 463 thousand and cash of EUR 37 586 thousand.

A y/y decrease in the ratio of fixed assets to total assets was caused by the recognition of the impairment provision to assets (in line with IFRS 36) due to the periodic reassessment required under the International Financial Reporting Standards.

### Total Equity and Liabilities

**Equity** of the Company according to the financial statements as at 31 December 2016 is EUR 73 092 thousand, and as a key source of coverage it accounts for 80% of the value of Company assets. It is composed of the registered capital, reserve fund and retained earnings including the operating result for the current accounting period.

**Registered capital** of the Company is registered in the Register of Companies and represents 19 285 registered shares with a nominal value of EUR 2 230 each and 71 registered shares with a nominal value of EUR 33.19 each.

**Liabilities** of the Company as at 31 December 2016 were EUR 18 080 thousand and were composed of non-current and current liabilities. Non-current liabilities total EUR 13 626 thousand and largely consist of the provision for site restoration and of deferred tax liability. Current liabilities contain trade liabilities amounting to EUR 4 226 thousand and deferred income in the amount EUR 228 thousand. Total liabilities comprise 20% of the Company's asset coverage.

Porovnanie štruktúry pasív:  
Comparison of the structure of liabilities:

 Záväzky / Liabilities  
 Vlastné imanie / Equity



## **Ochrana životného prostredia a bezpečnosť pri práci**

Stanovené ciele v oblasti ochrany životného prostredia a bezpečnosti pri práci napĺňame tiež prostredníctvom systematického posudzovania rizík, ohrození a environmentálnych aspektov a zavádzaním preventívnych opatrení a vzdelávacích aktivít. Pri ich realizácii vychádzame z požiadaviek nariem ISO 14001 a OHSAS 18001.

Bezpečná a spoločenská prevádzka zásobníka, ktorá je ohľaduplná voči životnému prostrediu je jednou z hlavných priorít spoločnosti POZAGAS a.s. V roku 2016 neboli medzi zamestnancami spoločnosti zaznamenaný žiadny pracovný úraz. Spoločnosť si riadne a načas plnila a plní všetky zákonné povinnosti.

## **Verejnoprospešné aktivity**

Spoločnosť POZAGAS a.s. patrí medzi významné spoločnosti v regióne a naplno si uvedomuje svoju spoločenskú zodpovednosť voči prostrediu, v ktorom pôsobí. Svoju prítomnosť dokazuje aj kooperáciou na viacerých regionálnych projektoch spoločenského významu a to formou sponzorských príspevkov. Podpora v tejto oblasti je zameraná na zlepšovanie a skvalitňovanie života obyvateľov regiónu. Rovnako sa spoločnosť POZAGAS a.s. snaží o podporu školstva a skvalitnenie školského prostredia v meste Malacky a v prilahlých obciach, na čo využíva možnosť prerozdelenia 2% dane z príjmu rôznych občianskym a rodičovským združeniam – tieto prostriedky boli použité v rámci zlepšenia technického stavu a vybavenia školských a predškolských zariadení.

## **Perspektívy spoločnosti v roku 2017**

V roku 2017 bude snahou spoločnosti POZAGAS a.s. ďalej rozvíjať:

- ponuku inovatívnych produktov;
- možnosti kvalitnejšieho využitia uskladňovacích kapacít zásobníka PZZP Láb 4. stavba;
- zvyšovanie efektívnosti jednotlivých procesov, zariadení a činností v oblasti prevádzkových aktivít.

## **Protection of the Environment and Safety at Work**

We meet the approved targets in the field of environment conservation and safety at work by systematically assessing risks, threats and environmental aspects, by implementing precautionary measures and offering training. In doing so, we are guided by ISO 14001 and OHSAS 18001 standards as a basis.

The safe and reliable operation of the storage facility in a manner conducive to environment conservation is one of the main priorities of POZAGAS a.s. There were no work-related injuries in the Company in 2016. The Company has been complying, and will continue to comply, with all statutory obligations properly and on time.

## **Activities in the Public Interest**

POZAGAS a.s. is one of the major companies operating in the region and as such it is fully aware of its social responsibility vis-à-vis the region. POZAGAS a.s. has been sponsoring a number of regional projects implemented in the public interest. The sponsorship aims to improve the quality of life of the local residents. POZAGAS a.s. also sponsors the school system and improves the quality of the educational environment in the town of Malacky and nearby rural communities by committing 2% of corporate income tax to various civil and parents' associations. These funds have been used to refurbish school and pre-school facilities.

## **Outlook for 2017**

In 2017, POZAGAS a.s. will strive to offer

- More innovative products;
- Opportunities to improve the quality of using the storage capacities of the Lab 4 UNGSF;
- Improved effectiveness of individual operational processes, equipment and activities.



**Informácia  
o stave majetku  
a finančnom vývoji spoločnosti  
a správa nezávislého audítora**

---

**Information About the Assets  
and Financial Development  
of the Company and  
Independent  
Auditor's  
Report**

Účtovné výkazy spoločnosti POZAGAS a.s.  
v skrátenom rozsahu

ZOSTAVENÉ V SÚLADE S MEDZINÁRODNÝMI ŠTANDARDAMI  
PRE FINANČNÉ VÝKAZNÍCTVO („IFRS“).

Financial statements of POZAGAS a.s.  
(short version)

PREPARED IN COMPLIANCE WITH THE INTERNATIONAL  
FINANCIAL REPORTING STANDARDS (“IFRS”)

V TISÍCOCH EUR / IN EUR THOUSAND

**Výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2016  
a 31. decembra 2015**  
**Income Statement for the Year Ending 31 December 2016  
and 31 December 2015**

	2016	2015
Tržby / Revenues	31 395	27 652
Odpisy a opravné položky / Depreciation and impairment provisions	(1 974)	(1 946)
Služby / Services	(6 301)	(5 085)
Spotreba materiálu a energie / Materials and energies consumed	(1 924)	(1 793)
Mzdové náklady / Wages and salaries	(1 454)	(1 420)
Straty zo zníženia hodnoty majetku / Provision for impairment losses	(9 234)	928
Ostatné prevádzkové náklady, netto / Other operating expenses, net	(7 376)	(3 336)
<b>Prevádzkový hospodársky výsledok / Profit from operations</b>	<b>3 132</b>	<b>15 000</b>
Finančné výnosy / Financial income	34	35
Finančné náklady / Financial expenses	(369)	(360)
<b>Finančné náklady, netto / Financial expenses, net</b>	<b>(335)</b>	<b>(325)</b>
<b>Hospodársky výsledok pred zdanením / Profit before tax</b>	<b>2 797</b>	<b>14 675</b>
Daň z príjmov / Income tax	(369)	(3 776)
<b>HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE / NET PROFIT FOR THE YEAR</b>	<b>2 428</b>	<b>10 899</b>

V TISÍCOCH EUR / IN EUR THOUSAND

**Výkaz súhrnných ziskov a strát za rok končiaci  
31. decembra 2016 a 31. decembra 2015**  
**Statement of Comprehensive Income for the Year Ending  
31 December 2016 and 31 December 2015**

	2016	2015
<b>Hospodársky výsledok za účtovné obdobie / Net profit for the year</b>	<b>2 428</b>	<b>10 899</b>
▼ Ostatný súhrnný zisk/(strata) / Other comprehensive income/(loss)	-	-
Daňový vplyvy / Deferred income tax on revaluation	-	-
Ostatný súhrnný zisk/(strata) za rok po zdanení / Other comprehensive income/(loss) after tax	-	-
<b>CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK/(STRATA) ZA ROK / TOTAL COMPREHENSIVE INCOME/(LOSS) FOR THE YEAR</b>	<b>2 428</b>	<b>10 899</b>

Súvaha k 31. decembru 2016 a k 31.decembru 2015

Balance Sheet as at 31 December 2016 and 31 December 2015

V TISÍCOCH EUR / IN EUR THOUSAND

Majetok Assets	2016	2015
▼ Dlhodobý majetok spolu / Non-current assets total	▼ 46 535	▼ 56 631
Budovy, stavby, stroje a zariadenia / Property, plant and equipment	43 094	52 936
Nehmotný majetok / Intangible assets	1 072	1 724
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky / Trade and other receivables	2 369	1 971
▼ Obežný majetok spolu / Current assets total	▼ 44 637	▼ 32 796
Materiál a náhradné diely / Inventories	1 588	2 811
Pohľadávka dane z príjmov / Income tax liability	561	-
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky / Trade and other receivables	4 902	3 189
Peňažné prostriedky / Cash and cash equivalents	37 586	26 796
<b>SPOLU MAJETOK / ASSETS TOTAL</b>	<b>91 172</b>	<b>89 427</b>

Vlastné imanie a záväzky Equity and liabilities	2016	2015
▼ Vlastné imanie spolu / Equity total	▼ 73 092	▼ 70 664
Základné imanie / Registered capital	43 008	43 008
Zákonný rezervný fond / Legal reserve fund	8 602	8 602
Nerozdelené zisky / Retained earnings	21 482	19 054
▼ Záväzky spolu / Liabilities total	▼ 18 080	▼ 18 763
▼ Dlhodobé záväzky spolu / Non-current liabilities total	13 626	14 984
Odložený daňový záväzok / Deferred tax liabilities	4 113	5 641
Rezerva na likvidáciu a rekultiváciu / Provision for site restoration s	8 497	8 132
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky / Trade and other liabilities	245	245
Výnosy budúcich období / Deferred income	771	966
▼ Krátkodobé záväzky spolu / Current liabilities total	4 454	3 779
Záväzok z dane z príjmov / Income tax payable	-	1 071
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky / Trade and other liabilities	4226	2 485
Výnosy budúcich období / Deferred income	228	223
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU / EQUITY AND LIABILITIES TOTAL</b>	<b>91 172</b>	<b>89 427</b>

**Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2016 a 31. decembra 2015**  
**Statement of Changes in Equity for the Year Ending 31 December 2016 and 31 December 2015**

2015 V tisícoch EUR In EUR thousand	Základné imanie Registered capital	Emisné ážio Share premium	Zákonný rezervný fond Legal reserve fund	Nerozdelené zisky Retained earnings	Oceňovacie rozdiely z prečenia majetku Property revaluation reserve	Spolu Total
Zostatok k 1. januáru 2015 Balance as at 1 January 2015	43 008	-	8 602	8 155	-	59 765
Čistý zisk za obdobie Net profit for the period	-	-	-	10 899	-	10 899
Prídel do zákonného rezervného fondu Increase of the legal reserve fund	-	-	-	-	-	-
Výplata dividend Dividends paid	-	-	-	-	-	-
Ostatný súhrnný zisk/(strata) / Other comprehensive income/(loss)	-	-	-	-	-	-
<b>Zostatok k 31. decembru 2015 Balance as at 31 December 2015</b>	<b>43 008</b>	-	<b>8 602</b>	<b>19 054</b>	-	<b>70 664</b>

2016 V tisícoch EUR In EUR thousand	Základné imanie Registered capital	Emisné ážio Share premium	Zákonný rezervný fond Legal Reserve fund	Nerozdelené zisky Retained earnings	Oceňovacie rozdiely z prečenia majetku Property revaluation reserve	Spolu Total
Zostatok k 1. januáru 2016 Balance as at 1 January 2016	43 008	-	8 602	19 054	-	70 664
Čistý zisk za obdobie Net profit for the period	-	-	-	2 428	-	2 428
Prídel do zákonného rezervného fondu Increase of legal reserve fund	-	-	-	-	-	-
Výplata dividend Dividends paid	-	-	-	-	-	-
Ostatný súhrnný zisk / (strata) Other comprehensive income / (loss)	-	-	-	-	-	-
<b>Zostatok k 31. decembru 2016 Balance as at 31 December 2016</b>	<b>43 008</b>	-	<b>8 602</b>	<b>21 482</b>	-	<b>73 092</b>

Výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci 31. decembra 2016 a 31. decembra 2015  
 Statement of Cash Flow for the Year Ending 31 December 2016 and 31 December 2015

2016	2015
<b>Prevádzková činnosť v tisícoch EUR</b> Operating activities in EUR thousand	
Hospodársky výsledok pred zdanením / Income before tax	2 797
▼ Úpravy / Adjustments for	
Odpisy a opravné položky / Depreciation, amortisation and impairment provisions	1 974
Straty zo zníženia hodnoty / Impairment losses	9 234
Kurzové straty/(zisky), netto / Net foreign exchange losses/(gains)	1
Úrok z diskontovania rezerv / Unwinding of interest due to discounting	365
Nákladové/(výnosové) úroky, netto / Net interest expense/(income)	(34)
Ostatné / Other	(35)
Zisk z prevádzkovej činnosti pred zmenami pracovného kapitálu / Operating profit before changes in working capital	14 302
Zníženie (zvýšenie) stavu zásob / Decrease (increase) in inventories	1 222
Zníženie (zvýšenie) pohľadávok / Decrease (increase) in receivables	(2 110)
Zvýšenie (zníženie) záväzkov / Increase (decrease) in payables	1 543
Peňažné prostriedky vytvorené prevádzkovou činnosťou / Cash generated from operations	14 957
Prijaté úroky / Interest received	34
Zaplatené úroky / Interest paid	(1)
Zaplatená daň z príjmov / Income taxes paid	(3 521)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti / Cash flows generated by operating activities	11 469
<b>Investičná činnosť v tisícoch EUR</b> Investing activities in EUR thousand	
Obstaranie budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku / Acquisition of property, plant and equipment and intangible assets	(717)
Tržby z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku / Proceeds from sales of property, plant and equipment and intangible assets	38
Peňažné toky z investičnej činnosti / Cash flows used by investing activities	(679)
<b>Finančná činnosť v tisícoch EUR</b> Financing activities in EUR thousand	
Výplata dividend a nadmerného rezervného fondu / Dividends and reserve fund surplus paid	-
Peňažné toky z finančnej činnosti / Cash flows used by financing activities	-
<b>Zvýšenie (zníženie) peňažných prostriedkov v tisícoch EUR</b> Increase (decrease) in cash and cash equivalents in EUR thousand	
Zvýšenie (zníženie) peňažných prostriedkov, netto / Increase (decrease) in cash and cash equivalents, net	10 790
Stav peňažných prostriedkov k 1. januáru / Cash and cash equivalents as at 1 January	26 796
<b>STAV PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV K 31. DECEMBRU /</b> <b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AS AT 31 DECEMBER</b>	<b>37 586</b>
	<b>26 796</b>



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

Tel.: +421 2 582 49 111  
Fax: +421 2 582 49 222  
deloitteSk@deloitteCE.com  
[www.deloitte.sk](http://www.deloitte.sk)

Zapsaná 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

Aкционárom, 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 výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016, výkaz komplexného výsledku, 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 našho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verejný obraz finančnej situácie spoločnosti k 31. decembru 2016 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky 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 auditorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádzajú v odseku *Zodpovednosť auditora 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 auditora, ktoré sú relevantné pre naši audit účtovnej závierky, a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že získané auditorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre naši názor.

##### Zdôraznenie skutočnosti

Ako sa uvádzia 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 verejnú 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 zostavanie 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 v svojej činnosti, za opisanie 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 vyuľať správu auditora, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa Medzinárodných auditorských 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 jednotlivé 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 firem. Každá z týchto firem predstavuje samostatný a nezávislý právny subjekt. Podrobnej opis právnej štruktúry zdrženia Deloitte Touche Tohmatsu Limited a jeho členských firem sa uvádzá na adrese [www.deloitte.com/sk/o-nas](http://www.deloitte.com/sk/o-nas).

Spoločnosť Deloitte poskytuje služby v oblasti auditu, daní, práva, podnikového a transakčného poradenstva klientom v mnohých odvetvach verejného a súkromného sektora. Vďaka globálne prepojenej sieti členských firem vo väč 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 225 000 odborníkov spoločnosti Deloitte sa usilujú konáť tak, aby vytvárali hodnoty, na ktorých záleží.

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 nesprávnosti 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 auditora. Riziká neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravidľové vyhlásenie alebo ob rázne kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolnosti, 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 okolnostami, 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 auditora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú takéto zverejnené informácie nedostatočné, modifikovať nás názor. Naše závery však vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy auditora. 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.

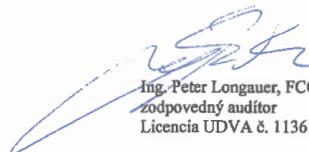
Podľa našho názoru, na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky:

- 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 spoločnosti a jej situácii, 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 auditora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Bratislava 30. mája 2017

  
Deloitte Audit s.r.o.  
Licencia SKAU č. 014

  
Ing. Peter Longauer, FCCA  
zodpovedný audítör  
Licencia UDVA č. 1136



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

Tel.: +421 2 582 49 111  
Fax: +421 2 582 49 222  
deloitteSK@deloitteCE.com  
www.deloitte.sk

Registered in the Commercial  
Register of the District Court Bratislava I  
Section Sro, File 4444/B  
Id. Nr.: 31 343 414  
VAT Id. Nr.: 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 statement of financial position as at 31 December 2016, and 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 2016, and of its financial performance 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 could result in significant adjustments of the carrying amounts of property, plant and equipment in 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.

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](http://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 services to clients, delivering the insights they need to address their most complex business challenges. Deloitte's approximately 225,000 professionals are committed to making an impact that matters.

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.

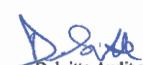
We evaluated whether the Company's annual report includes information whose disclosure is required by the Act on Accounting.

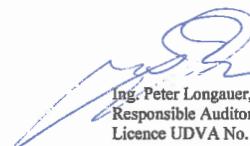
Based on procedures performed during the audit of the financial statements, in our opinion:

- Information disclosed in the annual report prepared for 2016 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, 30 May 2017

  
Deloitte Audit s.r.o.  
Licence SKAu No. 014

  
Ing. Peter Longauer, FCCA  
Responsible Auditor  
Licence UDVA No. 1136

**Výročná správa  
Annual Report  
2014**

Pozagas a.s.  
Malé námestie č. 1,  
901 01 Malacky, Slovakia  
[marketing@pozagassk](mailto:marketing@pozagassk)  
[www.pozagas.sk](http://www.pozagas.sk)

