



VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

2016



SLOVALCO

OBSAH

3	POSLANIE, VÍZIA, FILOZOFIA
5	ÚVODNÉ SLOVO
7	ZÁKLADNÉ ÚDAJE O SLOVALCO, A.S.
13	ŠPECIFIKÁCIA HLAVNÝCH VÝROBKOV
14	ŠTATISTIKA VÝROBY A PREDAJA
16	INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA / BEZPEČNOSŤ A OCHRANA ZDRAVIA PRI PRÁCI
22	INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA / KVALITA
27	INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA / ENVIRONMENTÁLNA POLITIKA
31	INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA / KONTINUITA
33	INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA / INFORMAČNÁ BEZPEČNOSŤ
35	INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA / ENERGETICKÁ POLITIKA
38	PROJEKTY
39	ĽUDSKÉ ZDROJE
44	INFORMOVANIE ZAMESTNANCOV A VEREJNOSTI
45	ETICKÝ KÓDEX
47	SPONZORSTVO
50	INVESTÍCIE
53	KOMENTÁR K HOSPODÁRSKYM VÝSLEDKOM
56	TRENDY 2009 – 2016
61	VÝSLEDKY – PREHĽAD
62	SPRÁVA DOZORNEJ RADY O KONTROLNEJ ČINNOSTI ZA ROK 2016
63	VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÝCH SÚČASTÍ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU
64	VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII
65	VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV
66	VÝKAZ ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA
67	SPRÁVA O OVERENÍ SÚLADU VÝROČNEJ SPRÁVY S ÚČTOVNOU ZÁVIERKOU
70	OBCHODNÉ ZASTÚPENIA SPOLOČNOSTI
71	NAJVÝZNAMNEJŠÍ KONEČNÍ ZÁKAZNÍCI A DODÁVATELIA
72	KONTAKTY
73	ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

CONTENTS

3	MISSION, VISION, PHILOSOPHY
5	FOREWORD
7	BASIC DATA ABOUT THE COMPANY
13	MAIN PRODUCTS SPECIFICATION
14	PRODUCTION AND SALES STATISTICS
16	INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM / OCCUPATIONAL HEALTH AND SAFETY POLICY
22	INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM / QUALITY
27	INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM / ENVIRONMENT
31	INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM / BUSINESS CONTINUITY
33	INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM / INFORMATION SECURITY
35	INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM / ENERGY POLICY
38	PROJECTS
39	HUMAN RESOURCES
44	INFORMATION FOR EMPLOYEES AND THE PUBLIC
45	ETHICAL CODE
47	SPONSORSHIP
50	INVESTMENTS
53	BUSINESS RESULTS SUMMARY
56	TRENDS 2009 – 2016
61	RESULTS – OVERVIEW
62	REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD REGARDING CONTROLLINGACTIVITIES FOR THE YEAR 2016
63	STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
64	STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
65	CASH FLOW STATEMENT
66	STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
67	REPORT ON THE AUDIT OF CONSISTENCY OF THE ANNUAL REPORT WITH THE FINANCIAL STATEMENTS
70	SALES OFFICES
71	THE MOST IMPORTANT END CUSTOMERS AND SUPPLIERS
72	CONTACTS
88	FINANCIAL STATEMENT 2016



POSLANIE, VÍZIA, FILOZOFIA

POSLANIE

Naším poslaním je efektívne vyrábať hliník ekologickým a bezpečným spôsobom a zušľachťovať ho do zliatin požadovaných tvarov a vlastností pre potreby spracovateľov a finálnych užívateľov výrobkov z nášho kovu.

VÍZIA

Budeme:

- pracovať bez úrazov a incidentov s vysokým potenciálom rizika,
- príkladom v bezpečnosti a ochrane zdravia,
- lídrom v Spoločenskej zodpovednosti (CSR - Corporate Social Responsibility),
- minimalizovať dopady podnikateľskej činnosti na životné prostredie, trvale znižovať objem odpadov a emisií nad rámec požiadaviek zákona,
- lídrom v kvalite a prístupe k zákazníkom,
- trvalo rastúcou a investične atraktívnou spoločnosťou, hľadať vhodné investičné príležitosti, rozvíjať podnikateľské aktivity a zvyšovať hodnotu spoločnosti pre akcionárov,
- spoločnosť aktívna v rámci životného cyklu hliníka,
- benchmark vo využívaní prevádzkovej technológie,
- sebestační vo výchove vlastných ľudí pre kľúčové pozície.

FILOZOFIA

Všetky naše aktivity vychádzajú zo základných etických princípov a zákonnosti.

NAŠA ZÁKAZNÍCKA FILOZOFIA

- Pochopením a naplnením požiadaviek zákazníkov budujeme korektné partnerské vzťahy.
- Naša ústretovosť a úcta k zákazníkom je súčasťou upevňovania silnej vzájomnej dôvery.

VNÚTORNÁ POLITIKA

- Kladieme veľký dôraz na bezpečnosť a ochranu zdravia našich aj externých zamestnancov pri práci a vytvárame im optimálne pracovné prostredie.
- Sme otvorení novým myšlienkam, trendom a zmenám.
- Neustále sa snažíme zlepšovať a zefektívňovať procesy odhalovaním rezerv, plytvania a nasadzovaním nových moderných aplikácií a riešení.
- Pre zamestnancov vytvárame priestor na aktívne prispievanie k spoločnej účasti na plnení cieľov.
- Našich zamestnancov vnímame ako najhodnotnejšie aktívum spoločnosti, a preto starostlivo dbáme o ich spokojnosť a rozvoj.
- Zásady vedenia spoločnosti, princípy otvorenosti a vzájomného rešpektu a silná sociálna politika prispievajú k vytváraniu pozitívneho vzťahu a lojalnosti k našej spoločnosti.

VZŤAHY A ZÁVÄZKY VOČI SPOLOČNÍKOM

- Naše podnikanie smerujeme a riadime tak, aby bol zabezpečený trvalý rozvoj spoločnosti a spokojnosť našich akcionárov.
- Zisk je pre nás významný ukazovateľ výkonnosti, nie je to však jediný cieľ, ktorý je pre nás dôležitý.



MISSION, VISION, PHILOSOPHY

MISSION

Our mission is to produce aluminium through a safe ecological process and refine it into alloys of the required shape and properties to meet the needs of the processors and end-users of products made from our metal.

VISION

We will be:

- Working without accidents and incidents with high risk potential,
- Exemplary in the area of occupational health and safety,
- A leader in corporate social responsibility,
- Minimising the environmental impact of our activities, continuously reducing volume of waste and emissions even more than required by law,
- A leader in quality and customer care,
- A permanently growing company attractive to investors, seeking suitable investment opportunities, developing business activities and increasing the value of the company for the shareholders,
- A company engaged in all aspects of the life cycle of aluminium,
- A benchmark in use of operational technology,
- Educating and preparing our people for key positions using only own resources.

PHILOSOPHY

All our activities are grounded in fundamental ethical principles and laws.

OUR CUSTOMER PHILOSOPHY

- By understanding and meeting the requirements of our customers we build relationships with our partners,
- Our helpfulness towards and respect for the customer is part of strengthening mutual trust.

INTERNAL POLICY

- We place great emphasis on the occupational health and safety of our employees and on creating an optimal working environment,
- We are open to new ideas, trends and changes,
- We continuously try to improve processes and make them more efficient by identification of reserves and wasting, and by implementation of new modern applications and solutions,
- We create opportunities for our employees which actively help us move together towards our goals,
- We perceive our employees as the most valuable asset of our Company and for this reason we carefully pay heed to their satisfaction and development,
- The principles of company governance, openness and mutual respect and a strong social policy contribute to creating positive relationships and loyalty.

RELATIONSHIPS AND OBLIGATIONS TOWARDS SHAREHOLDERS

- We guide and manage our business in a way that ensures the permanent development of the Company and the satisfaction of our shareholders,
- Though profit is for us a significant indicator of performance, it is not the sole goal important to us.

VZŤAHY K OSTATNÉMU OKOLIU

- Pohotovo reagujeme na očakávania spoločnosti, aktívne sa podieľame na spolupráci a korektných vzťahoch so štátom a verejnými inštitúciami.
- Citlivo vnímame potrebu starostlivosti o životné prostredie, preto sú šetrnosť a ohľad na ekológiu prítomné v našej každodennej práci.
- Hlásime sa k zodpovednému podnikaniu a vedíme k nemu aj našich obchodných partnerov a okolie, v ktorom pôsobíme.

DESATORO (HODNOTY, KTORÉ CTÍME)

1. Bezpečnosť
2. Kvalita a spoľahlivosť
3. Ústretovosť a úcta k zákazníkovi
4. Otvorenosť a komunikatívnosť, vzájomný rešpekt
5. Spolupráca
6. Aktívna účasť na plnení cieľov
7. Vzdelanosť a zručnosť
8. Šetrnosť a ohľad na ekológiu
9. Zákonnosť
10. Lojálnosť

EXTERNAL RELATIONS

- We respond promptly to the expectations of society and actively cooperate and maintain close contacts with state and public bodies and institutions,
- We sensitively perceive the need for caring for the environment, and for this reason consideration and respect for ecology is part and parcel of our everyday work,
- We value responsible entrepreneurial activities and encourage our business partners and the surroundings in which we operate to do the same.

TEN COMMANDMENTS (THE VALUES WE HONOUR)

1. Safety
2. Quality and reliability
3. Pro-active approach and respect towards customers
4. Openness, a communicative approach and mutual respect
5. Cooperation
6. Active participation in fulfilment of objectives
7. Education and workmanship
8. Economical and ecological awareness
9. Lawfulness
10. Loyalty

ÚVODNÉ SLOVO

VÁŽENÍ AKCIONÁRI,

v roku 2016 sa nám - aj napriek tomu, že situácia na trhoch sa nevyvíjala vždy priaznivo - podarilo dosiahnuť vynikajúce výsledky. Pokračovali sme v pozitívnych trendoch zlepšovania, najmä čo sa týka technologických parametrov. Mrzí ma však, že práve v oblasti bezpečnosť, ochrana zdravia a pracovného prostredia, ktorú považujeme za prvoradú, sme nedokázali zostať bez zaváhania. V roku 2016 sme zaznamenali jeden pracovný úraz. Aj keď tento úraz bol bez práceneschopnosti, nemôžeme byť spokojní. Naším cieľom naďalej ostáva pracovať bez úrazov a bez rizikových incidentov. Tieto priority musíme dôsledne vysvetľovať, vyžadovať a správnymi nástrojmi podporovať ich dosiahnutie.

V druhej polovici hodnoteného roka sa situácia na trhu s hliníkom vyvíjala o niečo priaznivejšie, ako sme predpokladali a cena pomaly rástla. To nám pomohlo. Získali sme čas sa nadýchnuť a vzchopiť. Čo sa týka výkonnostných ukazovateľov, nepodarilo sa nám splniť niektoré výrobné a environmentálne ciele. Aj napriek tomu sú však naše výrobné parametre, aj v porovnaní s ostatnými závodmi, na svetovej úrovni. Prináša to profesionálna práca tímu a neustále zlepšovanie.

Čo sa týka ekonomických výsledkov, môžem skonštatovať, že sú lepšie, ako sme predpokladali. Je to hlavne vďaka výbornému vedeniu technológií. Je to tiež kvôli poctivému a obetavému prístupu zamestnancov, dôslednému sledovaniu parametrov a korekcii odchýlok zo strany inžinierov, pružnosti pri plánovaní výroby finálnych výrobkov od zákazníkov.

Pozitívne výsledky výrazne ovplyvnilo aj šetrenie a odsúvanie nákladov, najmä v údržbe, obmedzenie investičných zámerov a v neposlednom rade aj nižšie ceny vstupných surovín. Pomohlo nám tiež ďalšie zlepšovanie sa vo všetkých procesoch.

Slovalco funguje ako tím výborných, skúsených odborníkov a vynikajúcich ľudí. Naše výsledky sú na takej úrovni, že akékoľvek drobné zaváhania sa odrazia na zmene alebo zakolísaní parametra. Je dôležité, že sa neustále učíme tieto zaváhania rýchlo identifikovať a okamžite implementovať nápravné opatrenia. Naším cieľom v nasledujúcom období bude, aby sme si dali záležť aj na detailoch a akýmkoľvek, aj malým chybám sa vyhýbali. Samozrejmom podmienkou je práca bez úrazov, starostlivosť o pracovné a životné prostredie, dodržiavanie nákladovej a technologickej disciplíny, dobrá, spoľahlivá údržba a kvalitná podpora procesov.

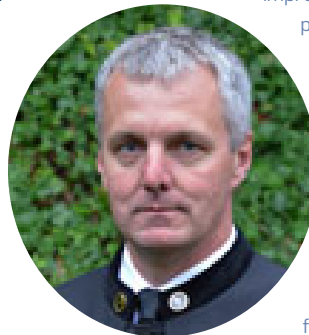
Spoločnosť Slovalco je po relatívne ťažkom období silnejšia a pripravená na ďalšiu, verím, že skvelú budúcnosť.

Ing. Milan Veselý, PhD., MBA
generálny riaditeľ

FOREWORD

DEAR SHAREHOLDERS,

In 2016, we were able to achieve excellent results, even if market developments have not always been favourable. We kept up with our positive trends in improvements, mainly regarding technological parameters. I regret to say, though, that we have not been flawless in the area of health, safety and environment, which is our top priority. In 2016, we had one occupational injury. Even if it was not a lost-time injury, we can't be satisfied. We stick to our target of working without injuries and incidents, and we must patiently explain these priorities, require their full compliance and use proper tools to make sure that they are achieved.



In the second half of the reported year, the developments on the aluminium market were somehow more positive than we expected and the price was slowly on the rise. This was a help. It gave us time to take a deep breath and pull ourselves together.

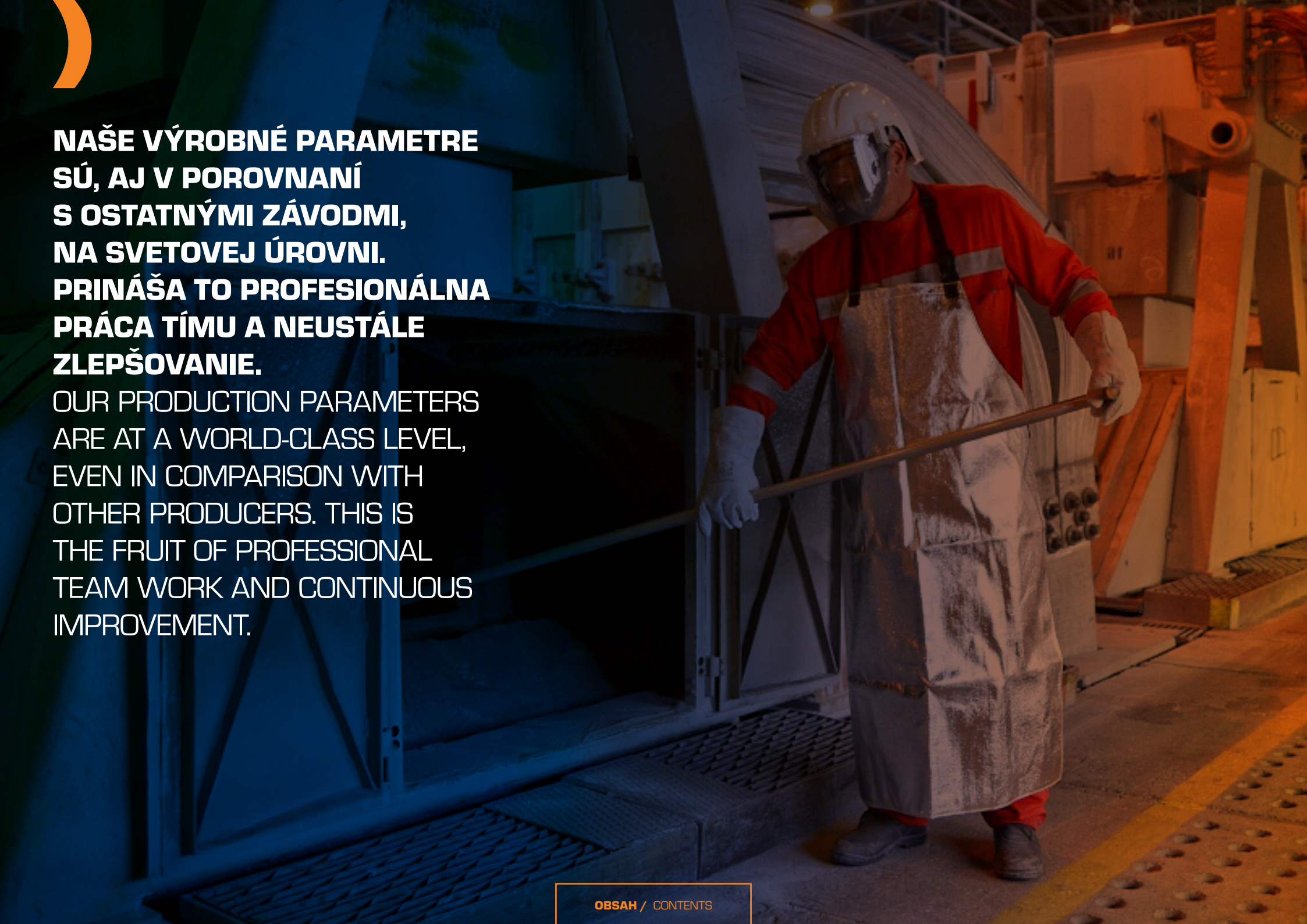
As to performance parameters, we were not able to meet some production and environmental targets. Yet, in spite of that, our production parameters are at a world-class level, even in comparison with other producers. This is the fruit of professional team work and continuous improvement.

On economic results, I can say that these are better than expected. This is due in large part to excellent technology management, and also due to very conscientious and selfless attitude to work taken by our staff, consistent monitoring of parameters and correction of irregularities by our engineers, as well as due to customer flexibility in production planning of finished products. Cost savings and relocation, mainly in maintenance, investment restrictions and lower prices of raw materials also contributed their significant share to positive results, as well as a continued improvement in all processes.

Slovalco works as a team of excellent, experienced professionals and remarkable people. Our results are at a level where even a small slip can cause a parameter change or variation. It is therefore critical that we keep on learning how to promptly identify these variations and take immediate corrective actions. For the coming period, our objective will be to work hard on details, whilst avoiding even small mistakes. Naturally, we have to work without injuries, take a good care of our work and living environment, observe strict discipline in costs and technological processes, keep a good and reliable maintenance and give sound support to our processes.

Slovalco emerged from some rather difficult times even stronger and ready to face the future that I believe will be bright.

Ing. Milan Veselý, PhD., MBA
Chief Executive Officer



**NAŠE VÝROBNÉ PARAMETRE
SÚ, AJ V POROVNANÍ
S OSTATNÝMI ZÁVODMI,
NA SVETOVEJ ÚROVNI.
PRINÁŠA TO PROFESIONÁLNA
PRÁCA TÍMU A NEUSTÁLE
ZLEPŠOVANIE.**

OUR PRODUCTION PARAMETERS
ARE AT A WORLD-CLASS LEVEL,
EVEN IN COMPARISON WITH
OTHER PRODUCERS. THIS IS
THE FRUIT OF PROFESSIONAL
TEAM WORK AND CONTINUOUS
IMPROVEMENT.

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O SLOVALCO, A. S.

Obchodné meno: Slovalco, a. s.
Právna forma: akciová spoločnosť
Sídlo: Priemyselná 14
965 48 Žiar nad Hronom
IČO: 31 587 011
DIČ: 2020 479 483
*Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom
registri Okresného súdu v Banskej
Bystrici. Oddiel: Sa, vložka č. 160/S*

ZÁKLADNÉ IMANIE

164 326 350 EUR

PREDMET ČINNOSTI

- výroba hliníka z oxidu hlinitého a ostatných surovín,
- nákup a predaj elektrickej energie,
- výroba vopred vypálených anód,
- nákup surovín na výrobu hliníka, zliatin hliníka a vopred vypálených anód,
- predaj hliníka, zliatin hliníka a vopred vypálených anód,
- predaj a vývoz sterov ľahkých kovov s obsahom hliníka,
- nákup, dovoz a spracovanie hliníkového odpadu – odpad z hliníka, zliatiny, zlúčeniny,
- prenájom nebytových priestorov spojený s poskytovaním doplnkových služieb,
- oprava vyhradených technických plynových zariadení v rozsahu opravy a údržby bez zvárania,
- dodávka elektriny,
- počítačové služby,
- vedenie účtovníctva,
- informatívne testovanie, meranie, analýzy a kontroly,
- činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov,
- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod),

- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu,
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb.

ORGÁNY SPOLOČNOSTI 2016

PREDSTAVENSTVO

Tor-Ove Horstad

- predseda – nar. 1965,
zástupca Hydro Aluminium AS

Knut Omholt Austreid (do decembra 2016)

- člen – nar. 1958,
zástupca Hydro Aluminium AS

Erik Fossum (od decembra 2016)

- člen – nar. 1969,
zástupca Hydro Aluminium AS

Knut Meel

- člen – nar. 1966,
zástupca Hydro Aluminium AS

Jozef Oravkin

- člen – nar. 1968,
zástupca Slovalco Invest, a. s.

Marián Slivovič

- člen – nar. 1981,
zástupca Slovalco Invest, a. s.

DOZORNÁ RADA

predseda: Terrance W. Conley

členovia: Ingeborg M. Liahjell
Juraj Mikulčík
Miroslav Mlatec
Rudolf Brázdovič
Denisa Mikušová Schultzová
Norunn Hegna Svennevig
Einar Glomnes
Matúš Jurových

BASIC DATA ABOUT THE COMPANY

Business name: Slovalco, a. s.
Legal entity: Joint Stock Company
Headquarters address: Priemyselná 14
965 48 Žiar nad Hronom
Company's ID No.: 31 587 011
TAX ID No.: 2020479483
*The company has no branch abroad.
The company is registered at the Commercial
Register of the Companies in Banská
Bystrica. Section: Sa, Insert No. 160/S*

PAID-UP CAPITAL

164,326,350 EUR

COMMERCIAL ACTIVITIES

- The production of aluminium from alumina and other raw materials,
- The purchase and sale of electric energy,
- The production of pre-baked anodes,
- The purchase of raw materials for production of aluminium, alloys and pre-baked anodes,
- The sale of aluminium, aluminium alloys and pre-baked anodes,
- The sale and export of light metal skimmings with aluminium content,
- The purchase, import and processing of aluminium waste from aluminium, alloy, compounds,
- The renting of non-residential premises and the provision of related services,
- The repair of reserved technical gas equipment, within the scope of repair and maintenance excluding welding,
- Supply of electric power,
- Computer services,
- Bookkeeping,
- Informative testing, measurement, analysis and control,

- Business, organisational and economic consultancy,
- Purchase of goods for the purposes of its sale to the final consumer (retail) or to other traders (wholesale),
- Agent activities in the field of trade,
- Activities in the field of services.

COMPANY BODIES IN 2016

THE BOARD OF DIRECTORS

Tor-Ove Horstad

- chairman; born in 1965,
representative of Hydro Aluminium AS

Knut Omholt Austreid (until December 2016)

- member; born in 1958,
representative of Hydro Aluminium AS

Erik Fossum (from December 2016)

- member; born in 1969,
representative of Hydro Aluminium AS

Knut Meel

- member; born in 1966,
representative of Hydro Aluminium AS

Jozef Oravkin

- member; born in 1968,
representative of Slovalco Invest, a. s.

Marián Slivovič

- member; born in 1981,
representative of Slovalco Invest, a. s.

SUPERVISORY BOARD

chairman: Terrance W. Conley

members: Ingeborg M. Liahjell
Juraj Mikulčík
Miroslav Mlatec
Rudolf Brázdovič
Denisa Mikušová Schultzová
Norunn Hegna Svennevig
Einar Glomnes
Matúš Jurových

MÍLNIKY V HISTÓRII SPOLOČNOSTI

7. jún 1993	- založenie spoločnosti	Január 2007	- EBRD predala svoj majetkový podiel v Slovalco, a. s. - súčasní majitelia organizácie sú Hydro Aluminium Metal (majoritný) a ZSNP SCO, a. s.
Október 1994	- kapitálový vstup EBOR a Hydro Aluminium AS	Marec 2007	- Slovenská inšpekcia ŽP udelila Slovalcu, a. s. integrované povolenia na vykonávanie činnosti podľa požiadaviek IPKZ [Integrovaná prevencia a kontrola znečisťovania]
Jún 1995	- vyrobený prvý kov	Október 2007	- akreditácia analýzy chemického zloženia hliníka a hliníkových zliatin metódou optickej atómovo-emisnej spektrálnej analýzy podľa ISO/IEC 17025:2005
Jún 1997	- získanie certifikátu podľa ISO 9001	September 2010	- vyrobených dva milióny ton hliníka
December 1998	- získanie certifikátu podľa ISO 14001	Január 2011	- získanie certifikátu pre systém manažérstva kontinuity podľa BS 25999-1,2
November 1999	- získanie Ceny Slovenskej republiky za kvalitu	November 2011	- získanie osvedčenia o predĺžení platnosti certifikátu Bezpečný podnik udelený MPSVR Slovenskej republiky
December 2000	- získanie certifikátu podľa normy OHSAS 18001	Október 2013	- podpísanie zmluvy so spoločnosťou Enel - Slovenské elektrárne na dodávku elektrickej energie na obdobie osem rokov s platnosťou od 1.1.2014
Marec 2001	- odsúhlasený projekt rozšírenia	Október 2013	- certifikácia systému manažérstva kontinuity podľa ISO 22301:2012
November 2001	- získanie ocenenia Firma roka 2001	Jún 2016	- získanie certifikátu pre systém manažérstva hospodárenia s energiami podľa ISO 50001
Marec 2002	- získanie plakety Vzorný daňový subjekt 2001	November 2016	- získanie osvedčenia o predĺžení platnosti certifikátu Bezpečný podnik udelený MPSVR Slovenskej republiky
December 2002	- získanie certifikátu podľa ISO/TS 16949:2002		
Apríl 2003	- zvýšenie prúdu v Elektrolýze z 230 kA na 250 kA		
August 2003	- spustenie ďalších 54 elektrolýznych pecí, 226 pecí v prevádzke		
Jún 2004	- vyrobených jeden milión ton hliníka		
September 2004	- získanie víťaznej ceny v súťaži Projekt roka (rozšírenia výroby)		
Jún 2005	- získanie ceny za progresívne architektonické a stavebno-technické riešenie stavby novej administratívnej budovy		
August 2006	- majoritným vlastníkom spoločnosti sa stala spoločnosť Hydro		
Október 2006	- získanie certifikátu Bezpečný podnik udelený MPSVR SR		
November 2006	- získanie Národnej ceny Slovenskej republiky za kvalitu podľa modelu výnimočnosti EFQM		
Január 2007	- získanie certifikátu pre systém manažérstva informačnej bezpečnosti podľa ISO 27001		

THE MILESTONES IN THE COMPANY'S HISTORY

7th June 1993	- Establishment of Company	March 2007	- Slovak Inspection of the Environment granted Slovalco, a. s. integrated permission for operation in accordance with IPPC (Integrated Pollution Prevention and Control).
October 1994	- Capital entry of EBRD and Hydro Aluminium AS	October 2007	- Accreditation for the chemical analysis of aluminium and aluminium alloys using optical nuclear-emission spectrography according to ISO/IEC 17025
June 1995	- First liquid metal produced	September 2010	- The two millionth tonne of Aluminium produced
June 1997	- ISO 9001 Certificate received	January 2011	- Business Continuity Management System certificate according to BS 25999-1,2 received
December 1998	- ISO 14001 Certificate received	November 2011	- Validity Extension Licence received for Certificate of "Safe Enterprise" awarded by the Ministry of Labour, Social Affairs and Family SR
November 1999	- Slovak Republic Quality Award	October 2013	- Signature of an agreement with Enel - Slovenské elektrárne regarding supply of electric power for the period of eight years starting from January 1, 2014
December 2000	- OHSAS 18001 Certificate received	October 2013	- Business continuity management system recertification according to ISO 22301
March 2001	- Smelter Expansion Project approved	Jun 2016	- Energy Management System certificate received according to ISO 50001
November 2001	- Company of year 2001 Award	November 2016	- Validity Extension Licence received for Certificate of "Safe Enterprise" awarded by the Ministry of Labour, Social Affairs and Family SR
March 2002	- Exemplary Tax Payer for 2001 Accolade		
December 2002	- ISO/TS 16949 Certificate received		
April 2003	- Current increase in the potroom from 230 kA to 250 kA		
August 2003	- 54 additional reduction cells put into operation, 226 cells in operation		
June 2004	- The millionth tonne of Aluminium produced		
September 2004	- Winner of the competition - The Project of the Year (awarded project: Production Expansion Project)		
June 2005	- Award for a progressive architectural, construction and technical solution of a New Administrative Building.		
August 2006	- Hydro became majority shareholder.		
October 2006	- Certificate of "Safe Enterprise" awarded by the Ministry of Labour, Social Affairs and Family SR		
November 2006	- Slovak Republic Quality Award received (based on EFQM Excellence Model)		
January 2007	- Information Security Management System Certificate received according to ISO 27001		
January 2007	- EBRD sold its share in Slovalco, a. s. - current owners of the company are Hydro Aluminium Metal (majority) and ZSNP SCO, a. s.		

MANAŽMENT SPOLOČNOSTI

Ing. Milan Veselý PhD, MBA

nar. 1966, generálny riaditeľ
Absolvoval Elektrotechnickú fakultu VŠT v Košiciach. Od roku 1989 až do založenia Slovalco, a. s. pôsobil v ZSNP v rôznych technických funkciách. Od vzniku Slovalco, a. s. bol IT manažérom a od roku 1997 pracoval ako administratívny riaditeľ. Od roku 1998 bol vo funkcii administratívno-technického riaditeľa Slovalco, a. s. V roku 2000 získal na University of Pittsburgh titul Master of Business Administration. V roku 2010 mu bol vedeckou radou Hutnickej fakulty Technickej univerzity v Košiciach udelený titul PhD. Od mája 2002 je vo funkcii generálneho riaditeľa Slovalco, a. s.

Ing. Rudolf Knapp, MBA

nar. 1965, obchodno-finančný riaditeľ
Absolvoval Elektrotechnickú fakultu VŠT v Košiciach. V rokoch 1989 – 1995 pracoval v ELBA, a. s. ako marketingový pracovník. Od roku 1995 zastával v Slovalco, a. s. pozíciu obchodného zástupcu a od roku 1999 bol riaditeľom pre predaj a marketing. V roku 2001 získal na University of Pittsburgh titul Master of Business Administration. Od roku 2002 bol obchodným riaditeľom a od februára 2004 je obchodno-finančným riaditeľom.

Ing. Igor Krátky

nar. 1956, výrobnotechnický riaditeľ
Absolvoval Chemicko-technologickú fakultu SVŠT v Bratislave.
V rokoch 1981 – 1995 pôsobil v ZSNP, a. s. v oblasti riadenia kvality. Od roku 1995 zastával v Slovalco, a. s. pozíciu vedúceho riadenia kvality a od roku 2004 bol vedúcim oddelenia systémového manažérstva. Je EOQ auditorom kvality a vedúcim auditorom Systému manažérstva kvality a Systému environmentálneho manažérstva podľa IRCA. Je dvojnásobným držiteľom ocenenia Top manažér kvality SR. Od októbra 2006 bol riaditeľom pre technický servis a od mája 2014 je výrobnotechnickým riaditeľom Slovalco, a. s.

SENIOR MANAGEMENT

Ing. Milan Veselý PhD, MBA

born in 1966, Chief Executive Officer
Graduated from the Technical University in Košice, Slovakia – Faculty of Electrical Engineering. From 1989 until the founding of Slovalco he worked for ZSNP in various technical positions. After the establishment of Slovalco he held the position of IT Manager and in 1997 he was appointed Administrative Director. From 1998 Milan Veselý was the Administrative and Technical Director of Slovalco. He received his MBA degree from the University of Pittsburgh, PA, USA in 2000. In 2010 he was awarded the title of PhD by the scientific committee of the Faculty of Metallurgy of The Technical University of Košice. In May 2002 he was appointed CEO.

Ing. Rudolf Knapp, MBA

born in 1965, Chief Commercial and Financial Officer
Graduated from the Technical University in Košice, Slovakia – Faculty of Electrical Engineering. From 1989 to 1995 he worked for ELBA, a. s., Kremnica in the marketing department. In 1995 he was recruited by Slovalco as a sales agent. In 1999, Rudolf Knapp was appointed Sales and Marketing Manager. He received his MBA degree from the University of Pittsburgh, PA, USA in 2001. In 2002 he was appointed Chief Commercial Officer and in February 2004 he was appointed Chief Commercial and Financial Officer.

Ing. Igor Krátky

born in 1956, Chief Operational and Technical Officer
Graduated from the Technical University in Bratislava, Slovakia – Chemical and Technological Faculty. From 1981 to 1995 he worked for ZSNP in the area of quality control. From 1995 he worked for Slovalco as the Manager for Quality Control and in 2004 he was appointed the Manager of the System Management Department. He is the EOQ quality auditor, as well as the GMS and EMS senior auditor according to IRCA. Twice he received the Award – Top Quality Manager SR. From October 2006, he was Director for Technical Services and since May 2014, he became Chief Operational and Technical Officer of Slovalco.

ŠTRUKTÚRA AKCIONÁROV

20.0 %

Slovalco Invest
Bežné akcie
Ordinary shares

24.7 %

Slovalco Invest
Preferenčné akcie
Preference shares

- Slovalco Invest, a. s., Bratislava, Slovensko
- Slovalco Invest, a. s., Bratislava, Slovakia

44.7 %

SHAREHOLDER STRUCTURE

30.0 %

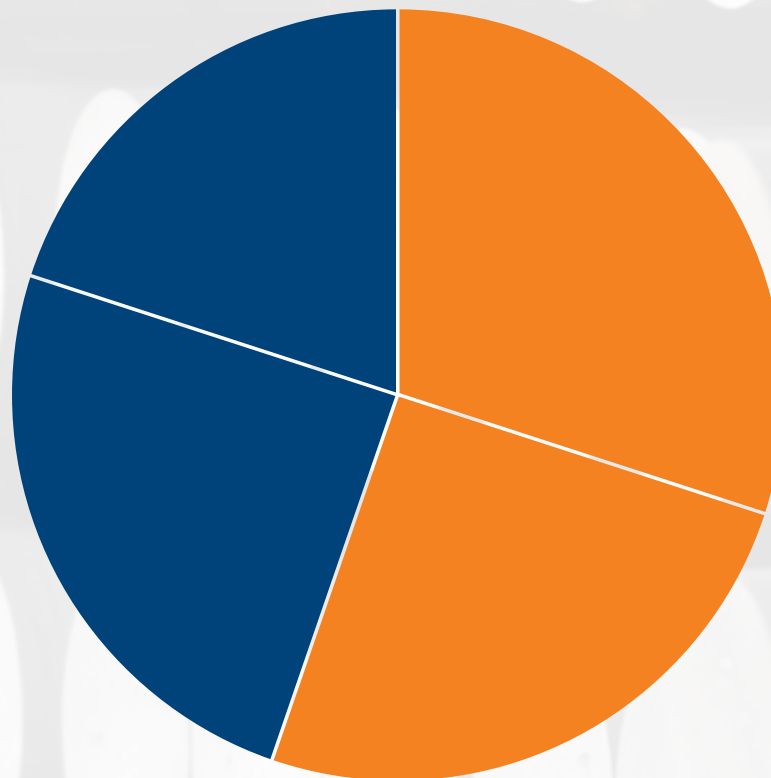
Hydro Aluminium
Bežné akcie
Ordinary shares

25.3 %

Hydro Aluminium
Preferenčné akcie
Preference shares

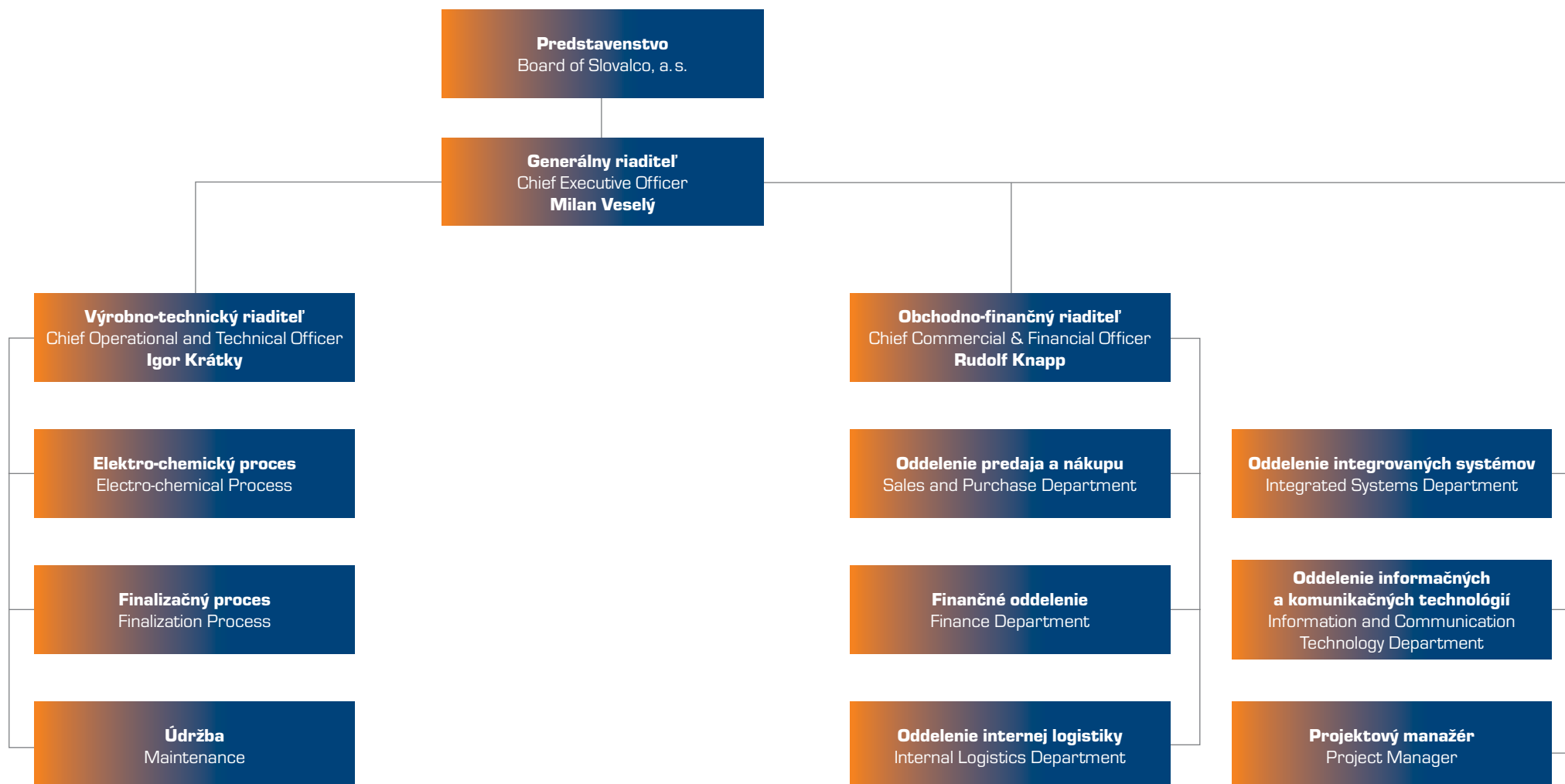
- Hydro Aluminium AS, Oslo, Nórsko
- Hydro Aluminium AS, Oslo, Norway


55.3 %



ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA K 31. 12. 2016

ORGANISATION CHART AS OF DECEMBER 31, 2016





**ZODPOVEDNÝ PRÍSTUP
A SPOĽAHLIVOSŤ
POVAŽUJEME ZA ZÁKLADNÝ
PREDPOKLAD ÚSPECHU.**

RESPONSIBLE APPROACH AND
RELIABILITY IS CONSIDERED TO
BE A PRINCIPLE PREREQUISITE
FOR THE SUCCESS.



ŠPECIFIKÁCIA HLAVNÝCH VÝROBKOV

ČAPY NA PRIETLAČNÉ LISOVANIE
EXTRUSION INGOTS

	Rozmery Dimensions	Tolerancie Tolerances
Priemer	152, 178, 203, 228, 254 mm	+0/-2 mm
Diameter	279 mm	+0/-3 mm
Dĺžka	400 - 1,500 mm	± 3 mm
Length	1,500 - 7,000 mm	± 6 mm
Priehyb	max. 2,5 mm / m	
Straightness	max. 12 mm / 7 m	
Pravouhlost pílených koncov	90°	± 0,5°
Squareness		

Zliatiny radu 1XXX a 6XXX / Alloy groups 1XXX and 6XXX



MAIN PRODUCTS SPECIFICATION

PRIMÁRNE ZLIEVARENSKÉ ZLIATINY
PRIMARY FOUNDRY ALLOYS

Hmotnosť bločkov: 8 kg / Ingot weight: 8 kg												
Hmotnosť zväzku: max. 1 000 kg / Bundle weight: max. 1,000 kg												
Norma / zliatina / Norm / alloy												
EN 1676		Hydro	Chemické zloženie (hm %)								Ostatné	
			Chemical composition (w %)								Other	
Chemické Chemical	Číselné Numerical	IMS	Si	Fe	Cu	Mn	Mg	Zn	Ti	Jednotlivo Each	Spolu Total	
AlSi zliatiny / AlSi alloys												
AlSi7Mg0.3	AB-42100	4433xx	6.5-7.5	0.15	0.03	0.1	0.30-0.45	0.07	0.10-0.18	0.03	0.1	
AlSi7Mg0.6	AB-42200	4433xx	6.5-7.5	0.15	0.03	0.1	0.50-0.70	0.07	0.10-0.18	0.03	0.1	
AlSi10Mg(a)	AB-43000	4445xx	9.0-11.0	0.4	0.03	0.45	0.25-0.5	0.1	0.15	0.05	0.15	
AlSi9Mg	AB-43300	4443xx	9.0-11.0	0.15	0.03	0.1	0.30-0.45	0.07	0.15	0.03	0.1	
AlSi11(Mg)	AB-44000	4453xx	10.0-11.8	0.15	0.03	0.1	0.45	0.07	0.15	0.03	0.1	
AlSi12(a)	AB-44200	4451xx	10.5-13.5	0.4	0.03	0.1	-	0.1	0.15	0.05	0.15	
AlSi9Cu1Mg	AB-46400	4442xx	8.3-9.7	0.7	0.8-1.3	0.15-0.55	0.30-0.65	0.8	0.10-0.18	0.05	0.25	
AlCu zliatiny / AlCu alloys												
AlCu4MgTi	AB-21000	4227xx	0.15	0.13	4.2-5.0	0.1	0.2-0.35	0.1	0.15-0.25	0.03	0.1	
AlCu4Ti	AB-21100	4227xx	0.15	0.15	4.2-5.2	0.55	-	0.07	0.15-0.25	0.03	0.15	
Rotorové zliatiny / Rotor alloys												
Al99.5	-	4001xx	0.06	0.17-0.25	0.1	0.005	0.02	0.02	0.002	0.01	0.1	
Al99.7	-	4001xx	0.07	0.18	0.01	0.005	0.02	0.04	0.002	0.01	0.1	



ŠTATISTIKA VÝROBY A PREDAJA

V ROKU 2016

- V elektrolýze sme vyrobili 173 643 ton tekutého kovu.
- Celková výroba 195 772 ton hlinikárskych výrobkov zahŕňa 121 402 ton čapov na prietlačné lisovanie a 74 370 ton primárnych zlievarenských zliatin.
- Predali sme 192 966 ton hliníkových výrobkov, z toho 118 546 ton čapov na prietlačné lisovanie a 74 420 ton primárnych zlievarenských zliatin.
- Export tvoril 75,75 % z celkového objemu predaja.

CIELE NA ROK 2017

- Výroba tekutého kovu v elektrolýze v objeme 173 877 ton a výroba hotových výrobkov v odlievarni v objeme 195 000 ton. Z daného objemu plánujeme vyrobiť 121 505 ton čapov na prietlačné lisovanie a 73 495 ton primárnych zlievarenských zliatin.
- Vo výrobe a predaji sa zameriame na dva hlavné výrobky – čapy na prietlačné lisovanie a primárne zlievarenské zliatiny.
- Predaj hliníkových výrobkov na úrovni 195 000 ton – 121 500 ton čapov na prietlačné lisovanie a 73 500 ton primárnych zlievarenských zliatin.

PRODUCTION AND SALES STATISTICS

IN 2016

- We produced 173,643 Mt of liquid metal in the Potroom.
- The total production of finished aluminium products (195,772 Mt) included 121,402 Mt of extrusion ingots and 74,370 Mt of primary foundry alloys.
- We sold 192,966 Mt of finished aluminium products 118,546 Mt of which were extrusion ingots and 74,420 Mt primary foundry alloys.
- Exports represented 75.75 % of the total volume of sales.

2017 OBJECTIVES

- Planned production volumes are as follows: 173,877 Mt of liquid metal from the Potroom and 195,000 Mt of finished products from the Casthouse.
- The production volume shall include 121,505 Mt of extrusion ingots and 73,495 Mt of primary foundry alloys.
- Production and sales will focus on two main products, i.e. extrusion ingots and primary foundry alloys.
- Sales of Aluminium products are planned to reach 195,000 Mt – of which 121,500 Mt in extrusion ingots and 73,500 Mt in primary foundry alloys.

ŠTRUKTÚRA PREDAJA 2016 PRODUCT MIX IN 2016

61.4 %

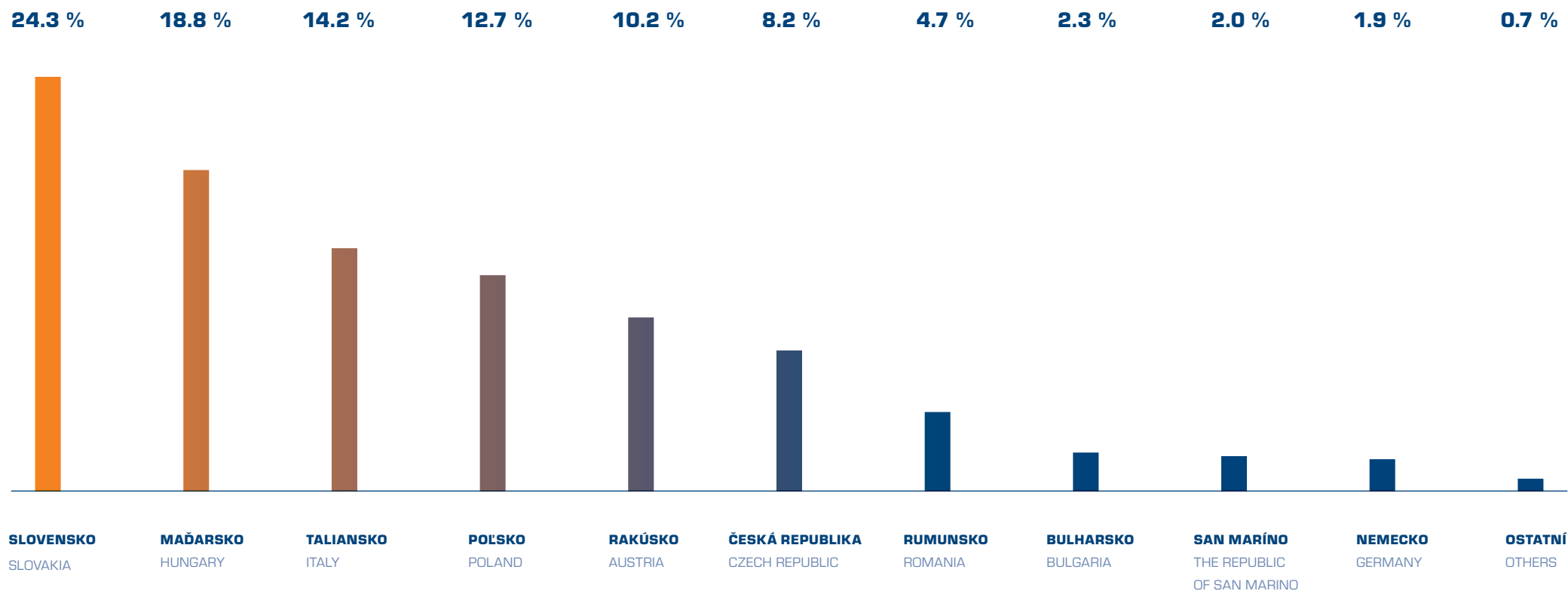
Čapy na prietlačné lisovanie
Extrusion ingots

38.6 %

Primárne zlievarenské zliatiny
Primary foundry alloys

ŠTRUKTÚRA KONEČNÝCH ZÁKAZNÍKOV 2016

FINAL CUSTOMERS STRUCTURE IN 2016





INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA BEZPEČNOSŤ A OCHRANA ZDRAVIA PRI PRÁCI

POLITIKA BEZPEČNOSTI A OCHRANY ZDRAVIA PRI PRÁCI

Starostlivosť o bezpečnosť a ochranu zdravia pri práci je na prvom mieste vo všetkých podnikateľských aktivitách Svalco, a. s. a je súčasťou integrovaného systému manažérstva.

Uvedomujeme si zodpovednosť za bezpečné prevádzkovanie technológií na výrobu hliníka a hliníkových výrobkov. Neuspokojíme sa však iba s plnením legislatívnych požiadaviek, ale neustálym zlepšovaním a efektívne vynaloženými prostriedkami na riadenie rizík, vytvárame také pracovné podmienky, ktoré nebudú príčinou nehôd, úrazov a chorôb. Naše úsilie sústreďujeme na činnosti spojené s tekutým kovom, používaním kolesovej techniky, používaním žeriavov, manipuláciou s materiálmi a na pracovné prostredie.

Naším cieľom je:

- žiadne pracovné úrazy u zamestnancov spoločnosti a zamestnancov dodávateľských organizácií,
- žiadne choroby z povolania u zamestnancov spoločnosti a zamestnancov dodávateľských organizácií,
- predchádzanie vzniku závažných priemyselných havárií.

Prvým predpokladom úspechu je stotožnenie sa s politikou bezpečnosti. Vzájomnou komunikáciou a jasne definovanými cieľmi zabezpečíme jej pochopenie a podporu od všetkých zamestnancov. Používaním nástrojov a aktivít angažujúcich všetkých zamestnancov spoločnosti na zlepšovaní bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci vytvárame vnútropodnikovú kultúru, ktorú charakterizuje vzájomná pomoc (spoločné využívanie poznatkov a skúseností),

ochrana a starostlivosť o spolupracovníkov a tímová práca. Poskytujeme dostatočné zdroje na realizáciu politiky bezpečnosti a podporu systému manažérstva bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci. Zabezpečujeme školenia a prípravu tak, aby zamestnanci boli kvalifikovaní na vykonávanie svojich pracovných povinností a zodpovedností. Ročne preskúmavame Systém manažérstva bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci a jeho zhodu s vyhlásenou politikou. Do riadenia bezpečnosti zapájame všetkých zamestnancov.

Dodržiavanie politiky bezpečnosti a uvedenie si svojho individuálneho záväzku v oblasti bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci je zodpovednosťou každého zamestnanca (prijatie individuálneho záväzku musí vychádzať z osobného vnútorného presvedčenia).

Za manažérstvo bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci sú zodpovední vedúci zamestnanci – lídri na všetkých stupňoch riadenia.

- **Vedúci zamestnanci** – lídri sú vzorom kultúry bezpečnosti.
- **Vedúci zamestnanci** – lídri sú prístupní zamestnancom, aktívne ich počúvajú, inšpirujú sa ich návrhmi a odpovedajú im.

Bezpečnosť a zdravie sú v Svalco, a. s. na prvom mieste. Svojimi činmi a svojím vlastným konaním sa ako zamestnanci zaväzujeme presadzovať tieto hodnoty v každodennej práci na pracovisku a podporovať prijatie politiky bezpečnosti každým zamestnancom, vrátane zamestnancov dodávateľských organizácií.

4. vydanie, máj 2011
Ing. Milan Veselý, PhD., MBA



INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM OCCUPATIONAL HEALTH AND SAFETY POLICY

OCCUPATIONAL HEALTH AND SAFETY POLICY

Occupational health and safety comes first in all Svalco business activities and forms part of an integrated management system.

We are aware of our responsibility for the safe operation of equipment for the production of aluminium and aluminium products. However, we will not be satisfied with the fulfilment of legislative requirements only. Through continuous improvement and the effective utilisation of risk management tools, we create working conditions which are not prone to accidents, injuries, or illnesses. Our efforts are concentrated on activities related to liquid metal, the use of mobile equipment, cranes, materials handling and the working environment.

Our goals are:

- No work accidents among employees of the company or contractors' employees;
- No occupational diseases among both the employees of the company and contractors' employees;
- Prevention of major industrial accidents.

The first requirement for success is that we all have to identify ourselves with the Safety Policy. By mutual communication and clearly defined objectives, we will ensure every employee's understanding and support. Through the use of tools and activities engaging all employees of the company, we create a corporate culture characterized by mutual assistance [knowledge-sharing and experience-sharing], protection and caring for a fellow worker, and teamwork.

We provide sufficient funds for carrying out the Safety Policy and supporting the Occupational Health and Safety Management System. We provide and organize training courses and prepare our employees to make them competent and qualified for their work, duties and responsibilities. We annually audit the Occupational Health and Safety Management System and its compliance with the declared policy. All employees are integrated into the Occupational Health and Safety Management System.

Safety Policy adherence and the realisation of one's personal responsibilities in the area of occupational health and safety is the responsibility of each and every employee [personal undertaking must come from the employee's inner belief].

Occupational health and safety management is the responsibility of managing staff – leaders on all levels of management.

- **Managing staff** – leaders are an example of health and safety culture.
- **Managing staff** – leaders are available to the employees and actively listen to them, they are inspired by their proposals and answer their questions.

Health and safety is the first and foremost priority at Svalco. We, as the employees, commit ourselves to promoting these values in everyday work by our actions at our workplaces and to supporting the acceptance of the Safety Policy by each employee of the company, including the employees of its contractors.

4th edition, May 2011
Ing. Milan Veselý, PhD., MBA

V ROKU 2016

- Uskutočnil sa recertifikačný audit Systému manažérstva bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci v Slovalco, a. s. Auditorská spoločnosť DNV GL - Business Assurance potvrdila zhodu systému s normou OHSAS 18001:2007.
- Po piatich rokoch sme opäť získali osvedčenie o predĺžení platnosti certifikátu Bezpečný podnik udelený MPSVR Slovenskej republiky.
- Zaznamenali sme 1 pracovný úraz kategórie TRI – počet všetkých úrazov na milión odpracovaných hodín (RWVC – pracovné úrazy s preradením na inú prácu) u zamestnanca Slovalco, a. s.
- Nezaznamenali sme žiadny pracovný úraz kategórie TRI u zamestnancov dodávateľov.
- Index WERA, úroveň rizík faktorov pracovných prostredí, sme znížili o 1 % voči predchádzajúcemu roku.
- Nezaznamenali sme žiadnu chorobu z povolania.
- Chorobnosť zamestnancov dosiahla hodnotu 4,95 %.
- Udržali sme najlepšiu dosiahnutú úroveň: 21 hlásení o nebezpečných situáciách na jedného zamestnanca za rok.
- Zaznamenali sme 11 mimopracovných úrazov zamestnancov (OJI).
- Nezaznamenali sme žiadnu závažnú priemyselnú haváriu.
- Úlohy ročného akčného plánu HSE (zdravie, bezpečnosť, environment – ďalej len HSE) sme splnili okrem dvoch úloh, ktoré boli podmienené externými ekonomickými vplyvmi.
- Zorganizovali sme „Slovalco Leading 2016“ – stretnutie lídrov s generálnym riaditeľom a workshop Vedenie lídrov k bezpečnosti.

- Zorganizovali sme workshopy „Leading HSE 2016“ pre všetkých výkonných zamestnancov spoločnosti Slovalco, a. s. so zameraním na vzájomnú podporu bezpečného správania.
- Zorganizovali sme vzdelávanie HSE a stretnutie všetkých zástupcov zamestnancov s top manažmentom Slovalco, a. s.
- Pokračovali sme v zjednodušovaní systému bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci (ďalej len BOZP) so zameraním na efektívnosť bezpečnostných aktivít, v zlepšovaní dosiahnutej úrovne kultúry bezpečnosti (osobný príklad, komunikácia) a bezpečnostného povedomia zamestnancov i dodávateľov.
- Štandardne sme používali portál vstupného elektronického vzdelávania pre bezpečnosť a ochranu pred požiarom (E-Learning) pre dodávateľov prác a služieb.
- Aktívne sme sa zapájali do programov na zlepšenie BOZP pripravovaných v rámci korporátnych projektov Hydro s využitím efektu synergie.
- Aktivity sme zamerali na plnenie princípu: „Bezpečnosť je prvoradá“ každým zamestnancom Slovalco, a. s. a každým zamestnancom dodávateľov.
- Pripravili a zorganizovali sme osem kampaní BOZP na zlepšovanie bezpečnostného povedomia a zdravia zamestnancov Slovalco, a. s. a dodávateľov.
- Zapájali sme všetkých zamestnancov, vrátane zamestnancov dodávateľov, do aktivít podporujúcich zlepšovanie kultúry bezpečnosti a bezpečného správania sa na pracoviskách.
- Štandardne sme používali Elektronické pracovné povolenia (E-pracovné povolenia) pre práce nepo-

IN 2016

- A recertification audit was conducted on the Occupational Health and Safety (OHS) Management System at Slovalco. The certifying organisation DNV GL - Business Assurance confirmed the conformity of the system with OHSAS 18001:2007.
- After five years we again received Validity Extension Licence for Certificate of “Safe Enterprise” awarded by the Ministry of Labour, Social Affairs and Family SR.
- We registered 1 TRI-category work injury - number of total recordable incidents per million hours worked (Restricted Work Case) of Slovalco employee.
- We had no TRI-category work injury of contractors.
- WERA (Working Environment Risk Assessment) index was reduced by 1% when compared to the previous year.
- We did not record any occupational disease.
- The sickness index reached 4.95 %.
- We maintained the best achieved level of 21 near misses reports per employee per year.
- We registered 11 out-of-job injuries of employees (OJI).
- We registered no major industrial accident.
- All HSE (HSE - health, safety and environment) action plan tasks were fulfilled except for two tasks that were subject to financial conditions.
- We organized the workshop “Slovalco Leading 2016” - meeting of leaders with the CEO, and the workshop aimed at safety awareness of leaders.
- We organized “Leading HSE 2016” workshops for all employees focused on mutual support of safe behaviour.
- We prepared HSE training meeting of employee representatives with Slovalco top management.
- We continued streamlining the HSE system focusing on the efficiency of safety activities and the improvement of safety culture (e.g. personal example and communication) and safety awareness of employees and contractors.
- We have been normally using the e-learning portal for initial safety and fire-prevention training of contractors.
- We actively participated in Hydro corporate HSE activities, making the most of created synergies.
- We did our utmost to ensure that the principle “Safety First” is accepted by all our employees and contractors.
- We prepared and organized eight safety campaigns to improve safety awareness of employees and contractors.
- We involved all employees, including employees of contractors, in activities supporting improvement of safety awareness and safety behaviour at workplace.
- We have been normally using the Electronic work permits (E-work permits) for work and activities not covered by work procedures.

- kryté pracovnými postupmi.
- Aj v roku 2016 sme zorganizovali týždenné krátke stretnutia Slovalco HSE tímu na zlepšenie riadenia bezpečnosti.
- Zamerali sme sa na vzájomnú podporu zamestnancov a na naplnenie princípu líderstva v oblasti bezpečnosti na všetkých úrovniach riadenia a organizácie (viditeľné líderstvo, dialógy o bezpečnosti, štandardné pracovné postupy).
- Zorganizovali sme podporné aktivity na zlepšovanie BOZP a zdravia pre zamestnancov a dodávateľov v rámci Týždňa bezpečnosti 2016.
- Pokračovali sme v aktivitách na zlepšenie riadenia bezpečnosti u dodávateľov (použitím Ligy dodávateľov), zamerali sa na podporu podávania a najmä kvality hlásení o nebezpečných situáciách od dodávateľov (dodávatelia v roku 2016 podali spolu 320 hlásení o nebezpečných situáciách).
- Zorganizovali sme Summit HSE pre top manažérov dodávateľských firiem a jeden seminár HSE pre riadiacich zamestnancov dodávateľských firiem.
- Organizovali sme pravidelné mesačné stretnutia s hlavnými dodávateľmi prác so zameraním na vyhodnocovanie a zlepšovanie výsledkov BOZP.
- Zorganizovali sme 3 semináre Leading HSE 2016 pre výkonných zamestnancov dodávateľov so zameraním na identifikáciu rizík a na vzájomnú podporu bezpečného správania zamestnancov a dodávateľov na pracoviskách.
- Cenu generálneho riaditeľa Slovalco, a. s. za bezpečnosť v roku 2016 získala prevádzka Odlievareň (Finalizačný proces).
- Cenu generálneho riaditeľa Slovalco, a. s. za bezpečnosť dodávateľských firiem v roku 2016 získala spoločnosť Remeslo strojal.

CIELE NA ROK 2017

- Dosiahnuť hodnotu TRI-rate = 0 (Slovalco TRI-rate = 0, zmluvní dodávatelia TRI-rate = 0).
- Dosiahnuť max. 4,5 % chorobnosti zamestnancov.
- Udržať hodnotu 0 chorôb z povolenia.
- Zlepšovať bezpečnostné povedomie a bezpečné správanie sa zamestnancov: dosiahnuť minimálne 15 podaných hlásení o nebezpečných situáciách na jedného zamestnanca za rok a minimálne 2 podané hlásenia o nebezpečných situáciách na zamestnanca dodávateľa za rok.
- Splniť úlohy ročného akčného plánu HSE 2017 minimálne na 95 %.
- Prevádzkovať zariadenia a technológiu výroby hliníka tak, aby sme predišli vzniku závažnej priemyselnej havárie.
- Zorganizovať ročný Slovalco Leading 2017 – stretnutie lídrov s generálnym riaditeľom a workshop Vedenie lídrov k bezpečnosti.
- Pokračovať v organizovaní týždenných operatívnych stretnutí Slovalco HSE tímu v roku 2017.
- Pokračovať v zjednodušovaní systému BOZP so zameraním na efektívnosť bezpečnostných aktivít, elektronické vzdelávanie, vyšetrovanie incidentov, na používanie a zlepšovanie elektronického vydávania pracovných povolení a používanie elektronického zápisníka BOZP.
- Zamerať sa na riadenie rizík pri zmenách, pri príprave a realizácii investícií a štandardne používať kontrolné listy na riadenie bezpečnosti pri týchto aktivitách.
- We organized short weekly meetings of Slovalco HSE team focused on improvement of safety management.
- We promoted mutual cooperation among employees and principle of leadership in safety area on all levels of management and in the organisation (visible leadership, safety dialogues - Walk-Observe-Communicate, Standard Operational Procedures).
- We organized within the "Week of Safety" various health and safety related activities for members of our staff and our contractors.
- We proceeded with the activities improving contractors' safety management (using the "Contractors League"), focusing at support and, in particular, quality of reporting of nearmisses by contractors (in total, contractors reported 320 nearmisses in 2016).
- We organized HSE summit for top management of contracting companies and HSE workshop for managerial staff of contractors.
- We carried out monthly meetings with major contractors aimed at evaluation and improvement of HSE.
- We prepared 3 workshops Leading HSE 2016 for managerial staff of contractors, focused on identification of risks and on mutual support of safe behaviour and reporting of nearmisses employees and contractors in workplaces.
- The Cashouse (Finalization Process) department received the 2016 CEO's Safety Award.
- In 2016, the CEO's Safety Award for contractors went to the Remeslo strojal company.

OBJECTIVES FOR 2017

- To achieve a TRI-rate of 0 (Slovalco TRI-rate = 0, contractors' TRI-rate = 0).
- To limit sick rate of employees to max. 4.5 %.
- To maintain occupational illness rate at 0.
- To improve safety awareness and the safe conduct of our employees; at minimum 15 nearmiss reports per employee per year and at least 2 nearmiss report per member of contractor's staff per year.
- To complete at least 95 % of the tasks from the 2017 HSE action plan.
- To operate the aluminium production equipment and technology in a way preventing major industrial accidents.
- To organize an annual meeting of leaders with the CEO (Slovalco Leading HSE 2017) and safety awareness workshop for leaders.
- To continue with organizing weekly meetings of Slovalco HSE team in 2017.
- To continue streamlining the HSE system focusing on the efficiency of safety activities, education, investigation of incidents and the use and improving of electronic work permits and use of an electronic personal safety log book.
- To focus on risk management of changes, investment projects and to use check lists as a standard tool to control the safety in these activities.
- To participate in Safe Workplace program (Green Zone) within the corporate Hydro project (including contractors).

- Zapojiť sa do programu Bezpečné pracovisko (Zelená zóna) v rámci korporáčného projektu Hydro (vrátane dodávateľov prác).
- Aktivity zamerať na plnenie princípu „Bezpečnosť je prvoradá“ každým zamestnancom Slovalco, a. s. a každým zamestnancom dodávateľov.
- Pripraviť a zorganizovať 8 kampaní BOZP na zlepšovanie bezpečnostného povedomia zamestnancov Slovalco, a. s. a zamestnancov dodávateľov.
- Zapájať všetkých zamestnancov, vrátane zamestnancov dodávateľov, do aktivít zlepšovania kultúry bezpečnosti a bezpečného správania sa na pracoviskách.
- Zamerať sa na vzájomnú podporu zamestnancov a na naplnenie princípu líderstva v oblasti bezpečnosti na všetkých úrovniach riadenia a organizácie.
- Zorganizovať aktivity na zlepšovanie BOZP pre zamestnancov a dodávateľov v rámci Týždňa bezpečnosti.
- Zorganizovať workshop HSE pre vybraných lídrov s cieľom pripraviť programy na zlepšovanie BOZP v Slovalco, a.s. v roku 2017.
- Pokračovať v aktivitách na zlepšenie riadenia bezpečnosti u dodávateľov v rámci akčného plánu HSE 2017, zamerať sa na podporu programu Bezpečné pracovisko (Zelená zóna), na predchádzanie vzniku incidentov s potenciálom strát a zapojiť doňho aj dodávateľov prác Slovalco, a. s.
- Pokračovať vo vzdelávaní a udeľovaní licencií pre vedúcich pracovných skupín dodávateľov prác.
- Zorganizovať jeden Summit HSE pre top manažérov dodávateľských firiem a jeden seminár HSE pre riadiacich zamestnancov dodávateľských firiem.
- Aj v roku 2017 pokračovať s organizovaním mesačných stretnutí s hlavnými dodávateľmi prác so zameraním na vyhodnocovanie a zlepšovanie výsledkov BOZP, zdieľanie najlepšej praxe v BOZP a poučenie sa z incidentov, ktoré sa stali.
- Zorganizovať semináre Leading HSE 2017 pre výkonných zamestnancov dodávateľov so zameraním na prevenciu vzniku úrazov a analýzu rizík pred začiatkom práce.
- Pokračovať v znižovaní rizík faktorov pracovných prostredí s využitím organizačných zmien a zvyšovaním vzdelávania zdravotného povedomia zamestnancov a dodávateľov.
- V priebehu roka 2017 ukončiť komplexné prehodnotenie - aktualizáciu rizík pracovných prostredí (WERA).
- V priebehu roka 2017 ukončiť analýzu rizík pracovných operácií podľa programu Hydro so zapojením výkonných zamestnancov.
- To do our utmost to ensure that the principle “Safety First” is accepted by all our employees and contractors.
- To prepare and organize eight safety campaigns to improve safety awareness of employees and contractors.
- To involve all employees, including employees of contractors, in activities improving safety awareness and safety behaviour at workplace.
- To promote mutual cooperation among employees and a principle of leadership in the area of safety on all levels of management and in the organisation.
- To organize within the “Week of Safety” various health and safety related activities for members of our staff and our contractors’ members of staff.
- To organize a HSE workshop for selected leaders, with the aim to prepare a plan for HSE improvements within our company in 2017.
- To proceed with the activities improving contractors’ safety management within the HSE action plan 2017, focused on Safe Workplace program (Green Zone) with involvement of contractors working at the Slovalco premises in order to prevent incidents with loss potential.
- To continue with education and granting licences for contractor work team leaders.
- To organize one HSE summit for top management of contracting companies and one HSE workshop for managerial staff of contractors.
- To keep having monthly meetings with major contractors aimed at evaluation and improvement of HSE results, sharing of best practice and learning from incidents.
- To organize a workshops Leading HSE 2017 for managerial staff of contractors, focused on prevention of injuries and risk analysis before commencements of work.
- To continue reducing risk factors of work environment using organizational changes and increasing health awareness of employees and contractors.
- To complete a comprehensive review - an update of working environment risks (WERA).
- To complete an analysis of work operations according to Hydro system with participation of employees.



SLOVALCO ZAMESTNANCI OWN EMPLOYEES

ÚRAZY S PRÁCENESCHOPNOSŤOU (#) LOST TIME INJURIES

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
(#)	0	1	0	0	1	0	1	0
(*)	0	1.13	0	0	1.23	0	1.23	0

(#) Úrazy s PN (LTI)
(*) Hodnota LTI-rate

* počet pracovných úrazov s práceneschopnosťou na milión odpracovaných hodín
* number of injuries at work that leads to unfitness for work and absence beyond the day of the accident per million hours worked

PRÁCENESCHOPNOSŤ SICKNESS ABSENCE

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
%	2.22	2.88	1.89	2.99	2.80	5.01	4.98	4.95

VŠETKY ÚRAZY RECORDED INJURIES - TOTAL

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
(#)	2	1	1	0	2	0	1	1
(**)	2.20	1.13	1.18	0	2.46	0	1.23	1.22

(#) Všetky úrazy (TRI)
(**) Hodnota TRI-rate

** počet všetkých úrazov na milión odpracovaných hodín
** number of total recordable incidents per million hours worked

MIMOPRACOVNÉ ÚRAZY OFF THE JOB INJURIES

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
(#)	15	20	11	15	15	10	17	11

DODÁVATELIA CONTRACTORS

ÚRAZY S PRÁCENESCHOPNOSŤOU LOST TIME INJURIES

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
(#)	0	0	2	1	2	0	0	0
(*)	0	0	5.68	2.91	6.20	0	0	0

(#) Úrazy s PN (LTI)
(*) Hodnota LTI-rate

VŠETKY ÚRAZY RECORDED INJURIES - TOTAL

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
(#)	0	1	4	1	3	0	0	0
(**)	0	2.62	11.35	2.91	9.31	0	0	0

(#) Úrazy s PN (TRI)
(**) Hodnota TRI-rate

** počet všetkých úrazov na milión odpracovaných hodín
** number of total recordable incidents per million hours worked



**BEZPEČNOSŤ A ZDRAVIE
SÚ V SLOVALCO, A. S.
NA PRVOM MIESTE.**

HEALTH AND SAFETY IS THE
FIRST AND FOREMOST PRIORITY
AT SLOVALCO.



INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA KVALITA

POLITIKA KVALITY

Slovalco, a.s. je spoločnosť vyrábajúca hliník a hliníkové výrobky vysokej kvality.

Politikou kvality spoločnosť vyjadruje svoj záväzok voči:

zákazníkom:

- naše úsilie je zamerané na spokojnosť zákazníkov. Splnenie ich požiadaviek a očakávaní pre nás znamená vyrábať produkty kvalitne a bez chýb, byť flexibilní a dodávky realizovať vždy načas,
- byť spoľahlivým partnerom, mať korektné vzťahy a vzájomnú dôveru so zákazníkom, je náš prvotný cieľ a záväzok.

kvalite a zlepšovaniu:

- kvalita je základným princípom pre všetky naše činnosti. V tejto oblasti chceme patriť medzi svetových lídrov vo využívaní prevádzkovej technológie,
- v súlade s víziou spoločnosti chceme trvale zlepšovať kvalitu činností, procesov a výrobkov, ktoré neustále zefektívňujeme, odhaľujeme rezervy, plynutia a nasaďujeme nové moderné aplikácie a riešenia,
- našou filozofiou je byť otvorení voči novým myšlienkam, trendom a zmenám,
- pravidelne preskúmavame systém manažérstva kvality a robíme opatrenia na zvyšovanie jeho efektívnosti a účinnosti.

zainteresovaným stranám:

- naše podnikanie smerujeme a riadime tak, aby bol zabezpečený trvalý rozvoj a spokojnosť akcionárov na prospech všetkých zainteresovaných strán,
- hlásime sa k zodpovednému podnikaniu a vedieme k nemu aj našich obchodných partnerov a okolie, v ktorom pôsobíme.

rozvoju spoločnosti:

- budúcnosť spoločnosti určuje kvalita ľudských zdrojov. Investovaním do vzdelávania, motivovaním a prenášaním zodpovedností za kvalitu na zamestnancov vytvárame predpoklady pre naplnenie strategických zámerov spoločnosti,
- našich zamestnancov vnímame ako najhodnotnejšie aktívum spoločnosti, a preto starostlivo dbáme o ich spokojnosť a rozvoj, chceme byť sebestační vo výchove vlastných ľudí na kľúčové pozície.

Manažment spoločnosti sa zaväzuje vytvárať primerané podmienky na realizáciu politiky kvality, zaväzuje seba, ako aj všetkých zamestnancov, politiku kvality trvale dodržiavať. Všetci zamestnanci sú priamo zodpovední za kvalitu vlastnej práce a aktívnu účasť na plnení cieľov kvality.

5. vydanie, január 2017
Ing. Milan Veselý, PhD., MBA

V ROKU 2016

- V roku 2016 sa uskutočnil 2. periodický audit systému manažérstva kvality Slovalco, a. s. podľa normy ISO 9001:2008 a ISO/TS 16949:2009. Audítorská spoločnosť DNV GL-Business Assurance potvrdila zhodu systému s požiadavkami uvedených noriem.
- Prijali sme 2 sťažnosti a neprijali sme žiadnu reklamáciu na čapy na prietlačné lisovanie. Z toho bola 1 sťažnosť akceptovaná a 1 zamietnutá. Index sťažností a reklamácií (S&R) (počet S&R na 10 000 ton predanej produkcie) dosiahol hodnotu 0,08. Limit na rok 2016 bol 0,16. Príčinou akceptovanej sťažnosti boli praskliny na povrchu produktu.
- Podiel nezhodnej výroby predstavoval 0,195 % z hmotnosti výroby čapov na prietlačné lisovanie,



INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM QUALITY

QUALITY POLICY

We are a modern company producing high quality aluminium and aluminium products.

Through this Quality Policy, we declare our commitments and obligations:

To the customers as follows:

- Meeting customers' demanding requirements and expectations in order to bring them full satisfaction i.e. to produce high quality and error-free products, to be flexible and always deliver on time.
- Our foremost goal and commitment is to be a reliable business partner and to maintain sound relationships and mutual trust with customers.

To the quality and improvements as follows:

- Quality is a driving force for all our activities. In this field, we shall endeavour to be among the global leaders in the use of technology we operate.
- In line with our corporate vision to continuously improve the quality of operations, processes and products, we always make them more efficient through revealing reserves and wasting and by deploying advanced applications and solutions.
- Our philosophy is to be open to new ideas, trends and changes,
- We regularly audit our quality management system and take actions to improve its efficiency and effectiveness.

To the stakeholders as follows:

- We steer and manage our business so as to ensure sustainable development and the satisfaction of shareholders for the benefit of all stakeholders,
- We commit to the principles of corporate social responsibility and we encourage our business partners and other entities in our surroundings to do so.

To the corporate development as follows:

- The future of the company is determined by the quality of its human resources. Hence, we spend a considerable amount of money on our employees' education and training to fulfil our strategic objectives.
- We perceive our employees as the most valuable assets of the Company, therefore we take care of their welfare and development and we want to be self-sufficient in education of our own people for key positions.

The management of the company is committed to create appropriate conditions for the execution of the Quality Policy and pledges itself and its employees on all levels to keep and follow the Quality Policy at all times. Each and every employee of Slovalco is directly responsible for the quality of his/her work and active participation in achieving quality targets.

5th edition, January 2017
Ing. Milan Veselý, PhD., MBA

IN 2016

- In 2016, the second periodic audit of the Quality Management System of Slovalco in accordance with ISO 9001:2008 and with ISO/TS 16949:2009 was carried out. The certifying organisation, DNV GL-Business Assurance, confirmed accordance of the system with the aforementioned standards.
- We received 2 complaints and no claims regarding extrusion ingots (EI). One complaint was accepted and one rejected. The Complaints & Claims Index (C&C Index – number of complaints and claims per 10,000 tonnes of sold production) reached 0.08. Our 2016 target value

čo je mierne zhoršený výsledok v porovnaní s cieľom 0,18 % stanoveným na rok 2016.

- Prijali sme 1 reklamáciu a 7 sťažností na primárne zlievarenské zliatiny. Z toho sme 1 reklamáciu a 4 sťažnosti akceptovali a ostatné sme zamietli. Index S&R dosiahol hodnotu 0,67, čím nebol splnený cieľ na rok 2016, ktorý bol 0,28. Akceptovaná bola reklamácia na dodanie nesprávneho chemického zloženia. Hlavným dôvodom akceptácii sťažnosti bola oneskorená dodávka tovaru k zákazníkom.
- Nezhodná výroba primárnych zlievarenských zliatin v roku 2016 tvorila 0,006 % hmotnosti výroby primárnych zlievarenských zliatin, čo je potvrdenie vynikajúceho výsledku z rokov 2015 a 2014. Cieľ na rok 2016 bol 0,04 %.
- Rok 2016 bol pre výrobu anód po kvalitatívnej stránke porovnateľný s rokom 2015. Dosahované priemerné fyzikálno-chemické parametre anódových blokov sú dlhodobu stabilné. Nezhodná výroba zelených anód dosiahla v roku 2016 úroveň 0,49 % z hmotnosti zelených blokov, čo je zlepšenie oproti roku 2015, keď bola dosiahnutá hodnota 0,63 %. Cieľ na rok 2016 bol 0,40 %. Nezhodná výroba vypálených anód dosiahla v roku 2016 úroveň 1,03 % z hmotnosti vypálených blokov, čo je výrazné zlepšenie oproti roku 2015, keď bola dosiahnutá hodnota 2,38 %. Cieľ na rok 2016 bol 1,00 %. Nezhodná výroba otyčených anód dosiahla v roku 2016 úroveň 0,04 % z hmot-

nosti otyčených blokov, čo je mierne zlepšenie oproti výsledku v roku 2015, ktorý bol 0,06 %. Cieľ na rok 2016 bol 0,10 %.

- Kvalita primárneho hliníka v roku 2016 bola vyššia ako v roku 2015. Udržanie vysokej výkonnosti bolo dosiahnuté vďaka dodržaniu technologického disciplíny aj napriek obmedzeným nákladom na údržbu.
- Zákazníci klasifikovali Slovalco, a. s. ako spoľahlivého dodávateľa.
- Cenu generálneho riaditeľa Slovalco, a. s. za kvalitu v kategórii výrobných prevádzok získala prevádzka Výroby anód a v kategórii nevýrobných prevádzok oddelenie Integrovaných systémov.

CIELE A AKTIVITY NA ROK 2017

- Vo výrobe a v predaji čapov na prietlačné lisovanie je v roku 2017 stanovený maximálny počet akceptovaných sťažností a reklamácií na 1, čo predstavuje pri plánovanom predaji čapov na prietlačné lisovanie hodnotu indexu sťažností a reklamácií S&R na úrovni 0,08.
- Vo výrobe a predaji primárnych zlievarenských zliatin je v roku 2017 stanovený maximálny počet akceptovaných sťažností a reklamácií na 2, čo predstavuje pri plánovanom predaji primárnych zlievarenských zliatin hodnotu indexu S&R na úrovni 0,27.
- Vo výrobe primárneho hliníka budeme realizovať aktivity zamerané na zvyšovanie prúdu pri udržiavaní stabilnej vysokej výkonnosti.
- Vo výrobe vopred vypálených anód budú aktivity smerovať k stabilizovaniu a udržiavaniu kvalitatívnych parametrov počas celého roka.

was 0.16. The reason to accept the complaint were cracks on the product surface.

- The share of non-corresponding production represented 0.195 % of the total weight of EI production which is slightly worse than the target value of the year 2016. The target for 2016 was set to 0.18 %.
- We received 1 claim and 7 complaints regarding primary foundry alloys (PFA). One claim and four complaints were accepted as valid, the remaining were rejected. The Complaints & Claims Index reached 0.67, which was higher than the 2016 target value of 0.28. The accepted claim regarded an incorrect chemical composition. The main reason to accept the complaints was late delivery of goods.
- In 2016, the share of non-corresponding production of PFA reached 0.006 % of the total weight of PFA production, which is a confirmation of an excellent result from 2015 and 2014. The target for 2016 was set to 0.04 %.
- Regarding the quality of the anode production process, the year 2016 was comparable with 2015. Obtained average physical and chemical characteristics of anode blocks are stable for a long period of time. Non-corresponding production of green anodes in 2016 reached 0.49 % of the weight of green anode blocks, which is improvement compared to the 0.63 % achieved in 2015. The target for 2016 was 0.40 %. The non-corresponding production of baked anodes in 2016 was 1.03 % of the weight of baked anode blocks, which is significantly better than the value of 2.38 % from 2015. The target for 2016 was 1.00 %. The non-corresponding production of rodded anodes reached

0.04 % of the weight of rodded blocks, which is a slight improvement compared to the result from 2015 (0.06 %). The target for 2016 was 0.10 %.

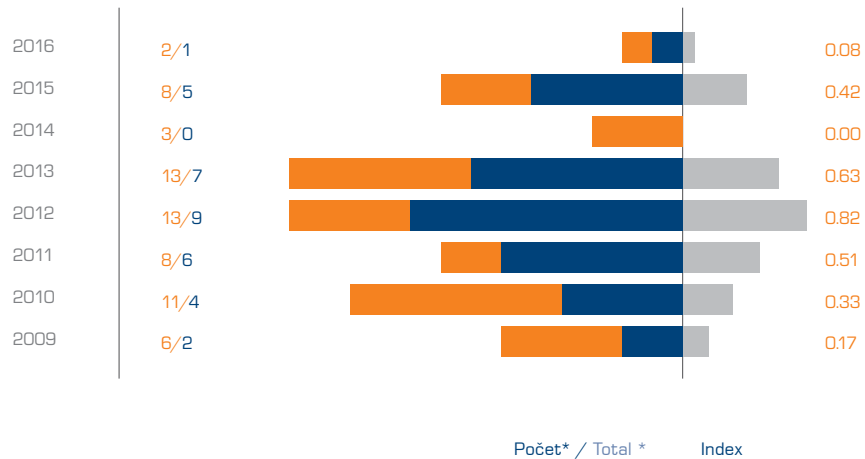
- The quality of primary aluminium in 2016 was higher than in 2015. Sustainable high performance was achieved thanks to maintaining technological discipline even despite the restricted funds for maintenance.
- The customers ranked Slovalco as an eligible supplier.
- The Carbon Plant department has received the CEO's Quality Award in the category of production departments. For the non-production departments, the award went to the Integrated Systems Department.

OBJECTIVES AND ACTIVITIES FOR 2017

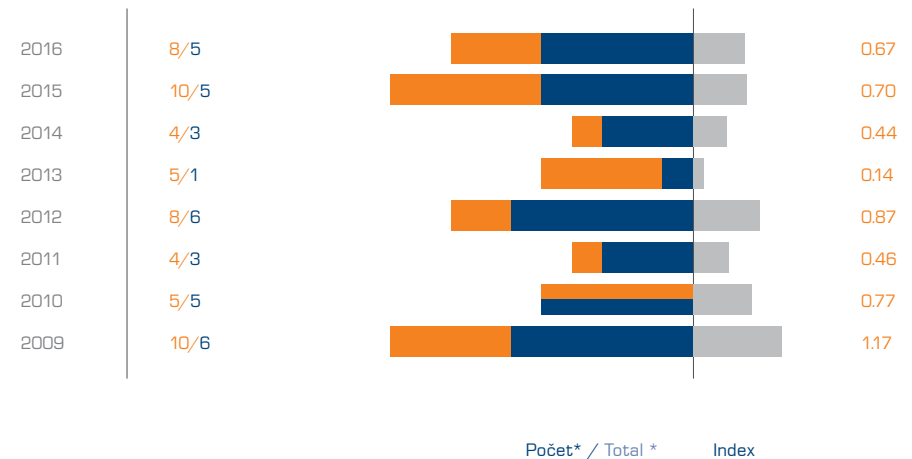
- In the area of the production and sale of Extrusion Ingots (billets), we set our 2017 target for a number of accepted claims and complaints at 1. This represents the C&C Index value of 0.08.
- In the area of PFA production and sales, we set our 2017 target for a number of accepted claims and complaints at 2. This represents the C&C Index value of 0.27.
- In the area of primary aluminium production, we will focus on activities related to increase of current, while keeping the stable high performance.
- In the production of pre-baked anodes we will target our activities towards stabilizing and maintaining the stable quality of anode parameters throughout the whole year.

ŠŤAŽNOSTI A REKLAMÁCIE COMPLAINTS AND CLAIMS

ČAPY NA PRIETLAČNÉ LISOVANIE EXTRUSION INGOTS



PRIMÁRNE ZLIEVARENSKÉ ZLIATINY PRIMARY FOUNDRY ALLOYS

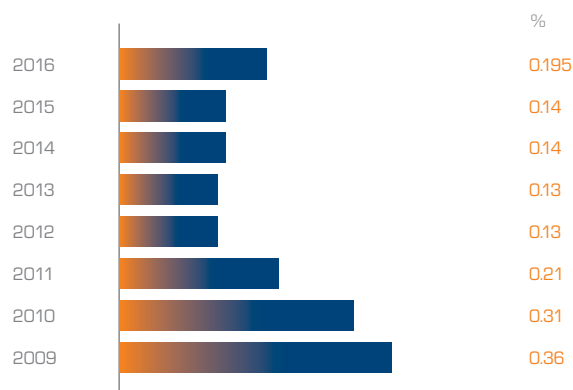


* prijaté (nie všetky boli akceptované ako opodstatnené)

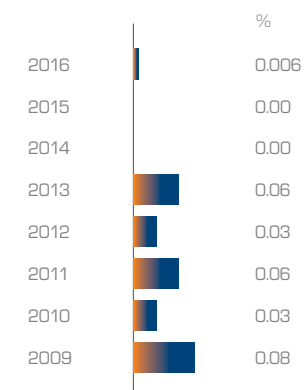
* Received (not all were accepted as justified)

NEZHODNÁ VÝROBA (%) NONCONFORMING PRODUCTION (%)

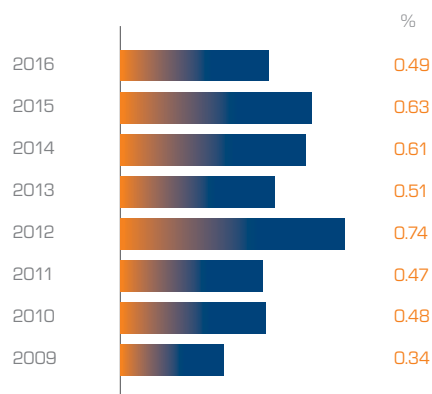
ČAPY NA PRIETLAČNÉ LISOVANIE
EXTRUSION INGOTS



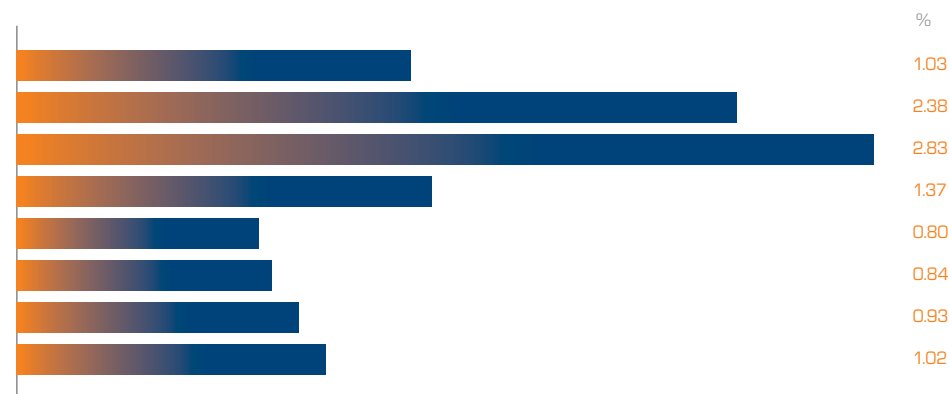
PRIMÁRNE ZLIEVARENSKÉ ZLIATINY
PRIMARY FOUNDRY ALLOYS



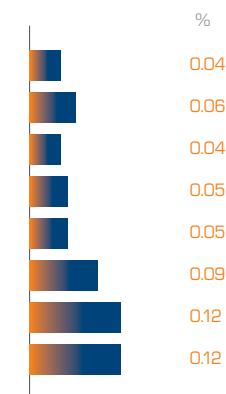
ZELENÉ ANÓDY
GREEN ANODES



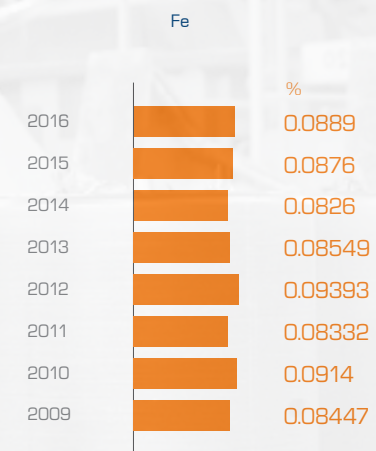
VYPÁLENÉ ANÓDY
BAKED ANODES



OTYČENÉ ANÓDY
RODDED ANODES



KVALITA HLINÍKA (%) ALUMINIUM QUALITY (%)





INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA ENVIRONMENTÁLNA POLITIKA

Akciová spoločnosť Svalco, a. s. bola založená ako súčasť reštrukturalizácie komplexu na výrobu hliníka v Žiari nad Hronom.

Uvedomujeme si historické súvislosti a zaväzujeme sa znižovať environmentálne zaťaženie na únosnú mieru, pri ktorej nedochádza k poškodzovaniu životného prostredia alebo ekologickej stability. V súlade s poslaním uplatňujeme zásady environmentálneho správania, zohľadňujúc povahu, rozsah a environmentálne vplyvy našich činností pri výrobe hliníka:

- efektívne vyrábať hliník ekologickým spôsobom, riadiť výrobné procesy a využívať prednosti modernej technológie tak, aby boli minimalizované dopady na životné prostredie,
- znižovať objemy emisií do ovzdušia a odpadov, hľadať možnosti recyklácie produkovaných odpadov,
- udržiavať technologické zariadenia v stave maximálnej ekologickej bezpečnosti,
- optimalizovať spotrebu elektrickej energie, spotrebu vstupných surovín a materiálov.

Aktualizujeme environmentálne programy primerane stavu poznania a novým skutočnostiam. Vzdelávaním a zvyšovaním kvalifikácie zamestnancov zlepšujeme environmentálne povedomie a motivujeme k zlepšovaniu environmentálneho profilu spoločnosti. Informujeme verejnosť o prijatých zámeroch a dosahovaných výsledkoch.

- Uvedomujeme si komplexnosť environmentálnej legislatívy Európskej únie a Slovenskej republiky, zodpovedne pristupujeme k riadeniu rizík v nových podmienkach. Sme členom nadnárodnej spoločnosti, pre ktorú je ochrana životného prostredia súčasťou aktivít v rámci stratégie sociálnej zodpovednosti podniku.
- Manažment akciovej spoločnosti Svalco, a. s. sa zaväzuje neustále zlepšovať environmentálne správanie spoločnosti, zabezpečovať prevenciu znečistenia v súlade s environmentálnou legislatívou a dosahovať nižšie hodnoty emisií než štátom stanovené limity s cieľom zaradiť akciou spoločnosť Svalco, a. s. k popredným organizáciám v ochrane životného prostredia.

3. vydanie, marec 2016
Ing. Milan Veselý, PhD., MBA



INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM ENVIRONMENT

Svalco was established during the restructuring of the aluminium production complex in Žiar nad Hronom.

We are well aware of the environmental degradation caused by aluminium production. We pledge to decrease environmental load to a reasonable level, that is to the level at which there is no environmental degradation or ecological instability. In line with the objectives of Svalco we apply our principles of environmental behaviour by taking into consideration the nature, extent and environmental impact of all activities connected with aluminium production, as follows:

- To efficiently produce aluminium metal in environmental friendly manner, to run technological processes and utilize the advantages of modern technology to minimize emissions,
- To minimize emissions and production of wastes, to seek possibilities for recycling produced wastes,
- To maintain technological equipment in a state of maximum environmental safety,
- To optimize energy and low material consumption.

We update our environmental programmes in accordance with current know-how and information. We maintain environmental awareness in the minds of our employees through training and education, thus motivating them to improve the environmental profile of the Company. Regarding environmental issues we intend to be open and to inform the general public about our intentions and the results attained.

- We are aware of the complexity of EU environmental legislation which is why we take risk management in the new conditions very seriously. Svalco is a member of a multinational corporation, for which environmental protection is an inseparable part of the company's corporate social responsibility policy.
- The management of the company is committed to continually improving the company's environmental consciousness and responsibility, to practicing prevention of pollution, meeting the requirements of relevant laws and to being well within national emission limits. An aim of ours is that Svalco is ranked among one of the prominent organisations in the field of environmental protection in Slovakia.

3rd edition, March 2016
Ing. Milan Veselý, PhD., MBA

V ROKU 2016

- V roku 2016 sa uskutočnil periodický audit Systému environmentálneho manažérstva Slovalco, a. s. Auditorská spoločnosť Det Norske Veritas potvrdila zhodu systému s normou ISO 14001:2004.
- Oprávnené a kontrolné technologické merania znečisťujúcich látok vypúšťaných do ovzdušia potvrdili dodržanie limitných hodnôt určených legislatívou. Množstvá znečisťujúcich látok na tonu vyrobeného hliníka sú dlhodobo výrazne nižšie ako technológiou garantované hodnoty.
- Kvalita a objem vypúšťaných priemyselných odpadových vôd boli v súlade s limitmi a požiadavkami na účelné a hospodárne využívanie vôd.
- Nakladanie s odpadmi bolo v súlade s legislatívou. Množstvo odpadov na tonu produkcie v roku 2016 malo oproti predchádzajúcemu roku klesajúci trend. Podiel recyklovaných odpadov v roku 2016 tvoril 53,13 %.
- V roku 2016 nedošlo k žiadnym ekologickým nehodám a haváriám.
- Voči Slovalco, a. s. neboli v roku 2016 uplatnené žiadne pokuty a sankcie v oblasti životného prostredia.
- V roku 2016 bola udelená Cena generálneho riaditeľa Slovalco, a. s. za životné prostredie prevádzke Elektrochemický proces – Výroba anód.

CIELE NA ROK 2017

- Zameriame sa na plnenie podmienok chemickej legislatívy REACH (registrácia, hodnotenie, autorizácia a obmedzenie chemikálií).
- Podnikneme aktivity na efektívnejšie zhodnocovanie odpadov na základe novej stratégie zhodnocovania odpadov.
- Zabezpečíme zhodnotenie minimálne 50 % nami vytvorených odpadov.
- Neprekročíme žiadne štátom stanovené a ani interné limity v oblasti emisií do ovzdušia.
- Neprekročíme interné limity pre žiadnu znečisťujúcu látku v odpadových vodách.



IN 2016

- The periodical audit of the Environmental Management System of Slovalco was carried out. Det Norske Veritas, the certifying organisation, confirmed the conformity of the system with ISO 14001:2004.
- Emissions measurements required by law as well as follow-up technological measurements proved that Slovalco is meeting emission limits stipulated by legislation. Volumes of emitted pollutants per tonne of produced aluminium are significantly lower from a long-term point of view than technologically guaranteed limit values.
- Parameters and volumes of waste water were in line with recommended values and requirements regarding purposeful and economical water utilisation.
- Waste treatment and disposal was in accordance with legislation. In 2016, the amount of waste per tonne of production went slightly down compared to previous years. The recycling rate reached 53.13 %.
- In 2016, we did not record any environmental damages or accidents.
- No environmental fines or penalties were imposed on Slovalco in 2016.
- In 2016, the CEO's Environmental Award went to the Electrochemical Process (Carbon Plant).

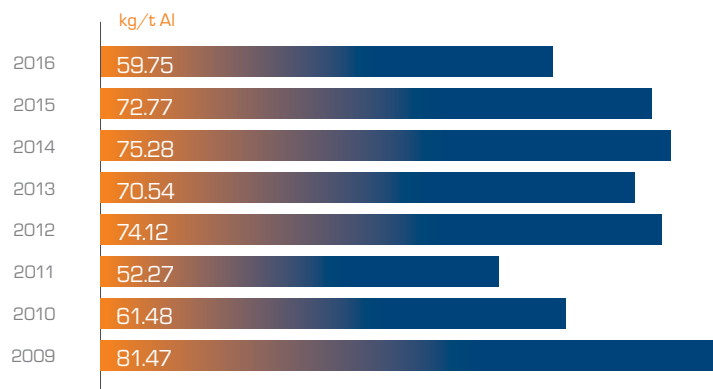
2017 OBJECTIVES

- We will focus on meeting the conditions of REACH (Registration, Evaluation, Authorisation and Restriction of Chemical substances) legislation.
- We will proceed with further activities aimed at even more efficient waste recovery as part of a new waste recovery strategy.
- We shall achieve a recycling rate of at least 50 % (of waste produced by Slovalco).
- All emissions will be within the limits stipulated by either legislation or internally.
- The content of pollutants in waste water will be within internal limits.



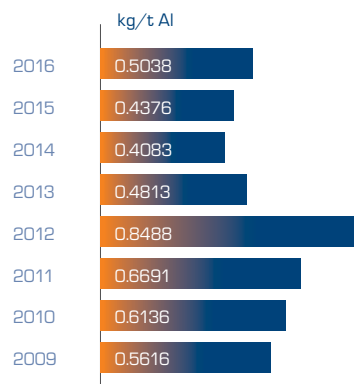
ODPADY (KG/T AL) WASTE (KG/T AL)

ODPADY (KG/T AL)
WASTE (KG/T AL)

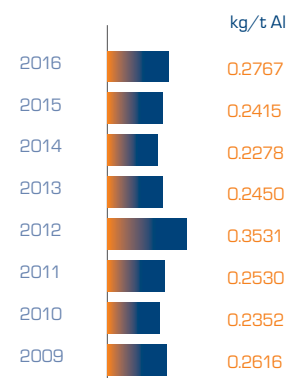


EMISIE (KG/T AL)
EMISSION (KG/T AL)

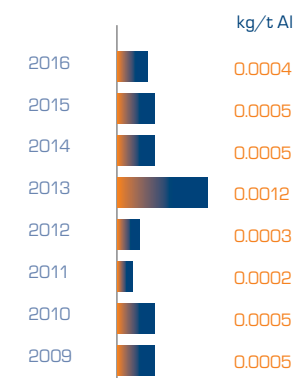
PRACH
DUST

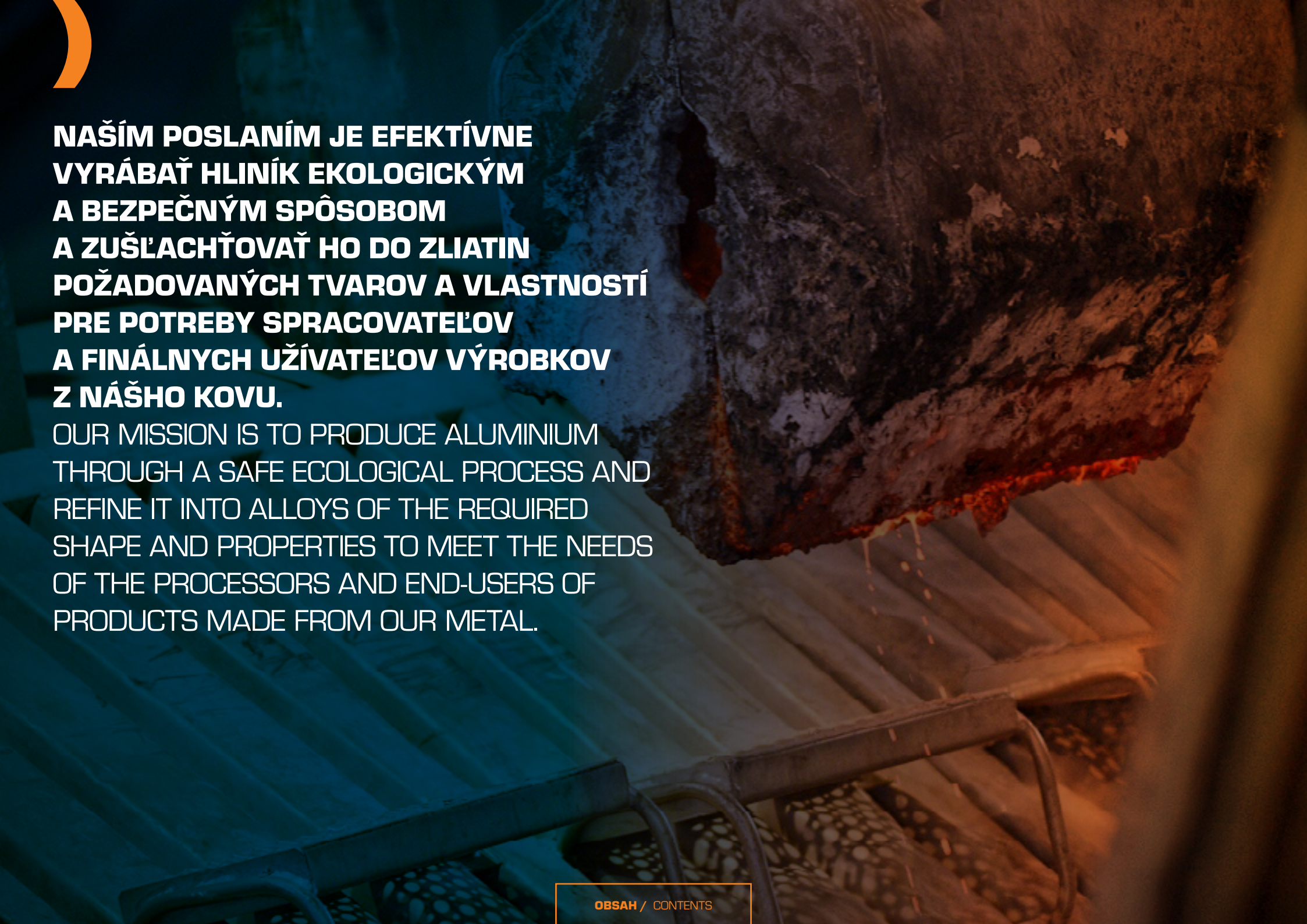


FLUÓR
FLUORIDE



DECHT
TAR



The background of the page is a high-contrast industrial scene. On the right side, there is a large, glowing orange-red mass of molten metal, likely aluminum, being processed. Below it, a metal grate or conveyor system is visible, with some sparks or droplets falling. The left side of the image is dominated by a dark blue, semi-transparent overlay that contains the text. In the top-left corner, there is a small orange curved graphic element.

**NAŠIM POSLANÍM JE EFEKTÍVNE
VYRÁBAŤ HLINÍK EKOLOGICKÝM
A BEZPEČNÝM SPÔSOBOM
A ZUŠĽACHŤOVAŤ HO DO ZLIATIN
POŽADOVANÝCH TVAROV A VLASTNOSTÍ
PRE POTREBY SPRACOVATEĽOV
A FINÁLNYCH UŽÍVATEĽOV VÝROBKOV
Z NÁŠHO KOVU.**

OUR MISSION IS TO PRODUCE ALUMINIUM
THROUGH A SAFE ECOLOGICAL PROCESS AND
REFINE IT INTO ALLOYS OF THE REQUIRED
SHAPE AND PROPERTIES TO MEET THE NEEDS
OF THE PROCESSORS AND END-USERS OF
PRODUCTS MADE FROM OUR METAL.



INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA KONTINUITA

Touto politikou manažment spoločnosti Slovalco, a. s. vyjadruje svoj záväzok aktívne riadiť, podporovať a motivovať ostatných zamestnancov spoločnosti k zodpovednému plneniu úloh spojených s prípravou, zavedením, realizáciou a kontinuálnym rozvojom efektívneho a funkčného systému riadenia kontinuity činností (BCMS).

Prostredníctvom tejto politiky manažment spoločnosti formuluje rozsah, ciele, základné princípy a zásady pre zaistenie pripravenosti spoločnosti riešiť akékoľvek typy a úrovne závažnosti incidentov, ktoré by mohli viesť, alebo vedú k narušeniu, či prerušeniu činností spoločnosti. Rozsah systému manažérstva kontinuity činností v prostredí spoločnosti je vymedzený procesmi, ktoré podporujú dosahovanie stanovených obchodných cieľov spoločnosti. Jedná sa o kľúčové procesy výroby anód, hliníka, primárnych zlievarenských zliatin, čapov na prietlačné lisovanie a tiež procesy, ktoré tieto procesy priamo ovplyvňujú alebo podporujú.

Cieľom implementácie systému manažérstva kontinuity činností v podmienkach spoločnosti Slovalco, a. s. je:

- minimalizácia doby prerušenia kľúčových procesov a procesov podporujúcich dosahovanie stanovených obchodných cieľov spoločnosti = 0 významných incidentov BCMS,
- realizovanie preventívnych opatrení tak, aby nedochádzalo k opakovaným incidentom = 0 neukončených vyšetrovaní významných a kritických incidentov BCMS po mesiaci od ukončenia riadenia incidentu,
- riadenie a zníženie rizík, ktoré môžu výrobu prerušiť, prípadne obmedziť = 96 % plnenie termínov nápravných a preventívnych opatrení definovaných počas vyšetrovania incidentu alebo testovania.

Riziká (ALE) do 1 mil. USD sú charakterizované ako akceptovateľné (podľa PK-CR-01/02 Analýza dopadov a hodnotenia rizík). Politika poskytuje rámec k vybudovaniu a údržbe funkčného a efektívneho systému manažérstva kontinuity činností. To znamená:

- sú jednoznačne určené zodpovednosti za realizáciu všetkých krokov smerujúcich k zavedeniu efektívneho a funkčného systému manažérstva kontinuity činností, aktiváciu a realizáciu postupov riadenia incidentov a obnovy kľúčových procesov spoločnosti,
- sú identifikované kľúčové procesy, zdroje a činnosti spoločnosti vrátane požiadaviek na ich dostupnosť a kvalitu,
- je vytvorený ucelený systém zaisťujúci splnenie požiadaviek dostupnosti a kvality identifikovaných kľúčových procesov, zdrojov a činností spoločnosti,
- zoznam kľúčových procesov je preskúmaný v prípade akejkoľvek zásadnej zmeny, minimálne však raz za 2 roky,
- sú vytvorené cenovo efektívne stratégie zníženia dopadov narušenia alebo prerušenia kľúčových procesov,
- je vytvorený systém reakcie na incidenty a ich riadenie,
- pre všetky kľúčové procesy sú vytvorené plány realizujúce schválené stratégie zníženia dopadov narušenia alebo prerušenia kľúčových procesov,
- plány sú priebežne, minimálne však raz za rok testované, preskúmané alebo revidované,
- zamestnanci menovaní do tímov, ktoré zaisťujú obnovu po incidente, sa zúčastňujú pravidelných testov plánov kontinuity,
- je trvale zvyšované povedomie všetkých zamestnancov o systéme manažérstva kontinuity činností a jeho význame pre úspešné fungovanie spoločnosti,



INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM BUSINESS CONTINUITY

Through this policy Slovalco management declares its commitment to manage, support and motivate all company staff towards the responsible fulfilment of tasks related to preparation, implementation and continual development of an effective and functional Business Continuity Management System.

Through the policy Company management defines the scope, objectives, basic principles and rules aimed at ensuring the company's preparedness to deal with any types and levels of incidents, which might or which do lead towards disruption or interruption of business activities. The scope of the Business Continuity Management System is defined by processes which facilitate meeting the Company's business objectives. These are the key processes of production of Aluminium, Primary Foundry Alloys, Extrusion Ingots as well as other processes which directly influence or support such key processes.

The objectives of the implementation of the Business Continuity Management System at Slovalco include:

- Minimisation of interruptions of key processes and the processes supporting the Company's business goals = 0 major BCMS incidents;
- Implementation of preventive actions to avoid reoccurrence of incidents = 0 uncompleted investigations of major and critical BCMS incidents after a month from incident management completion;
- Management and mitigation of risks which could interrupt or disrupt production = meeting 96 % of deadlines of corrective and preventive actions defined during investigation of incident or testing.

The risks (ALE) to 1 million \$ are defined as acceptable (in accordance with PK-CR-01/02 Impact analysis and risk assessment). The policy provides a framework for the development and maintenance of a functional and effective Business Continuity Management System. It means:

- responsibilities are clearly defined for the steps leading towards the introduction of an effective and functional Business Continuity Management System. It also includes the activation and delivery of incident management procedures and the restart of the Company's key processes.
- Key processes as well as resources and business activities are identified including requirements regarding their availability and quality.
- A comprehensive system is created ensuring that the required parameters of availability and quality of identified key processes, recourses and business activities are met.
- A list of key processes is reviewed in case of any significant changes or otherwise at least once every 2 years.
- Cost efficient strategies are developed aimed at mitigation of effects of interruption or disruption of key processes.
- An accident reaction and management system is introduced.
- For all key processes plans are prepared implementing the approved strategies of mitigation of effects of interruption or disruption of key processes.
- The plans are continually (but at least once a year) tested, reviewed and revised.
- Members of staff designated to post accident recovery teams participate in regular tests of the prepared continuity plans.

- externé subjekty, ktoré sa podieľajú na zaistení kontinuity činností, musia byť zaviazané k týmto činnostiam v zmluve vrátane záväzku aktívnej spolupráce pri pravidelnom testovaní.

Realizácia cieľov politiky v prostredí spoločnosti Slovalco, a. s. je v súlade so zákonnými a regulatívnymi požiadavkami a v súlade s najlepšou svetovou praxou z oblasti manažérstva kontinuity činností popísanou normou ISO 22301.

Politika je záväzná pre všetkých zamestnancov spoločnosti i pre tretie strany (externé subjekty), ktoré spolupracujú so spoločnosťou Slovalco, a. s. na základe príslušnej obchodnej či inej partnerskej zmluvy, alebo dohody o spolupráci.

5. vydanie, február 2016
Ing. Milan Veselý, PhD., MBA

V ROKU 2016

- V roku 2016 sa uskutočnil periodický audit systému manažérstva kontinuity činností Slovalco, a. s. podľa normy ISO 22301. Audítorská spoločnosť Det Norske Veritas potvrdila zhodu systému s požiadavkami uvedených noriem.
- V priebehu roka boli riešené 3 incidenty s významným dopadom na kontinuitu procesov, 10 incidentov so stredným dopadom a 125 incidentov s nízkym dopadom.
- 3 incidenty s významným dopadom a 10 incidentov so stredným dopadom bolo v priebehu roka 2016 aj vyšetrených. Boli identifikované príčiny a prija-

tých 64 nápravných a preventívnych opatrení.

- Testovaných bolo 22 scenárov incidentov, ktoré by mohli zapríčiniť prerušenie kontinuity procesov.
- Cieľ, 96%-né plnenie termínov nápravných a preventívnych opatrení definovaných počas vyšetrenia incidentu alebo testovania bol splnený. K 31.12.2016 bola dosiahnutá hodnota 98,42 %.

CIELE NA ROK 2017

- Zníženie rizík, ktoré môžu výrobu prerušiť, prípadne obmedziť.
- Zjednodušiť hodnotenie riadenia rizika BIA (Business Impact Analysis) v Slovalco, a. s.
- Integrovať, zjednocovať metodiku riadenia rizika systému BCMS, spoločne so systémami manažérstva kvality, bezpečnosti a environmentu (QMS, SMS, EMS) do jednotného integrovaného riadenia rizika (v súlade s projektom „Zjednotenie a zjednodušenie informačného systému podporujúceho IMS a AMBS“), ktoré by umožňovalo prehľadné a komplexné riešenia zamerané na efektívne riadenie a eskaláciu rizika.

- Awareness of all members is being increased regarding Business Continuity Management System and its importance for the successful running of the Company.
- External parties participating in securing business continuity shall be contractually bound to such activities, including a commitment to active participation during regular testing.

Realisation of objectives of the policy is in line with statutory and regulatory requirements and in line with best practice in the area of Business Continuity Management defined in the ISO 22301 standard.

The policy is binding to all Company employees as well to the third parties (external parties) cooperating with Slovalco on the basis of the appropriate business contract or partnership agreement or an agreement of co-operation.

5th edition, January 2016
Ing. Milan Veselý, PhD., MBA

IN 2016

- Recertification audit of the Business Continuity Management System of Slovalco in accordance with ISO 22301 was carried out in 2016. Det Norske Veritas, the certifying organisation, confirmed the conformity of the system with the above standard.
- No incident with a significant impact on the business continuity occurred. We dealt with 3 incidents of high impact (HRI), 10 incidents of a medium impact and 125 incidents with low impact.

- In 2016, three incidents with a high impact (HRI), ten incidents with a medium impact have been fully investigated. The causes were identified and 64 corrective and preventive measures were applied.
- Twenty-two incident scenarios which could disrupt business continuity were tested.
- The target value of 96 % for the implementation of corrective and preventive measures identified during an incident investigation or testing has been met. As at 31 December 2016 the achieved value was 98.42 %.

2017 OBJECTIVES

- In the case of an incident, any potential effects of interrupted or disrupted key processes shall be minimised.
- Simplification of risk management evaluation within the Business Impact Analysis (BIA) in Slovalco.
- Integrate and unify BCMS system risk management methodology, together with Quality Management System (QMS), Safety Management System (SMS) and Environment Management System (EMS) into common integrated risk management system (in accordance with the project "Unification and simplification of information system supporting IMS and AMBS") allowing clear and complex solutions aimed at efficient control and risk escalation.

INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA INFORMAČNÁ BEZPEČNOSŤ

POLITIKA INFORMAČNEJ BEZPEČNOSTI

Uvedomujeme si dôležitosť informačných systémov a údajov, ktoré sú v nich spracúvané a povinnosť chrániť oprávnené záujmy majiteľov, zákazníkov, zamestnancov a zainteresovaných strán. Pre dosahovanie a udržiavanie vysokej úrovne informačnej bezpečnosti sa zaväzujeme:

- zdokonaľovať systém manažérstva informačnej bezpečnosti a tím udržiavať vysokú úroveň bezpečnosti informačných aktív spoločnosti, teda všetkého, čo má pre spoločnosť cenu a mohlo by byť ohrozené z hľadiska straty dôvernosti, dostupnosti a integrity (presnosti a úplnosti),
- implementovať politiku informačnej bezpečnosti, ktorej cieľom je vytvoriť predpoklady pre zaistenie primeranej úrovne informačnej bezpečnosti vo všetkých činnostiach a funkciách spoločnosti,
- chrániť práva a záujmy našich zákazníkov, zamestnancov, obchodných partnerov a akcionárov implementovaním efektívnych a účinných bezpečnostných mechanizmov a opatrení,
- zvyšovať bezpečnostné povedomie zamestnancov a prostredníctvom vzdelávacieho programu ich systematicky viesť a motivovať k zlepšovaniu a dodržiavaniu zásad informačnej bezpečnosti pri výkone svojej práce,
- zabezpečiť dôvernosť, dostupnosť a integritu (presnosť a úplnosť) údajov pri ich spracúvaní aplikovaním najlepších postupov a zásad pri riadení ich bezpečnosti,
- zaistiť bezpečnosť, spoľahlivosť a dostupnosť prevádzkovaných informačných systémov využívaním moderných informačných technológií a ich postupným zlepšovaním a zefektívňovaním,
- vytvoriť podmienky pre bezpečné umiestnenie prostriedkov informačných systémov v závislosti na ich dôležitosti a zabezpečiť ich fyzickú ochranu a ochranu pred vplyvmi okolitého prostredia,
- zabezpečiť súlad s legislatívnymi a ostatnými regulačnými požiadavkami ich sledovaním a implementovaním v rámci spoločnosti.

INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM INFORMATION SECURITY

We are aware of the importance of information systems and the data processed by the systems, and of our obligation to protect the legitimate interests of our owners, customers, employees and all stakeholders. To achieve and maintain high level of information security, we commit ourselves:

- To improve our information security management system and thus maintain the high security level of the company's information assets, i.e. everything that has value to the company and that could be threatened in terms of loss of confidentiality, availability and integrity [accuracy and completeness],
- To implement the information security policy aimed at creation of conditions for ensuring an appropriate information security level in all activities and functions of the company,
- To protect the rights and the interests of our customers, employees, business partners and shareholders by implementation of efficient and effective security mechanisms and measures,
- To increase security awareness of employees and to systematically guide and motivate them (through an educational program) to improve and observe the information security principles in their work,
- To ensure confidentiality, availability and integrity [accuracy and completeness] of processed data by applying our best security management procedures and principles,
- To ensure security, reliability and availability of operational information systems by use of modern information technologies which are gradually improved and made more efficient,
- To create conditions for safe location of information system equipment in relation to their importance, and to ensure their security and protection against the effects of the surrounding environment,
- To assure conformity with legislative and other regulatory requirements by following them up and implementing within the company.



Slovalco, a.s. prijalo ciele pre informačnú bezpečnosť v týchto oblastiach:

Podpora biznisu:

- udržiavať efektívny nástroj na riadenie incidentov informačnej bezpečnosti (ISMS),
- zaistiť bezpečný vývoj aplikácií,
- zjednotiť metodiku riadenia rizík pre všetky systémy IMS.

Ochrana biznisu:

- súlad s legislatívou SR,
- zabezpečiť dostupnosť strategických a kritických zariadení,
- ochrániť strategické a kritické aplikácie,
- zabezpečiť ochranu dôverných informácií (C - chránený, SC - vysoko chránený).

Presadzovanie pozitívnej kultúry, zodpovedného správania, profesionálneho a etického jednania:

- zvyšovať povedomie o bezpečnosti informácií,
- plniť požiadavky, očakávania a potreby akcionárov, zákazníkov, zamestnancov a zainteresovaných strán,
- podávať objektívne informácie o výkonnosti ISMS a o jeho neustálom zlepšovaní.

4. vydanie, marec 2016
Ing. Milan Veselý, PhD., MBA

V ROKU 2016

- V roku 2016 sa uskutočnil periodický audit Systému informačnej bezpečnosti Slovalco, a. s. Auditorská spoločnosť Det Norske Veritas potvrdila zhodu systému s normou ISO 27001:2013.
- Neboli zaznamenané žiadne porušenia v oblasti legislatívy v rámci ochrany osobných údajov.
- Všetky prevádzkované procesy organizácie boli bez vzniku kritickej, resp. závažnej nežiadúcej udalosti v informačnej bezpečnosti.

VÝZNAMNÉ CIELE NA ROK 2017

- Súlad s legislatívou v rámci ochrany osobných údajov.
- Prevádzkovať všetky procesy organizácie bez vzniku kritickej, resp. závažnej nežiadúcej udalosti v informačnej bezpečnosti.

Slovalco defined the information security goals in the following categories:

Business support:

- To maintain efficient tool for management of information security incidents (ISMS incidents),
- To ensure safe development of applications,
- To unify risk management methodology for all IMS systems.

Business protection:

- Conformity with the Slovak legislation,
- To ensure availability of critical equipment,
- To protect critical applications,
- To ensure protection of confidential information (C - Confidential, SC - Strictly confidential).

Promotion of responsible behaviour, positive culture, professional and ethical conduct:

- To increase information security awareness,
- To fulfil requirements, expectations and needs of shareholders, customers, employees and stakeholders,
- To provide objective information about ISMS performance and its continuous improvement.

4th edition, March 2016
Ing. Milan Veselý, PhD., MBA

IN 2016

- The auditing company Det Norske Veritas carried out periodical audit of Slovalco information security system in 2016 and confirmed the conformance of the system with the standard ISO 27001:2013.
- No breach of legislation related to personal data protection was registered in 2016.
- All processes of the organisation were operated without any critical or major undesirable event related to information security.

IMPORTANT GOALS FOR 2017

- Personal data protection in accordance with the legislation.
- To operate all processes of the organization without any critical or major undesirable event related to information security.



INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA

ENERGETICKÁ POLITIKA

Uvedomujeme si, že proces výroby hliníka a hliníkových výrobkov je energeticky náročný, čo našu spoločnosť vedie k neustálemu hľadaniu spôsobu, ako energie využívať čo najefektívnejšie. Energie sú zároveň významným finančným nákladom spoločnosti, preto je v našom záujme riadiť kľúčové procesy výroby anód, hliníka, primárnych zlievarenských zliatin, čapov na prietlačné lisovanie a tiež procesy, ktoré tieto procesy priamo ovplyvňujú alebo podporujú tak, aby ich výrobné kritéria boli úzko prepojené s kritériami pre energetickú efektívnosť.

Strategickým cieľom akciovej spoločnosti Svalco je optimalizovať využívanie všetkých typov energie a prijímať také rozhodnutia, ktoré z dlhodobého hľadiska prispejú k rozvoju spoločnosti Svalco, a.s. a k zlepšovaniu jej energetického hospodárenia. Zabezpečenie efektívneho využívania energií pri výrobe hliníka považujeme za prioritné pre dosiahnutie stability a úspešnosti našej spoločnosti a zvyšovania jej konkurencieschopnosti na globálnom trhu.

Touto energetickou politikou manažment vyjadruje svoj záväzok:

- neustále zlepšovať hospodárenie s energiami, s prihliadnutím na vhodnosť riešenia a primeranosť výdavkov,
- vytvárať podmienky umožňujúce dosiahnuť vlastné energetické ciele a na tento účel zabezpečiť potrebné ľudské, finančné a technologické zdroje,
- zabezpečiť monitorovanie a meranie nevyhnutné na vykazovanie výsledkov o energetickej hospodárnosti a zabezpečiť, aby boli tieto výsledky využité na dosiahnutie zámerov a cieľov,

- dodržiavať príslušné právne predpisy, rozhodnutia orgánov štátnej správy a iné požiadavky, ktoré súvisia s využívaním a hospodárením s energiami,
- podporovať nákup energeticky účinných výrobkov a služieb, ktoré sú určené na zlepšenie hospodárenia s energiami,
- zabezpečiť informovanie, vzdelávanie a motiváciu pre zamestnancov, ktorí plnia úlohy v rámci systému energetického manažérstva.

V našich zamestnancoch máme vysoký odborný potenciál pre poskytovanie návrhov rôznych opatrení, ktoré vedú k šetreniu energií. Vedenie spoločnosti preto vytvára na všetkých úrovniach riadenia podmienky pre efektívnu komunikáciu a očakáva, že mu budú tieto návrhy predkladané, aby ich manažment mohol využiť pri strategických rozhodnutiach ako aj pri dlhodobom a operatívnom plánovaní. Manažment spoločnosti Svalco, a.s. zároveň zaväzuje všetkých zamestnancov pristupovať k svojim úlohám a zodpovednostiam tak, aby bol zabezpečený súlad s energetickou politikou a bolo zabezpečené zlepšovanie hospodárenia s energiami.

1. vydanie, október 2015
Ing. Milan Veselý, PhD., MBA



INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM

ENERGY POLICY

We realize that producing aluminium and aluminium products is an energy-intensive process. This makes our company continuously seek ways to utilize energy as efficiently as possible. Energies are also significant financial expense of the company, hence, it is our interest to manage the key processes of production of anodes, aluminium, primary foundry alloys, extrusion ingots, as well as the processes directly affecting or supporting them, to closely interlink the production criteria with the criteria of energy efficiency.

The strategic goal of Svalco is to optimize utilization of all types of energy and to make decisions which in long-term will contribute to development of the company and improvement of its energy management. Efficient utilization of energy for production of aluminium is our priority in order to achieve stability and success of the company, and to improve our competitive strength at global market.

This energy policy represents the commitment of the management:

- to continuously improve energy management, considering suitability of solutions and adequacy of costs,
- to create conditions allowing to achieve own energy goals, and to provide sufficient human, financial and technological resources for this purpose,

- to ensure monitoring and measurement necessary for reporting of results on energy efficiency and to make sure that these results are used to achieve objectives and goals,
- to adhere to the legal provisions, decisions of state administration bodies and other requirements related to utilization and management of energies,
- to support purchase of energy-efficient products and services aimed at better energy management,
- to provide information, education and motivation to the employees fulfilling tasks within the energy management system.

Our employees have high professional potential for proposing various measures that lead to energy savings. Hence, the management of the company creates conditions for efficient communication at every level and expects such proposals to be submitted, in order to use them for strategic decision-making, as well as long-term and operative planning.

The management of Svalco makes it obligatory for all employees to carry out their duties and responsibilities in accordance with the energy policy and to take part in continuous improvement of energy management.

1st issue, October 2015
Ing. Milan Veselý, PhD., MBA

V ROKU 2016

- V roku 2016 sa uskutočnil certifikačný audit systému energetického manažérstva Slovalco, a. s. podľa normy ISO 50001. Auditorská spoločnosť Det Norske Veritas potvrdila zhodu systému s požiadavkami normy.
- Zámer zvyšovania energetickej efektívnosti výroby hliníka sa v roku 2016 darilo plniť, pričom nastalo zlepšenie o 0,57 % oproti roku 2015.

CIELE NA ROK 2017

- Ciele na rok 2017 stanovujú predovšetkým zníženie spotreby jednosmernej elektriny a stlačeného vzduchu, ktoré patria medzi najvýznamnejšie energie s najvyšším potenciálom na zlepšenie.


IN 2016

- Certification audit of Energy Management Systems in accordance with ISO 50001 was carried out in Slovalco in 2016. Det Norske Veritas, the certifying organisation, confirmed the conformity of the system with the above standard.
- Slovalco fulfilled the objective to increase the energy efficiency of aluminium production, improving it by 0.57 % in 2016 (compared with 2015).

OBJECTIVES FOR 2017

- The objectives for 2017 mainly focus on reduction of consumption of DC power and compressed air (both are the most important types of energy with the greatest improvement potential).





**NEUSTÁLE HĽADÁME SPÔSOB,
AKO ENERGIE VYUŽÍVAŤ ČO
NAJEFEKTÍVNEJŠIE.**

CONTINUOUSLY WE SEEK
WAYS TO UTILIZE ENERGY
AS EFFICIENTLY AS POSSIBLE.

PROJEKTY

Projektové riadenie je súčasťou procesu trvalého zlepšovania a je jedným z nástrojov, ktoré sú používané na dosahovanie cieľov spoločnosti.

Jeho hlavnou úlohou v spoločnosti Slovalco je:

- zlepšovať procesy,
- napomáhať pri implementácii nových nástrojov a systémov,
- riadiť riešenia, ktoré si vyžadujú zapojenie prierezových tímov a sú organizačne a časovo náročné.

ROZPRACOVANÉ PROJEKTY PREBIEHAJÚCE V ROKU 2016

- Projekt „Zjednotenie a zjednodušenie informačného systému podporujúceho IMS (Integrovaný systém manažérstva) a AMBS (Aluminium Metal Business System)“,
- Projekt "Certifikácia systému manažérstva hospodárenia s energiami podľa ISO 50001:2011".

AMBS (Aluminium Metal Business System) je systém, ktorý je bežnou a každodennou súčasťou našej práce a podnikovej kultúry.

Používaním tohto systému chceme náš systém

práce neustále zlepšovať, čím sa zvyšuje konkurencieschopnosť našej spoločnosti na trhu. Naše aktivity a činnosti v oblasti AMBS smerujeme tak, aby boli v súlade a zároveň prepojené s integrovaným systémom manažérstva Slovalco, a. s.

V implementácii systému AMBS boli v roku 2016 nasledovné aktivity:

- automatizácia zberu dát pre tvorbu A3 reportov,
- zavedenie elektronizácie pracovných povolení,
- vytvorenie DB Riadenie zmeny výrobného procesu,
- vytvorenie DB Riadenie iniciatív, testov, odchýlok,
- zavedenie e-learningu pre školenie zamestnancov,
- projekt duálneho vzdelávania,
- vzdelávanie nových zamestnancov - absolventov vysokých škôl v programe Young Graduates Program.

PROJECTS

Project Management is a part of the continual improvement process and represents one of the tools applied in order to achieve Company goals.

Its main objectives at Slovalco are:

- The improvement of processes,
- Facilitation of the implementation of new tools and systems,
- The management of those solutions which require involvement of cross-department teams, are time consuming and are demanding from an organisational point of view.

ONGOING PROJECTS IN 2016

- Project "Integration and simplification in information system supporting IMS (Integrated Management System) and AMBS (Aluminium Metal Business System) ",
- Project "Certification of the Energy Management System according to ISO 50001:2011".

AMBS (Aluminium Metal Business System) is a system we use every day as a part of our work and company culture.

By use of this system, we want to continuously improve our work system and our competitive strength on the market. We aim our activities within the AMBS system to be in accordance with and linked to the integrated management system in Slovalco.

AMBS implementation-related activities in 2016:

- Automated gathering of data for A3 reports.
- Introduction of Electronic work permits.
- Creation of the DB Process change management.
- Creation of the DB Initiative, test and deviation management.
- Introduction of e-learning for employee training.
- Project of dual education.
- Education of new employees - university graduates in the Young Graduates Program.



ĽUDSKÉ ZDROJE

Riadenie ľudských zdrojov je založené na stratégii a cieľoch spoločnosti a naši zamestnanci sú považovaní za jeden z jej najdôležitejších zdrojov. Za priority považujeme bezpečné správanie, vytváranie dobrých pracovných podmienok, tvorbu otvorenej a kooperatívnej kultúry, tímovú prácu, neustále zlepšovanie a rozvoj, ako aj angažovanosť, lojalnosť a etické správanie zamestnancov.

V ROKU 2016

- sme sa zapojili do prieskumu spokojnosti zamestnancov v rámci korporácie Hydro Monitor 2016 a pripravili akčné plány na vybraté oblasti,
- sme aktívne podporovali lídrov procesov, prevádzok a oddelení pri implementácii princípov a nástrojov zlepšovania a AMBS,
- realizovali sme previazanie odmeňovania na matice zručností vo výrobných procesoch,
- v rámci národného projektu Duálne vzdelávanie aktívne spolupracujeme so strednou školou pri výbere a príprave budúcich zamestnancov,
- prijali sme absolventov univerzít do programu YGP (Young Graduates Program),
- organizovali sme kultúrne a spoločenské podujatia pre zamestnancov.

CIELE NA ROK 2017

- realizovať podporné a rozvojové aktivity pre lídrov na všetkých úrovniach, technikov a špecialistov procesov,
- budeme pokračovať v aktívnej komunikácii so zamestnancami na spoločných stretnutiach,
- pokračovať vo vyhľadávaní vhodných zamestnancov, ako aj v programe zaúčania novoprijatých zamestnancov,
- v rámci národného projektu Duálne vzdelávanie aktívne spolupracovať so strednou školou pri výbere a príprave budúcich zamestnancov.

HUMAN RESOURCES

The management of Human Resources is based on the strategy and objectives of the Company and our employees are considered one of the most important resources of the Company. Among our priorities we include safe conduct, the creation of good working conditions, an open and co-operative culture, teamwork, continual improvement and development, as well as commitment, loyalty and ethical behaviour of employees.

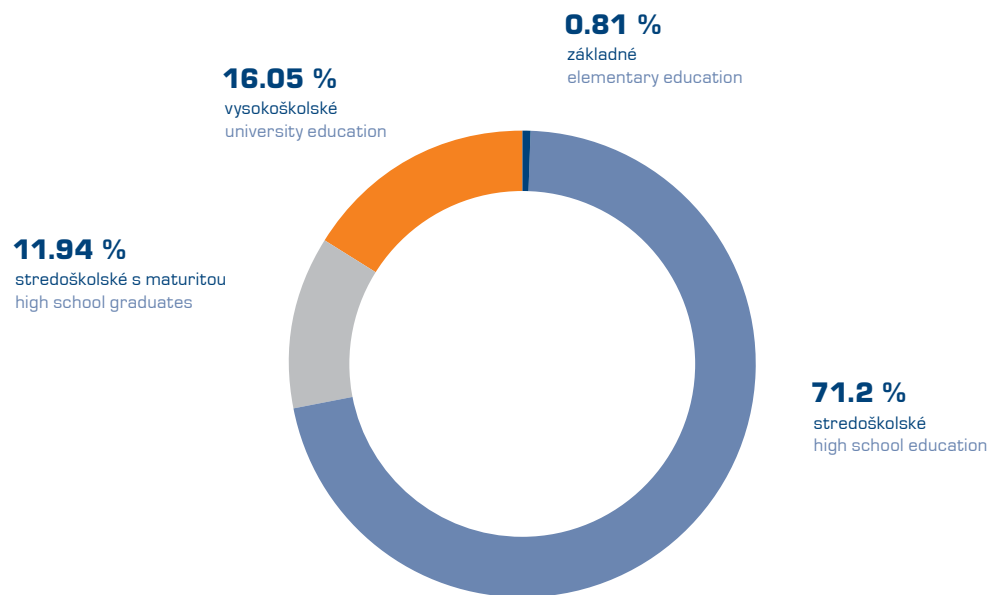
IN 2016

- We took part in corporate Hydro Monitor 2016 survey of employee satisfaction and we created action plans to address selected challenges.
- We actively supported leaders of processes, operations and departments during implementation of improvement and AMBS principles and tools.
- We linked up our remuneration system to the skill matrix in production processes.
- Within the dual education system, we actively cooperate with secondary school in selection and preparation of future employees.
- We hired university graduates within the Young Graduates Program (YGP).
- We organized cultural and social events for our employees.

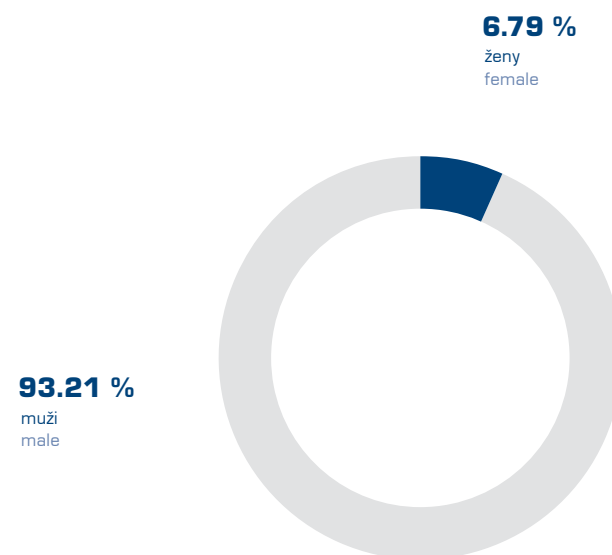
OBJECTIVES FOR 2017

- We carry out support and development activities for leaders at all management levels, technicians and process experts.
- We will continue in active communication with employees in joint meetings.
- We will continue in searching for suitable employees as well as in training plans for newly hired employees.
- Within the national dual education project, we actively cooperate with secondary school in selection and preparation of future employees.

ZAMESTNANCI PODĽA VZDELANIA
EMPLOYEES BY LEVEL OF EDUCATION

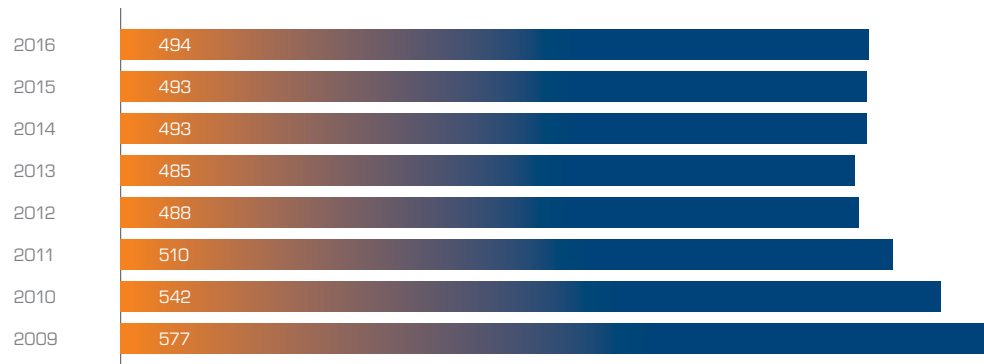


ZAMESTNANCI PODĽA POHLAVIA
EMPLOYEES ACCORDING TO GENDER

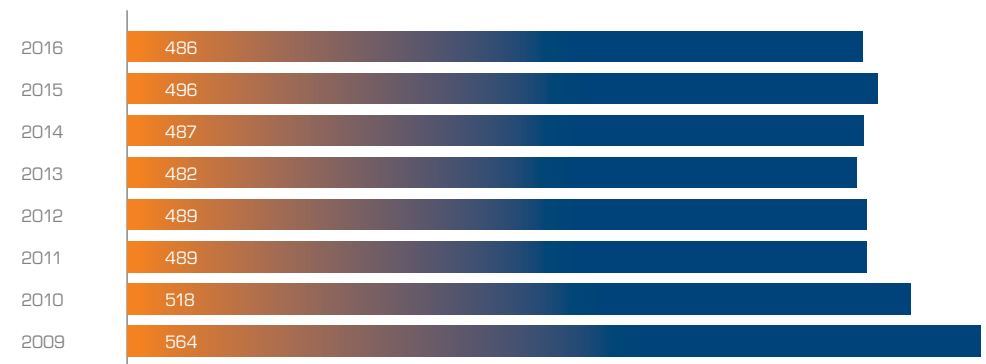


POČET ZAMESTNANCOV NUMBER OF EMPLOYEES

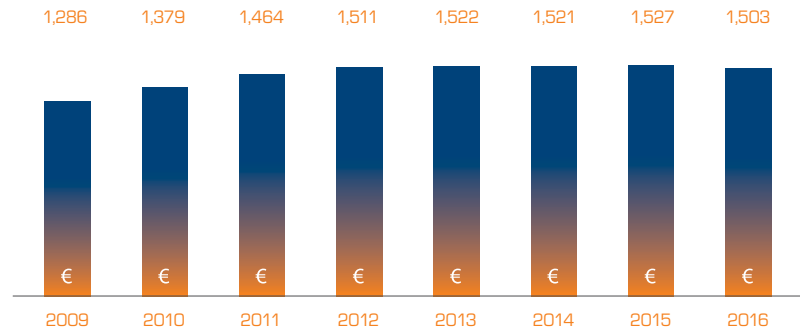
PRIEMER
AVERAGE



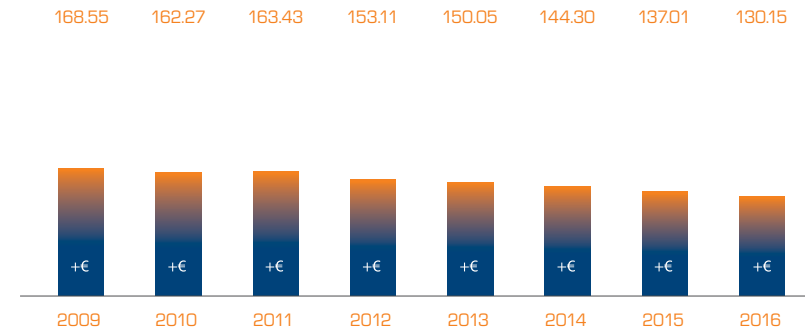
STAV NA KONCI OBDOBIA
AS OF DECEMBER 31



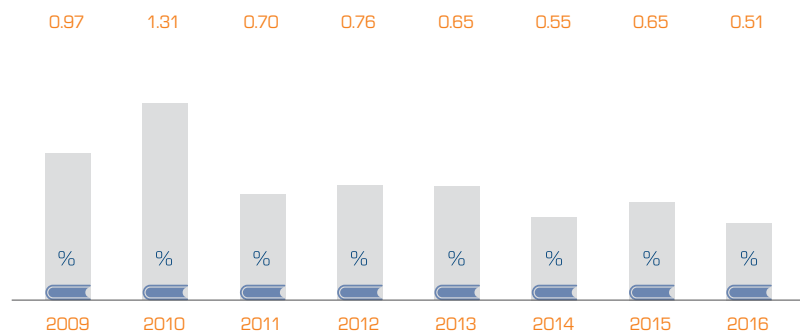
VÝVOJ PRIEMERNEJ MESAČNEJ MZDY (V EUR)
AVERAGE MONTHLY INCOME (IN EUR)



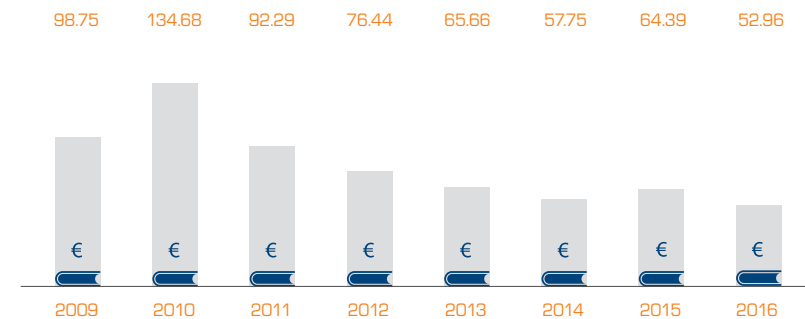
PRÍSPEVOK ZAMESTNÁVATEĽA NA DDP (V TIS. EUR)
A SUM OF COMPANY CONTRIBUTIONS TOWARDS THE SUPPLEMENTARY PENSION
INSURANCE SCHEME (IN THS. EUR)




NÁKLADY NA VZDELÁVANIE V % ZO MZDOVÝCH NÁKLADOV
TRAINING COSTS AS PERCENTAGE OF WAGES AND SALARIES



NÁKLADY NA VZDELÁVANIE (V TIS. EUR)
TRAINING COSTS TOTAL (IN THS. EUR)





**ZA PRIORITY POVAŽUJEME
BEZPEČNÉ SPRÁVANIE, VYTVÁRANIE
DOBRÝCH PRACOVNÝCH
PODMIENOK, TVORBU OTVORENEJ
A KOOPERATÍVNEJ KULTÚRY, TÍMOVÚ
PRÁCU, NEUSTÁLE ZLEPŠOVANIE
A ROZVOJ, AKO AJ ANGAŽOVANOSŤ,
LOJÁLNOŠŤ A ETICKÉ SPRÁVANIE
ZAMESTNANCOV.**

AMONG OUR PRIORITIES WE INCLUDE
SAFE CONDUCT, THE CREATION OF GOOD
WORKING CONDITIONS, AN OPEN AND
CO-OPERATIVE CULTURE, TEAMWORK,
CONTINUAL IMPROVEMENT AND
DEVELOPMENT, AS WELL AS
COMMITMENT, LOYALTY AND ETHICAL
BEHAVIOUR OF EMPLOYEES.

INFORMOVANIE ZAMESTNANCOV A VEREJNOSTI

Slovalco, a. s. má vo svojej stratégii stanovené, že bude otvorene informovať o svojej činnosti zamestnancov a verejnosť.

V ROKU 2016

- Na 43. ročníku medzinárodných lyžiarskych pretekov Biela stopa 2016, ktoré sa uskutočnili koncom januára, sa zúčastnila aj skupina zamestnancov spoločnosti Slovalco, a. s.
- Začiatkom februára sa uskutočnil Slovalco Leading 2016 - stretnutie lídrov s top manažmentom. Pracovno-spoločenské stretnutie bolo zamerané na témy BOZP, AMBS, výsledky a zámery z oblasti výroby a informovanie o budúcnosti spoločnosti Slovalco, a. s.
- Pre zamestnancov sme pripravili už po jedenástykrát Týždeň bezpečnosti s mottom: Bezpečnosť je prvoradá. Cieľom podujatia je poukázať na význam bezpečnosti a ochranu zdravia.
- V mesiacoch apríl až máj prebiehal V. ročník Hydromonitoru – prieskumu spokojnosti zamestnancov.
- Už pätnásty rok sme pokračovali vo vydávaní mesačníka Slovalco magazín v mestskej káblovej televízii. V Slovalco magazíne informujeme obyvateľov mesta o spoločnosti Slovalco, a. s., jej aktivitách, podpore mesta a regiónu, o pokračovaní prác na významných projektoch.
- Poskytovali sme aktuálne informácie svojim zamestnancom na intranetovej stránke spoločnosti.
- Poskytovali sme aktuálne informácie pre verejnosť na svojej webovej stránke.
- V máji uskutočnila spoločnosť DNV Certifikačný audit, ktorý overil novo zavedený systém energetickeho manažérstva a v júni Slovalco, a. s. získalo certifikát podľa ISO 50001.
- V júni sa uskutočnil 15. ročník tenisového turnaja Slovalco CUP.

- Začiatkom septembra sa za účasti zamestnancov spoločnosti Slovalco, a. s. uskutočnili tradičné oslavy Dňa baníkov, hutníkov, geológov a naftárov – Salamander.
- Na konci septembra sa uskutočnil jedenásty Slovalco výstup na vrch Sitno. Akcia bola podávaním pre vybraných zamestnancov za aktívnu účasť pri realizácii projektov a za aktívne zapojenie sa do zlepšovateľských aktivít v roku 2016.
- V októbri sa uskutočnil VI. Summit BOZP pre top manažérov dodávateľských firiem so zameraním na zlepšovanie BOZP u dodávateľov a informovanie dodávateľov o ďalšej budúcnosti spoločnosti Slovalco, a. s.
- Osvedčenie o predĺžení platnosti certifikátu Bezpečný podnik pre Slovalco, a. s. prevzal generálny riaditeľ v polovici novembra na medzinárodnej konferencii Aktuálne otázky BOZP.
- V mesačníku Hutník, vydávanom v rámci priemyselného parku, sme publikovali aktuálne príspevky na dvojstránke venovanej spoločnosti Slovalco, a. s.
- Galavečer, odovzdávanie cien GR, sa uskutočnilo v druhej polovici decembra v priestoroch estrádnej sály Mestského kultúrneho centra v Žiari nad Hronom.

CIELE NA ROK 2017

- Pokračovať v poskytovaní otvorených aktuálnych informácií zamestnancom a verejnosti prostredníctvom pravidelných periodík vydávaných elektronicky aj v tlačenej forme.
- Aj naďalej vytvárať podmienky pre spoločné stretnutia zamestnancov našej spoločnosti s cieľom vzájomného stretávania, poznávania sa a prehlbovania vzťahov.

INFORMATION FOR EMPLOYEES AND THE PUBLIC

In its strategy Slovalco declares that it will openly inform employees and the public about its activities.

IN 2016

- At the end of January, crew of Slovalco employees took part in 43rd annual cross-country skiing competition "Biela Stopa 2016".
- Slovalco Leading 2016 - the meeting of leaders with the top management took place at the beginning of February. The working and social event was focused on HSE, AMBS, production results and plans and information about the future of Slovalco.
- Already for the eleventh time, we organised a "Week of Safety" for our employees. Safety First was the feature theme of the week. The goal was to show the importance of safety and protection of health.
- In April to May, the 5th Hydro Monitor survey of employee satisfaction was conducted.
- We have continued to broadcast, for the fifteenth successive year, the monthly "Slovalco Magazine" shown on local cable television. "Slovalco Magazine" brings information to people living in Žiar nad Hronom about our activities, our support for the town and the region and updates on our ongoing important projects.
- Up-to-date information was continually available to employees on the Company's intranet.
- Up-to-date information was readily available for the public on the Company's web site.
- In May, the DNV certification body carried-out certification audit to verify our newly established Energy Management System and in Jun, Slovalco obtained a certificate according to ISO 50001.
- In June, employees competed in the 15th annual

tennis tournament Slovalco Cup.

- In early September, Slovalco employees joined the traditional festival, celebrating the national Day of Miners, Metallurgists, Geologists and Oilmen - Salamander.
- The event of climbing the Mount of Sitno was organised for the eleventh time in the end of September. This was a thank you event for selected members of staff actively involved in projects and improvement activities in 2016.
- In October, the 6th HSE summit was held for top managers of contracting companies, aimed at improvement of safety of contractors and informing them about the future of Slovalco.
- In the middle of November, the CEO took over a renewal certificate of Safe Enterprise on behalf of Sapa at the international Conference on Current HSE Issues.
- We also published the latest news about the Company in "Hutnik" monthly magazine (across two pages dedicated to Slovalco). The magazine covers news from the industrial zone companies.
- In the second half of December, a CEO Awards night gala event was held in the premises of entertainment hall of the Cultural Centre in Žiar nad Hronom.

OBJECTIVES FOR 2017

- We shall continue providing open and up-to-date information to employees and the public through regular electronic and printed periodicals.
- We shall continue supporting the organisation of social events and activities for our employees thus promoting profound interpersonal contacts, relationships and socialising.

ETICKÝ KÓDEX

Pre Slovalco, a. s. je Etický kódex verejným prihlásením sa k najvyšším etickým štandardom existujúcim v podnikateľskom prostredí, dovnútra spoločnosti zabezpečuje vytvorenie rámcov pre jasné uplatňovanie profesionálneho správania a zodpovednosti.

Cieľom Etického kódexu spoločnosti Slovalco, a. s. je zamerať pozornosť na uplatňovanie etických princípov v podnikaní, na elimináciu korupcie a neadekvátnych odmien, zvýšiť povedomie o ľudských právach a ich dodržiavaní, ako aj zameranie na vzájomné vzťahy. Všetky spomínané oblasti a aktivity sú nevyhnutné pre ďalšie napredovanie spoločnosti Slovalco, a. s. ako na domácom, tak aj na zahraničnom trhu.

Etický kódex je súbor štandardov, pravidiel, návodov, hodnôt a odporúčaní, ktoré riadia, okrem iných, etické obchodné správanie, riadenie a organizáciu zamestnancov našej spoločnosti, interakciu medzi našimi zamestnancami, interakciu našich zamestnancov s vonkajším prostredím.

Zameranie na etiku podnikania a etické prostredie fungovania našej firmy zabezpečí stabilné prostredie pre našich súčasných a budúcich zákazníkov, zvýši hodnotu spoločnosti Slovalco, a. s., ako aj možnosť ďalšej expanzie na globálny trh. To následne znamená vyššiu istotu pre každého jedného zamestnanca spoločnosti Slovalco, a. s. Dodržiavanie Etického kódexu znižuje hrozbu zlyhania firmy ako následok korupcie, finančných škandálov a iného neetického správania. Slovalco, a. s. sa zaväzuje postupovať voči svojim zamestnancom, zákazníkom, majiteľom a verejnosti v súlade s týmto Etickým kódexom.

Náš Etický kódex stojí na pilieroch, ktoré sú tvorené hodnotami našej firmy (tzv. Desatoro). Etický kódex je na tieto hodnoty previazaný a oba systémy hodnôt fungujú vo vzájomnej súčinnosti.

BEZPEČNOSŤ

Riadime sa politikou, ktorá zohľadňuje riziká bezpečnosti a ochrany zdravia pri výrobe hliníka. Zamestnanci poznajú jej zásady a dodržiavajú ich pri svojej práci. Ak hrozí nebezpečenstvo, každý zamestnanec je povinný upozorniť svojich spolupracovníkov a nadriadených. Manažment okamžite podnikne opatrenia na odstránenie ohrozenia. Zamestnanci musia ukázať odhodlanie a cítiť zodpovednosť za vlastné zdravie, ochranu a bezpečnosť tým, že sa oboznámia s rizikami týkajúcimi sa svojej práce a opatreniami na ich zmiernenie. Okrem toho musia svoje úlohy plniť spôsobom, ktorý zohľadňuje ochranu, bezpečnosť, zdravie, životné prostredie a ktorý je efektívny a v súlade s aplikovateľnými požiadavkami. Každý zamestnanec má právo odmietnuť prácu v situáciách, ktoré môžu spôsobiť zranenie alebo škodu.

KVALITA A SPOLAHLIVOSŤ

Kvalitu vnímame ako príspevok každého zamestnanca. Zodpovedný prístup a spoľahlivosť považujeme za základný predpoklad úspechu. Pracujeme podľa svojich najlepších znalostí a schopností. Pečať kvality vtlačáme každej našej aktivite.

ÚSTRETOVOSŤ A ÚCTA K ZÁKAZNÍKOM

Vážime si každého zákazníka a jeho spokojnosť je pre nás prvoradá. Ústretovo reagujeme na nové požiadavky a ponúkame nové riešenia. Ceníme si partnerstvo založené na vzájomnej úcte a zodpovednosti nielen v externých vzťahoch, ale aj vo vnútri spoločnosti.

ETHICAL CODE

For Slovalco, the Ethical Code means public declaration of the highest ethical standards existing in the business environment. Within the Company, it establishes a range of professional conduct and responsibilities.

Aim of Slovalco's Ethical Code is to increase attention to performance of the business ethical principles, elimination of corruption and inadequate rewards, increased awareness of human rights and focus on interrelationships. All above mentioned areas and activities are necessary for further growth of Slovalco on both domestic and international market.

Ethical Code is a complex of the standards, rules, guides, values and recommendations managing ethical business manners, management and organisation of the employees, interaction between our employees and outside environment.

Orientation on business ethics and ethical environment of our Company will provide stable environment for our present and future customers, increase goodwill of Slovalco as so as a possibility for the further expansion into the global market. Furthermore, this means higher certainty for every one employee of Slovalco. Observance of the Ethical Code decreases a threat of Company's miss occurred in consequence of corruption, financial scandals and other unethical kinds of manners. Slovalco is committed to approach to its employees, customers, owners and community in accordance with this Ethical Code.

Our Ethical Code is based on the pillars created by the values of our Company (so-called "Decalogue"). Ethical Code is connected with these values and both value systems work in interaction.

SAFETY

We are followed by a policy taking into account safety risks and health protection in aluminium production. Employees know its principles and observe them in performance of their work. In case of danger, each employee is obligatory to warn his colleagues and superiors. Management will immediately act the measures necessary to eliminate this danger. Employees shall show determination and feel responsible for their own health, security and safety by being familiar with the risks relating to their work and the mitigating measures. Further, they shall execute their tasks in a secure, safe, healthy, environmentally conscious and efficient manner in compliance with applicable requirements. Each employee has the right to refuse to work in situations that may cause harm.

QUALITY AND RELIABILITY

Quality is sensed as a contribution of each employee. Responsible approach and reliability is considered to be a principle prerequisite for the success. We work according to our best acknowledges and abilities. Stamp of a quality is stamped in our every activity.

HELPFULNESS AND RESPECT TO OUR CUSTOMERS

We respect our every customer and his satisfaction is the first-rate for us. We readily respond to new demands and offer new solutions. We appreciate a partnership based on mutual respect and responsibility not only in external relations but also within Company.

OTVORENOSŤ A KOMUNIKATÍVNOSŤ, VZÁJOMNÝ REŠPEKT

Vedenie spoločnosti rešpektuje názor každého zamestnanca a vytvára priestor na jeho slušné a otvorené vyjadrenie. Poskytujeme pravdivé a neskreslené informácie. Rešpektujeme nábožen-skú, politickú, kultúrnu a sexuálnu slobodu a nedo-púšťame sa rasovej ani národnostnej diskriminácie, či ponižovania. Rešpektujeme sa navzájom, konáme zdvorilo a s úctou. V zmysle vzájomného rešpektu svojím vystupovaním, oblečením a komunikáciou neprezentujeme navonok ani skryte osobné sympatie alebo príslušnosť k politickým stranám, sexuálnym a kultúrnym menšinám či náboženstvám a ani naše súkromné členstvo v spolkoch, hnutiach, asociáciách. Pri slávnostných príležitostiach organizovanými spo-ločnosťou Slovalco, a. s. alebo na podujatiach, kde to umožňujú definované pravidlá oblečenia, sa hlásime k hutníckemu stavu nosením hutníckych uniforiem.

SPOLUPRÁCA

Spoločne pracujeme na úlohách a projektoch. Tímo-vej práci poskytujeme morálnu aj technickú podporu. Informácie o svojej práci, postupoch a poznatkoch poskytujeme všetkým zainteresovaným. Každý zamestnanec má právo na informácie, ktoré sa týkajú jeho práce alebo chodu spoločnosti.

AKTÍVNA ÚČASŤ NA PLNENÍ CIEĽOV

Za výsledky spoločnosti sme zodpovední všetci. Dáva-me si ambiciózne a reálne ciele. Vedenie spoločnosti podporuje aktívny prístup, odhaľovanie rezerv a očaká-va efektívnosť a produktivitu. Nikto nie je postihovaný za chyby, pokiaľ sa ich nedopustil svojvoľným poruše-ním pravidiel a predpisov alebo z ľajďackosti.

VZDELANOSŤ A ZRUČNOSŤ

Spoločnosť Slovalco, a. s. vzdeláva zamestnancov vo všetkých oblastiach činnosti a výkonu práce, aby mohli využívať moderné poznatky a neustále sa zdokonaľovať. Zamestnanci sa aktívne podieľajú na zvyšovaní svojej kvalifikácie a odborných znalostí. Získané vedomosti využívajú v prospech spoločnosti.

ŠETRNOŠŤ A OHĽAD NA EKOLÓGIU

Riadime sa politikou založenou na environmentálnej legislatíve a ohľaduplnosti k životnému prostrediu. Nikdy vedome nedopustíme nadmerné vypúšťanie znečisťujúcich látok. Technologické zariadenia udržiavame v stave maximálnej ekologickej bezpeč-nosti. Pracujeme tak, aby sa neplytvalo surovinami, materiálmi a energiami.

ZÁKONNOSŤ

Dodržiavame všetky zákony, normy a nariadenia súvisiace s naším podnikaním. Riadne platíme odvody a dane. Programové vybavenie využívame v súlade so zákonom a obchodnými zmluvami. Každý zamestna-nec dodržiava príslušnú legislatívu, interné predpisy spoločnosti a Kolektívnu zmluvu.

LOJÁLNOSŤ

Vedenie spoločnosti si váži čas, znalosti a zručnosti každého zamestnanca, ktoré vynakladá v jej pro-spech. V obchodnom a spoločenskom styku svojím vyjadrovaním (písomná, verbálna aj neverbálna komu-nikácia, sociálne siete, atď.), oblečením a správaním reprezentujeme nielen seba, ale aj spoločnosť. Šírime dobré meno spoločnosti medzi obchodnými partner-mi, zákazníkmi a v očiach verejnosti a nepodnikáme kroky, ktoré by jej spôsobili stratu či inú ujmu.

FREE-HEARTEDNESS AND COMMUNICATIVENESS, MUTUAL RESPECT

Management of our Company respects an opinion of each employee and creates a space for his decent and open expression. We provide truly and unbiased information. We respect religious, political, cultural and sexual freedom and we do not permit any racial and national discrimination or degradation. We respect each other and discuss politely and with respect. In accordance with the mutual respect, our behaviour, dress and communication shall represent neither open nor hidden personal sympathy for (membership in) political parties, sexual and cultural minorities, religions, nor our private membership in societies, movements and/or associations. At cere-monial occasions organized by Slovalco or at events where the dress code allows, we present ourselves as metallurgists by wearing the respective uniforms.

COOPERATION

We work together on the tasks and projects. We provide moral and technical assistance for team work. The information of our work, processes and observations are given to the all persons involved. Each employee is entitled to reach the information regarding on his work or course of the Company.

ACTIVE INVOLVEMENT TO ACHIEVE THE TARGETS

Everybody is responsible for the results achieved by the Company. We set ambitious and real targets. Management of the Company supports an active approach, finding the reserves and expects efficiency and productivity. Nobody is disciplined for the mista-kes unless these happened due to a deliberate breach of rules and regulation or due to one's sloppiness.

KNOWLEDGE AND SKILLFULNESS

Slovalco Company provides an education for its employees in all areas of their activity and perfor-mance in order to use their knowledge and ensure their permanent development. Employees actively participate on improvement of their qualification and professional knowledge. They use acknowledge reached on the behalf of Company.

CARE AND RESPECT TO ECOLOGY

We are followed by the policy based on the environ-mental legislation and consideration for the environ-ment. We never knowingly allow excessive emission of pollutants. Technological equipment is kept in the condition of the maximum ecological safety. We work by a manner to not waste raw materials, materials and energy.

LEGALITY

We respect all acts, standards and directives related to our business. We pay levies and taxes in due course. Software is used in compliance with the legislation and commercial contracts. Each employee respects the relevant legislation, internal directives of the Company and Collective Agreement.

LOYALTY

Management of the Company appreciate the time, acknowledge and skillfulness provided by every employee on its behalf. The way we express oursel-ves (written, verbal and non-verbal communication, social networks etc.) in business and social relations, the way we dress and behave represents not only us but also the company. We propagate goodwill of the Company among the business partners, customers and in the eye of the community, and we do not take actions that could cause a loss or any other damage.



SPONZORSTVO

Slovalco, a. s. sa vo svojich sponzorských aktivitách, podobne ako v predchádzajúcich rokoch, zamerala na podporu športu, vzdelávania, zdravotníctva a kultúry v regióne Žiar nad Hronom a to priamo alebo prostredníctvom Nadácie ZSNP a Slovalco.

VÝŠKA PODPORY V ROKU 2016 DO JEDNOTLIVÝCH OBLASTÍ

Šport **52 500 EUR / 58 928 USD / 63,4 %**

- podpora činnosti športových klubov v Žiari nad Hronom a v regióne
- podpora 44. ročníka lyžiarskych pretekov Biela stopa SNP

Kultúra **8 250 EUR / 9 148 USD / 10,0 %**

- podpora regionálneho televízneho vysielania

Vzdelávanie **10 431 EUR / 11 482 USD / 12,6 %**

- podpora spolupráce s Technickou univerzitou v Košiciach
- podpora spolupráce s Technickou univerzitou vo Zvolene
- podpora konferencie SECURE ENERGY SUPPLY

Ostatné **11 576 EUR / 12 880 USD / 14,0 %**

SPOLU: **82 757 EUR / 92 438 USD /**

- Slovalco, a.s. poukázalo podiel vo výške 1,5 % zaplatenej dane z príjmov právnických osôb 3. sektoru na vzdelávanie, zdravotníctvo, kultúru a šport:

126 030 EUR / 139 767 USD /

Ciele na rok 2017

Slovalco, a. s. bude aj naďalej významnou mierou podporovať kultúrno-spoločenské dianie a rozvoj mesta Žiar nad Hronom a regiónu.



SPONSORSHIP

Slovalco's sponsorship activities were once again also last year aimed mainly at the support of sport, education, health and culture in the Žiar nad Hronom region, either directly or through the ZSNP and Slovalco Foundation.

SPONSORSHIP IN 2016 BY TO INDIVIDUAL AREAS

Sport **52,500 EUR / 58,928 USD / 63.4 %**

- Sponsorship of sport clubs in Žiar nad Hronom and the region
- Support to 44th Biela Stopa SNP cross-country skiing race

Culture **8,250 EUR / 9,148 USD / 10.0 %**

- Support of local television broadcasting

Education **10,431 EUR / 11,482 USD / 12.6 %**

- Slovalco supported and co-operated with the Technical University of Košice
- Slovalco supported and co-operated with the Technical University of Zvolen
- Slovalco supported conference of SECURE ENERGY SUPPLY

Others **11,576 EUR / 12,880 USD / 14.0 %**

TOTAL: **82,757 EUR / 92,438 USD /**

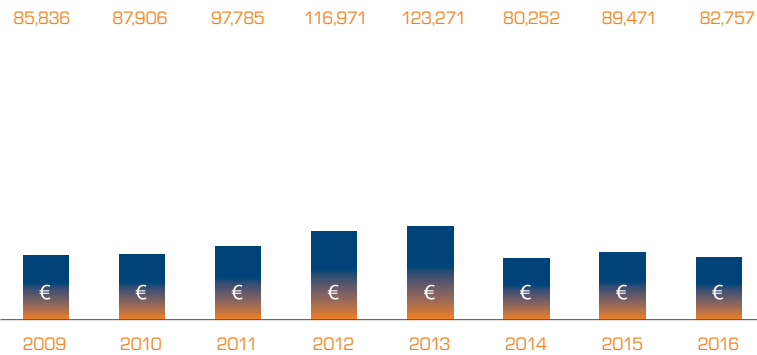
- Slovalco also used the opportunity to remit 1.5 % of its paid income tax to third sector organisations involved in education, health care, culture and sport:

126,030 EUR / 139,767USD /

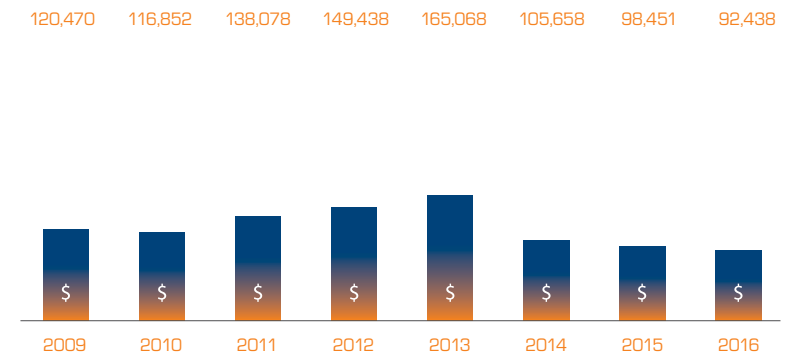
2017 Objectives

Slovalco will carry on supporting cultural and social events and projects aimed at further development of the region and the town of Žiar nad Hronom.

SPONZORSTVO (V EUR)
SPONSORSHIP (IN EUR)



SPONZORSTVO (V USD)
SPONSORSHIP (IN USD)



SPONZORSTVO V ROKU 2016
SPONSORSHIP AND DONATIONS IN 2016



63.4 %

Šport
Sport



14.0 %

Ostatné
Others




12.6 %

Vzdelávanie
Education



10.0 %

Kultúra
Culture



**VEREJNE SA HLÁSIME
K NAJVYŠŠÍM ETICKÝM
ŠTANDARDOM EXISTUJÚCIM
V PODNIKATEĽSKOM
PROSTREDÍ A DOVNÚTRA
SPOLOČNOSTI ZABEZPEČUJEME
VYTVORENIE RÁMCA PRE
JASNÉ UPLATŇOVANIE
PROFESIONÁLNEHO SPRÁVANIA
A ZODPOVEDNOSTÍ.**

WE PUBLICLY DECLARE THE
HIGHEST ETHICAL STANDARDS
EXISTING IN THE BUSINESS
ENVIRONMENT AND WITHIN THE
COMPANY, WE ESTABLISH A RANGE
OF PROFESSIONAL CONDUCT AND
RESPONSIBILITIES.

INVESTÍCIE

Celková hodnota prác a dodávok, zrealizovaných v rámci investičných projektov Slovalco, a. s., bola v roku 2016 1,5 mil. USD (1,4 mil. EUR).

ROK 2016

Ukončenie investičných akcií z predchádzajúcich rokov a realizácia nových investičných akcií v roku 2016.

Najvýznamnejšie nevyhnutné investičné akcie:

- Dva čerpace vozy na čerpanie kovu;
- XRF analyzátor vzoriek;
- Navýšenie 19 komôr na Vypaľovacej peci o jeden rad tehál;
- Plynové digitálne panely pre odlievacie súpravy.

Najvýznamnejšie rozvojové investičné akcie:

- Doplnenie a rozšírenie funkcionality pre ELEX;
- Elektronizácia pracovných povolení;
- Bariéry a oplotenia na ČAZ.

Spoločnosť vynaložila náklady na výskum a vývoj v celkovej výške 28 tis. Eur. Medzi najvýznamnejšie projekty patria:

- návrh nového dizajnu zbernicového systému pre efektívnejšiu distribúciu elektrického prúdu v elektrolýznej peci;
- návrh nového dizajnu katódovej vane elektrolýznej pece za účelom zvyšovania prúdu.

CIELE NA ROK 2017

Celkový plánovaný objem investícií je 8,6 mil. USD (z toho pre nevyhnuté investície je plánovaný rozpočet vo výške 3,0 mil. USD a pre rozvojové investície je plánovaný rozpočet 5,6 mil. USD).

Najvýznamnejšie nevyhnutné investičné akcie:

- Zdroj pre napájanie kompenzačnej slučky;
- Výmena Airliftov na filtračnej stanici elektrolýzy;
- Obmena Simaticov z S5 na S7;
- Upgrade operačného a databázového systému pre PROCOS;
- Mobilný vysávač pre Elektrolýzu;
- Zvýšenie intenzity osvetlenia v Elektrolýznej hale;
- Výmena zariadenia na online monitorovanie HF.

Najvýznamnejšie rozvojové investičné akcie:

- Automatická rovnačka anódových tyčí;
- Vŕtanie níplových otvorov;
- Automatická výmena poškodených níplov;
- Nový informačný systém Elektrolýzy, fáza II;
- Automatické rozpoznávanie čísel elektrolýznych pecí a panví;
- Návrh expertného systému pre automatické riadenie elektrolýznych pecí;
- Online monitoring kvality oleja v transformátorech Meniarne;
- AMBS miestnosti pre operátorov;
- Modifikácia žeriavu v sklade koksu;
- Pilotná implementácia internetu vecí;
- Riadenie AMBS stretnutí a úloh.

INVESTMENTS

In 2016, the total sum of capital expenditures incurred by Slovalco in connection with their investment projects reached the amount of 1.5 mill. USD (1.4 mill. EUR).

IN 2016

Investment project from previous years were completed and new investment project have been implemented in 2016.

The most significant essential investment projects include:

- Two tapping vehicles;
- XRF sample analyzer;
- Extension of 19 chambers of the baking furnace by one row bricks;
- Gas control digital panel for the casting sets.

The most significant development investment projects include:

- Upgrade and extension of ELEX application functions;
- Electronic management of work permits;
- Safety barriers and fences at the Anode butts cleaning station.

The company spent the total amount of 28 ths EUR for research and development. The most important projects include:

- design of new busbar system for more efficient distribution of electric current in pots;
- new design of cathode shell to allow for an increase of current.

OBJECTIVES FOR 2017

Total capital expenditure budget is planned to be in the amount of \$8.6 million (out of which \$3.0 million for essential investment projects and \$5.6 million for development investment projects).

The most significant essential investment projects include:

- Compensation loop supply source;
- Replacement of Airlifts at the electrolysis filtration station;
- Replacement of Simatic S5 to S7;
- Upgrade of operation and database systems for PROCOS;
- Movable vacuum cleaner for the Potroom;
- Increase of illumination intensity at the Potroom hall;
- Replacement of equipment for online HF monitoring.

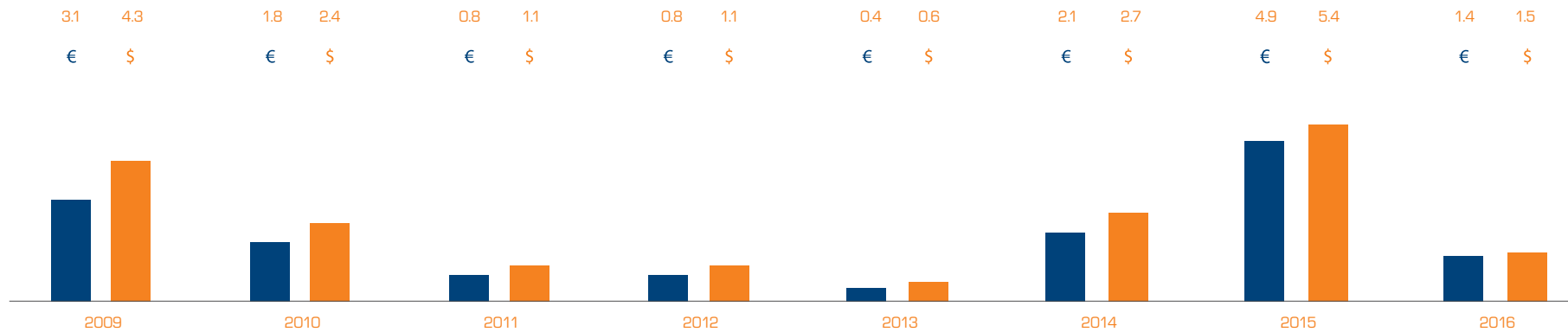
The most significant development investment projects include:

- Automatic straightener of anode rods;
- Drilling of anode stub holes;
- Automatic replacement of damaged stubs;
- New information system of the Potroom, phase 2;
- Automatic number identification of reduction cells and crucibles;
- Design of an expert system for automatic control of pots;
- Online monitoring of oil quality in transformers at rectifying station;
- AMBS rooms for operators;
- Modification of the coke storage crane;
- Pilot implementation of Internet of Things;
- AMBS meetings and tasks management.

PREVÁDZKOVÉ INVESTÍCIE PO ROKOCH
OPERATIONAL INVESTMENTS

mil. EUR

mil. USD



ROZDELENIE INVESTÍCIÍ PODĽA OBLASTÍ V ROKU 2016
INVESTMENTS BREAKDOWN BY PURPOSE IN 2016



63.37 %

Ekonomika
Economy

20.17 %

Kvalita
Quality

5.72 %

Bezpečnosť práce
Safety

5.09 %

Kontinuita
Business continuity

3.78 %

Informačná bezpečnosť
Information security

1.87 %

Životné prostredie
Environment

**NÁŠ CIEĽ A ZÁVÄZOK JE BYŤ
SPOĽAHLIVÝM PARTNEROM,
MAŤ KOREKTNÉ VZŤAHY
A VZÁJOMNÚ DÔVERU SO
ZÁKAZNÍKOM.**

TO BE A RELIABLE BUSINESS
PARTNER AND TO MAINTAIN
SOUND RELATIONSHIPS
AND MUTUAL TRUST WITH
CUSTOMERS SHALL BE OUR
GOAL AND COMMITMENT.

KOMENTÁR K HOSPODÁRSKYM VÝSLEDKOM

V roku 2016 sa v porovnaní s podnikateľským plánom podarilo firme dosiahnuť lepší hospodársky výsledok. Avšak v porovnaní s predchádzajúcimi rokmi sa rok 2016 určite zaradí do kategórie menej úspešných z hľadiska výšky dosiahnutého zisku. Dôvodom bol najmä dramatický prepád realizačných cien hliníkových výrobkov. Prepád predajných cien predstavoval pre firmu výzvu, ktorá negatívne ovplyvnila výšku tržieb a tým aj dosiahnutého výsledku. Vysoké ceny energií boli už tretí rok negatívnym faktorom, s ktorým sa spoločnosť musela takisto vysporiadať. Uvedené vplyvy, ktoré sme svojou činnosťou ovplyvniť nemohli, ale mali na firmu negatívny dopad, sa nám nepodarilo úplne eliminovať a podpísali sa pod dosiahnutý výsledok. Aj napriek faktu, že sa firme podarilo predat historicky najvyššie množstvo hliníkových produktov, prepád burzovej ceny (LME) bol tak vysoký, že dosiahnutý výsledok bol dokonca nižší ako v roku 2009, ktorý bol ovplyvnený globálnou hospodárskou a finančnou krízou.

Rastúca úroveň dopytu po výrobkoch z hliníka v roku 2016 bola naopak faktorom s pozitívnym vplyvom na hospodársky výsledok spoločnosti. Na trh sa nám podarilo umiestniť necelých 193 tisíc ton výrobkov, čo predstavuje historicky najlepší dosiahnutý výsledok. Plánovanú hodnotu predaja sa pritom podarilo prekročiť takmer o tisíc ton.

LME - cena hliníka kótovaná na Londýnskej burze kovov, na základe ktorej firma realizuje svoju produkciu, dosahovala v roku 2016 svoje dno s hodnotou pod 1 500 USD/tonu. V priebehu roka trend vývoja LME ceny nabral pozitívny smer a koniec roka skončil na hodnotách nad 1 700 USD/tonu. Priemerná výš-

ka LME ceny dosiahla hodnotu 1 610 USD/tonu, čo predstavovalo iba 66,5 % z hodnoty roku 2011, kedy táto cena dosahovala maximum v pokrízovom období. Pod výrazný pokles realizačnej ceny sa podpísali aj nízke produktové prémie, ktoré tvoria neoddeliteľnú zložku celkovej ceny výrobkov (all in price).

Pre rok 2016 bolo charakteristické zlepšenie stability prevádzkových a technologických parametrov vo výrobe. V dôsledku kvalitne nastavených procesných parametrov sa firme podarilo dosiahnuť technologicky historicky najlepší výsledok vo výrobe tekutého kovu, keď sa podarilo vyrobiť viac ako 173,6 tis. ton tekutého kovu. V porovnaní s dovtedy najúspešnejším rokom 2015 sme vyrobili o 2,3 tis. ton tekutého kovu viac, čo predstavuje nárast o 1,4 %.

Svoje historické maximum, podobne ako pri výrobe tekutého kovu, dosiahla v roku 2016 aj výroba finálnych produktov určených na predaj. Pre našich zákazníkov v lisiarskom a zlievarenskom priemysle sme vyrobili viac ako 195,7 tis. ton výrobkov. Plánované objemy boli výrazne prekročené a v porovnaní s úspešným rokom 2015 výroba finálnych výrobkov na predaj vzrástla o viac ako 5,1 tis. ton, čo predstavovalo nárast o 2,7 %. Firma využila aj v roku 2016 možnosť pretavovania hliníka z externých zdrojov v objeme necelých 600 ton, ako aj pretavovanie procesného hliníkového odpadu od zákazníkov v celkovom objeme viac ako 14,5 tis. ton.



BUSINESS RESULTS SUMMARY

In 2016, Slovalco's economic result was even better than estimated in its business plan. Still, when compared to prior years, 2016 will surely be one of the less successful years in terms of profits recorded. This was mainly due to a sharp decline in sale prices of aluminium products. This posed a challenge to Slovalco and had a negative impact on our revenues and resulting profits. For the third year in a row, we had to deal with the negative factor of high energy prices. All of this was beyond our reach, and yet negatively influenced us and subscribed to our results. Though we sold the largest volume of aluminium products in our history, the slump in LME prices was so strong that our profits were lower even than profits recorded in 2009, year most hit by effects of credit crunch and global economic crisis.

On the other hand, the growing demand for aluminium products in 2016 had a positive effect on our result. We successfully placed almost 193 thousand tons of products on the market, which was our best result ever. Our sales plan was exceeded by about one thousand tons.

LME aluminum price quoted on the London Metal Exchange, for which we sell our products, reached rock bottom in 2016 at less than 1,500 USD/t. During the year, it took a more positive trend and

finished at over 1,700 USD/t at year's end. Average 2016 LME price was 1,610 USD/t, only 66.5 % of its value in 2011 when it was at its highest after the financial crisis. Behind the significant drop in sale prices were low product premiums which are an integral part of the final (all in) product price.

Characteristic for 2016 was an improved stability of operating and technological parameters of production. Well-tuned process parameters helped Slovalco record the historically highest production volumes of liquid aluminium metal at more than 173.6 thousand tons. Compared to figures reported in 2015 – so far most successful year – its production was 2.3 thousand tons higher, which is an increase of 1.4 %.

Copying the trend in liquid metal production, production of finished products for sale also saw its best results ever in 2016. For our customers in extrusion and foundry industries, we produced more than 195.7 thousand tons of products. Planned volume was significantly exceeded and, compared to the successful year of 2015, this production grew by more than 5.1 thousand tons, which is a 2.7 % increase. Also in 2016, Slovalco remelted up to 600 tons of aluminium from external sources and more than 14.5 thousand tons of aluminium scrap metal.

Unfavorable external environment had a very marked impact on 2016 results. Earnings before taxes at USD 15.1 million were a sharp decline from 2015 figures (fall as high as 71 %). Not even product

Vplyv nepriaznivých vonkajších podmienok na dosiahnutý hospodársky výsledok bol v roku 2016 významný. Vytvorený hospodársky výsledok pred zdanením vo výške 15,1 mil. USD znamenal výrazný prepád v porovnaní s rokom 2015 (pokles až o 71 %). Ani historicky najvyššie množstvo predanej produkcie nedokázalo eliminovať extrémne nízke realizačné ceny. Hospodársky výsledok ovplyvnili tiež relatívne vysoké ceny energií. Nižšie ceny surovín dokázali negatívne externé vplyvy eliminovať iba do určitej miery. Významný vplyv na výsledok však mali výrazné úsporné opatrenia v oblasti prevádzky a investícií s cieľom okamžitého znižovania nákladov. V roku 2016 sme sa venovali aj zefektívneniu riadenia pracovného kapitálu. Projekt Net Operating Capital nám zabezpečil prínos v podobe poklesu pracovného kapitálu o 1 mil. USD.

Výmenný kurz USD/EUR sa v priebehu roka 2016 držal približne na rovnakej úrovni ako v predchádzajúcom roku a zaznamenal len veľmi mierne oslabenie (0,24 %). Vzhľadom na to, že plánovaný kurz bol približne na rovnakej úrovni ako skutočný kurz v roku 2016, ovplyvnil výsledky spoločnosti zanedbateľne.

Priemerná ročná hodnota skladových zásob hotovej výroby vďaka silnej podpore trhu výrazne poklesla

oproti roku 2015 o necelých 1 300 ton a dosiahla hodnotu 4 577 ton. Na konci roka 2016, podobne ako každý rok s ohľadom na sezónnosť trhu, zásoby vzrástli a dosiahli hodnotu 11 857 ton.

Šetrenie sa prejavilo aj na investičných výdavkoch na obstaranie nového majetku, ktoré v roku 2016 dosiahli výrazne nižšiu hodnotu v porovnaní s predchádzajúcim rokom. Celoročné výdavky dosiahli iba 1,5 mil. USD, čo znamenalo prepád o viac ako 71 % v porovnaní s rokom 2015.

Riadenie peňažnej hotovosti prebehlo aj v roku 2016 bez akýchkoľvek problémov. Prevádzkovou činnosťou boli vytvorené zdroje vo výške 32,8 mil. USD. Z uvedených zdrojov boli hradené všetky prevádzkové a investičné aktivity. Firma ani v roku 2016 nečerpala žiadne úvery a vyplatila z nerozdeleného zisku akcionárom dividendy v celkovej výške 50 mil. USD.

Súlad účtovnej uzávierky podľa zásad IFRS EU so skutočnou situáciou spoločnosti Slovalco, a. s. potvrdila Správa nezávislého audítora KPMG Slovensko spol. s r. o. zo dňa 14. marca 2017.

Ing. Rudolf Knapp, MBA
obchodno-finančný riaditeľ

sales at historical levels could fully wipe off the effect of extremely low sale prices. Relatively high energy prices also were a negative factor. Lower prices of raw materials were able to eliminate the negative external impacts only to a limited degree. Yet, a very good effect on our results came from the substantial cost-saving measures that we took in operations and investments with a view to achieve direct reduction of costs. In 2016, we also worked on more effective management of our working capital. A project Net Operating Capital brought us benefit from decreasing of working capital by USD 1m.

USD/EUR exchange rate kept, throughout 2016, nearly the same levels as seen the year before and weakened only very slightly (0.24 %). As our exchange rate estimate was very close to real exchange rate, it had only negligible effects on our financial results.


Thanks to strong market support, average annual volume of finished product stocks took a significant dive to 4,577 tons, almost 1,300 tons less than in 2015. However, at the end of 2016 – as every year due to seasonality of our markets – stocks grew to 11,857 tons.

Cost-cutting and saving measures were also apparent in capital expenditure in acquisition of new assets, which were markedly lower in 2016 than in the year before. This expenditure over the year was a mere USD 1.5m, a drop against 2015 of more than 71 %.

We again had a stable and problem-free cash management in 2016. From our operations, we generated USD 32.8 million that we used to finance all operating and capital expenditure activities. In 2016, as in the years before, Slovalco did not draw any loans and paid out USD 50m from its retained earnings as dividends to its shareholders.

The Report of Independent Auditor KPMG Slovensko spol. s r.o. dated March 14, 2017 confirmed that our financial statements prepared under IFRS EU give a fair and true view of situation of the company.

Ing. Rudolf Knapp, MBA
Chief Commercial and Financial Officer



**NAŠOU FILOZOFIOU JE BYŤ
OTVORENÍ VOČI NOVÝM
MYŠLIENKAM, TRENDOM
A ZMENÁM.**

OUR PHILOSOPHY IS TO BE
OPEN TO NEW IDEAS, TRENDS
AND CHANGES.

TRENDY 2009 – 2016

Hodnota LME zaznamenala v roku 2016 opäť prepád, priemerná trojmesačná LME cena dokonca úplne prekonala najnižšiu hodnotu krízového roku 2009 a skončila na úrovni 1 610 USD/tonu. Tento fakt, podobne ako aj prepád prémie, podstatnej zložky realizačnej ceny, bol najvýraznejším negatívnym faktorom ovplyvňujúcim celkovú výšku tržieb. LME cena sa po kríze v roku 2009 zotavila a v roku 2011 dosiahla dlhodobé maximum s priemernou hodnotou 2 422 USD/tonu. V priebehu ďalších rokov pomaly klesala s výnimkou roka 2014, kedy sa jej pokles na istý čas prechodne zastavil. Trend vývoja LME ceny je tak do roku 2016 s malými odchýlkami výrazne negatívny a v roku 2016 priemerná hodnota LME ceny predstavovala iba 66,5 % rekordnej LME ceny z roku 2011.

Pre krízový rok 2009 bol typický fakt, že aj keď LME cena klesala, predané množstvo hliníkových výrobkov rekordne rástlo. V krízovom roku 2009 sa podarilo realizovať dovtedy rekordné množstvo produkcie, keď sa predalo až 186 937 ton výrobkov z hliníka. Predaj v roku 2010 predstavoval z pohľadu histórie firmy druhý najlepší výsledok. Mierny pokles predaja bol typický pre roky 2011 a 2012. V roku 2014 sa predalo opäť viac ako 185 tis. ton výrobkov. Rok 2015 patril k najúspešnejším z hľadiska predaného množstva hliníkových produktov, keď sa firme podarilo realizovať viac ako 191 500 ton výrobkov. Absolútne najúspešnejším rokom z pohľadu množstva predaného kovu je však rok 2016, kedy sa zrealizovalo necelých 193 tis. ton kovu, čo predstavovalo medziročný nárast o necelých 1 500 ton.

Výška tržieb je závislá hlavne od výšky LME ceny a od množstva realizovanej produkcie. Kým koniec roka 2008 bol poznačený globálnou hospodárskou a finančnou krízou, ktorá sa prejavila poklesom

realizačnej LME ceny a výrazným poklesom objednávok, v roku 2009 firma zaznamenala dovtedajší rekord v množstve realizovanej produkcie. Súčasne ale s týmto pozitívnym faktorom klesala LME cena a podpísala sa tak pod značný pokles tržieb. Pre rok 2010 bol typický nárast LME ceny a vysoký objem realizovanej produkcie v tonách. V roku 2011 kleslo predané množstvo výrobkov. Súčasne však rástla LME cena, takže pokles tržieb nebol výrazný. V roku 2012 klesol realizovaný predaj v tonách a súčasne klesla aj realizačná cena. V roku 2013 boli vyššie tržby z predaného množstva finálnych výrobkov eliminované veľmi nízkou LME cenou. V roku 2014 sa tržby opäť zvýšili, pričom je zaujímavé, že okrem rastúceho trendu LME sa na výške tržieb podieľali vysoké prémie na výroby, ako významná súčasť realizačnej ceny. Rok 2015 bol z hľadiska predaného množstva výrobkov vysoký, ale tento vynikajúci výsledok bol eliminovaný výrazným poklesom LME ceny. Pre rok 2016 je charakteristický rekordný objem predanej produkcie. Cena LME a prémie predaných výrobkov však boli tak nízke, že celková výška tržieb v porovnaní s rekordným rokom 2011 dosiahla iba necelých 70 % a tržby prekonali dlhodobé historické minimá.

V pokrízovom období v rokoch 2010 a 2011 sa hospodársky výsledok firmy zotavil vplyvom rastu predajnej ceny a vysokého predaného množstva. V roku 2011 firma dosiahla vynikajúce výsledky, no v roku 2012 nastal opäť pokles. Podobne to bolo aj v nasledujúcom roku. Pre rok 2014 bol typický veľký nárast cien vstupov energií a niektorých surovín, ktoré sa podpísali pod relatívne nízky dosiahnutý výsledok v porovnaní s predchádzajúcimi rokmi. Výsledky dosiahnuté v roku 2015 boli ovplyvnené nielen vysokou cenou energie, ale aj veľkým množstvom predaného kovu. V roku 2016 sa síce predal

TRENDS 2009 – 2016

In 2016, the LME value dropped again and the 3-month average LME price actually went well below its lowest level from the critical year of 2009, ending at USD 1,610 per tonne. This fact along with reduced premium, that is a substantial part of the sales prices, were the most negative factors affecting the overall revenues. The LME price recovered from the crisis in 2009 and reached its long-term maximum of USD 2,422 per tonne in average in 2011. Since then it has been falling down with the exception of the year 2014 when it temporarily ceased falling. So, the trend in LME price is clearly negative up to now (with small deviations) and in 2016 the average LME value was only 66.5 % of the record price from 2011.

The crisis year of 2009 is characterized by the fact that despite the decreasing LME price, the quantity of sold aluminium products reached record levels. By selling as much as 186,937 tonnes of aluminium products we managed to sell a then record-breaking volume of products in the crisis year of 2009. For our company, sales in 2010 represented the second best result ever achieved. The slight decline in sales continued in 2011 and 2012. In 2014 we again sold more than 185 thousand tonnes of finished products. The year 2015 was one of the most successful in terms of volume of sold aluminium products, as the company was successful in selling more than 191,500 tonnes of products. However, the year 2016 is absolutely the best in terms of volume of sold aluminium metal, when some 193 thousand tonnes were sold which represent a year-on-year increase of approximately 1,500 tonnes.

Sales revenue are mainly dependent on the LME price and the volumes of sold production. Although the end of the year 2008 was hit by the global recession and the financial crisis that resulted in dropping of the LME

price and substantially reduced purchase orders, the company reported a then record-breaking volume of sold production in 2009. However, as the LME price went down, the revenue from sales significantly decreased. The year 2010 was characterized by an increase in the LME price and high volumes of sold production. In 2011, the volume of sold products dropped but the LME price rose at the same time, so the decrease in revenues was not significant. In 2012, we experienced lower sales expressed in tonnes and a decrease in sales price at the same time. Higher revenues from sold finished products in 2013 were eliminated by a very low LME price. Sales revenue rose again in 2014 and it is interesting that in addition to the growing LME price, the revenues were also affected by high product premiums (considerable portion of the sales price). The year 2015 was a high-volume one in terms of sold products but this excellent result was diminished by a considerable decrease in LME price. The year 2016 is characterized by a record-breaking volume of sold products. Both the LME price and the product premium were so low that the total revenues amounted merely to 70 % of the amount achieved in the record year of 2011 and the revenues fell below long-term historical lows.

In the post-crisis period of 2010-2011 years, our financial performance recovered thanks to the increase in sales price and the high volume of products sold. In 2011, we achieved excellent results but we again faced a decline in 2012. The same situation occurred in the following year. The year 2014 was typical for a great increase in prices for energy supplies and some raw materials, which affected relatively low financial figures when compared to those for previous years. In 2015, our financial performance was affected not only by high price of electric power but especially by a huge volume

rekordný objem produkcie, ale s absolútne nízkymi predajnými cenami. Hospodársky výsledok tak poklesol na rekordne nízku hodnotu a dosiahol najnižšiu úroveň v sledovanom období.

V rokoch 2011 a 2013 bol hospodársky výsledok významne pozitívne ovplyvnený precenením derivátových obchodov na báze LME. V posledných troch rokoch už ale precenenie derivátových obchodov na hospodárenie firmy nemalo prakticky žiadny vplyv. V rokoch 2009 až 2015 firma v praxi realizovala opatrenia na výraznú optimalizáciu predovšetkým fixných nákladov, čo malo pozitívny dopad aj na dosiahnuté výsledky.

Na výšku pridanej hodnoty vplývajú tie isté faktory ako na výšku tržieb. Vzhľadom na fakt, že od roku 2012 je počet pracovníkov relatívne stály, výška pridanej hodnoty na pracovníka kopíruje nárast a pokles LME ceny. Pre roky 2015 a 2016 je typický pokles cien surovín, ktorý čiastočne korigoval prepad LME ceny a teda aj výšky tržieb. V roku 2016 tak pridaná hodnota na pracovníka zaznamenala svoje minimum. V porovnaní s úspešným rokom 2011 to predstavovalo pokles až o 72% dosiahnutej hodnoty.

Náklady na údržbu, sledované podľa metodiky IAS/IFRS, mali klesajúci trend od roku 2009 až do roku 2012, kedy dosiahli svoje minimum. Pokles v r. 2009 súvisel s nižšou výrobou, ktorá reagovala na nižší dopyt v čase svetovej hospodárskej krízy. V nasledujúcich rokoch boli náklady na údržbu znižované aj z dôvodu nejasnej situácie ohľadom končiaceho kontraktu na

dodávky elektrickej energie. V nasledujúcich dvoch rokoch náklady na údržbu rástli, v roku 2013 dosiahli hodnotu 10 mil. USD a v roku 2014 dokonca až 10,9 mil. USD. Ani zďaleka však nedosiahli úroveň predkrízových rokov. V súvislosti s výrazným poklesom realizačnej ceny a úspornými opatreniami zavedenými koncom roka 2015, zaznamenali údržbárske náklady v roku 2015 a 2016 opäť výrazný pokles. V roku 2016 dosiahli historicky najnižšiu hodnotu vo výške 7,8 mil. USD.

Podstatnú časť výdavkov na údržbu (podľa IAS/IFRS, nezahrnutých do celkových nákladov na údržbu) tvoria výdavky na generálne opravy elektrolyznych pecí. Plánovaným znížením výroby, ako reakcia na hospodársku krízu, sa začiatkom roka 2009 odstavilo väčšie množstvo elektrolyzér. Začiatkom roka 2010 boli odstavené pece opäť spustené do plnej prevádzky, pričom celkový počet opráv pecí bol veľmi nízky. Výdavky na tento typ opráv v roku 2012 vzrástli o 46% kvôli výraznému nárastu počtu opráv. Až do roku 2014 bol ich počet bez väčšej zmeny, pokles výdavkov nastal v rokoch 2015 a hlavne v r. 2016. Počet generálnych opráv pecí klesol zo 42 v roku 2014 na 32 v roku 2015, resp. až na 24 v roku 2016. Trend poklesu výdavkov na generálne opravy elektrolyzér je v súlade s celkovým šetrením nákladov, a tak výdavky na generálne opravy pecí dosiahli v roku 2016 historicky najnižšiu hodnotu v sledovanom dlhodobom období.

of metal sold. A record volume of products was indeed sold in 2016 but at absolutely low prices. Therefore, the financial result fell to a record low value and achieved the lowest level in the reported.

Financial results for both 2011 and 2013 were notably positively influenced by the revaluation of derivatives based on the LME price. However, these revaluations have only had insignificant impact on the financial results in recent three years. From 2009 to 2015 our company implemented measures to considerably optimize mainly the fixed costs, which had a positive influence on the achieved results.

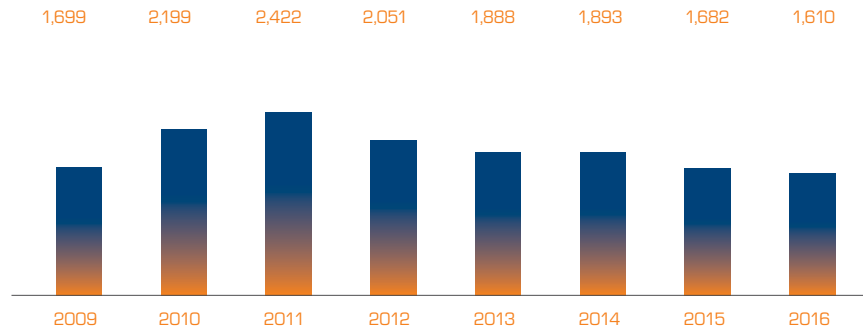
Added value is influenced by the very same factors as the revenue. Due to the fact that the number of employee has been relatively stable since 2012, the amount of added value per employee follows the increase or decrease in LME price. Years 2015 and 2016 are characterized by a decrease in raw-material prices, which partially compensated for a decline in LME price, and hence also in amount of revenue. Hence, the added value per employee reached its minimum in 2016. When compared to the successful 2011 year, this represented a decline of up to 72% of the value achieved.

Maintenance costs, reported in accordance with IAS/IFRS methodology, had a decreasing trend from 2009 and reached their minimum in 2012. The decrease in 2009 was mainly related to the reduced production that reflected lower demand during the global economic crisis. In the next period the maintenance

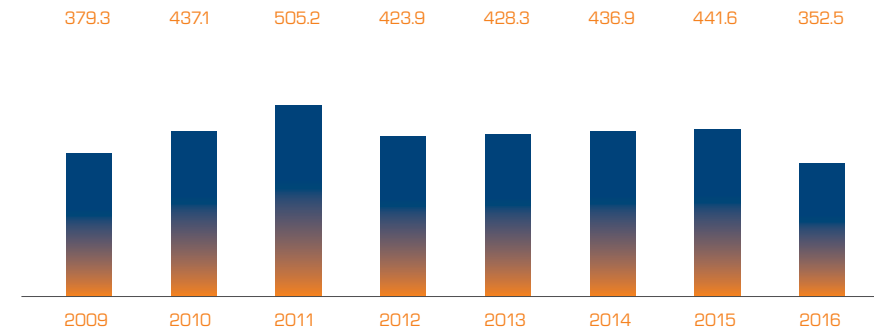
costs were kept down also due to an unclear situation regarding the expiring power supply agreement. In the following two years the maintenance costs went up to the amount of USD 10 million in 2013 and even to the amount of USD 10.9 million in 2014. They were, however, far from the level reported in pre-crisis periods. Due to significant reduction of sales prices and cost saving measures implemented at the end of 2015 the maintenance cost went sharply down again in 2015 and 2016. In 2016 they achieved the historically lowest value of USD 7.8 million.

Substantial portion of maintenance expenses (reported in accordance with IAS/IFRS and not included in total costs of maintenance) consists of expenditures for relining of pots. As a result of planned reduction of production in response to the economic crisis, a major number of pots were shut down at the beginning of 2009. These pots have been restarted into full operation at the beginning of 2010 and the total number of pot repairs was very low. The expenses of this kind rose by 46% in 2012 due to the considerable increase in number of repairs. The number of cell repairs remained mostly unchanged until 2014 and the drop in expenses occurred in 2015 and particularly in 2016. The number of relined pots dropped from 42 in 2014 to 32 in 2015, respectively down to 24 in 2016. The downward trend in expenses for repair/relining of pots is consistent with general cost saving strategy, by which means the expenses for relining of pots reached the lowest amount in 2016 for reported long-term period.

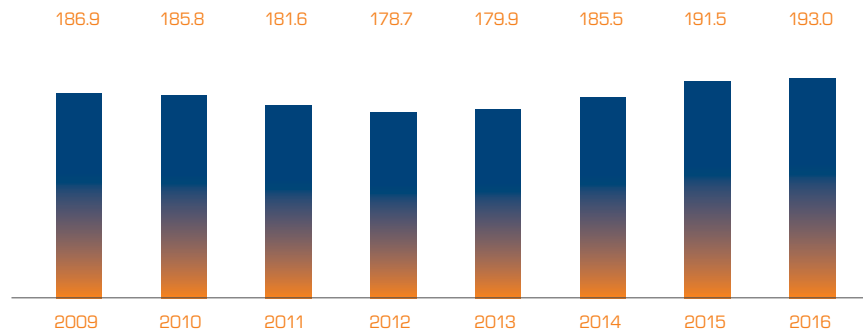
LME CENA (USD/T AL) *
LME PRICE (USD/T AL) *



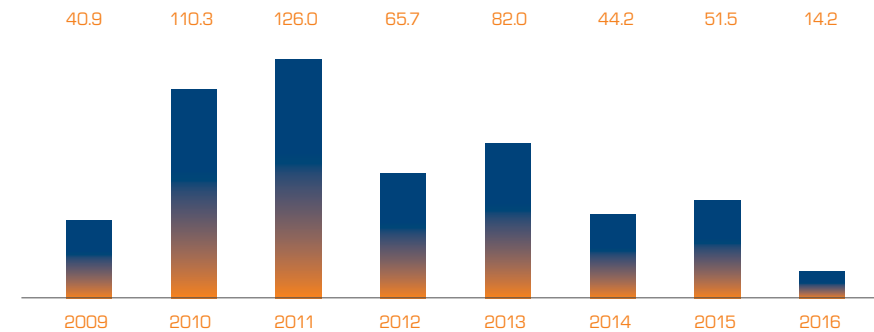
TRŽBY Z PREDAJA KOVU (MIL. USD) *
REVENUES FROM METAL SALES (MIL. USD) *



PREDAJ (TIS. TON) *
SALES (THS. TONNES) *



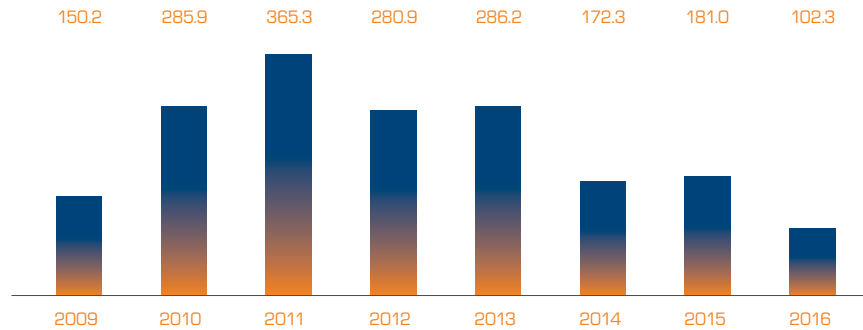
PREVÁDZKOVÝ HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK (MIL. USD) *
OPERATING INCOME (MIL. USD) *



* Zdroj: strana 61. Prípadné rozdiely voči auditovaným výkazom sú spôsobené rozdielnou metodikou. Auditované výsledky sú uvedené v prílohe na str. 73.

* Source: page 61. Variations between unaudited and audited results may occur due to different methodology used. Audited results are presented in appendix on page 73.

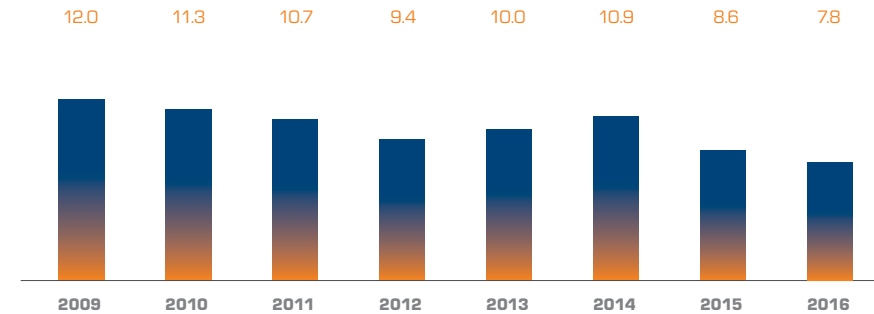
PRIDANÁ HODNOTA NA PRACOVNÍKA A ROK (TIS. USD) *
ADDED VALUE PER EMPLOYEE PER YEAR (THS. USD) *



* Prípadné rozdiely voči auditovaným výkazom sú spôsobené rozdielnou metodikou.
Auditované výsledky sú uvedené v prílohe na str. 73.

* Variations between unaudited and audited results may occur due to different methodology used.
Audited results are presented in appendix on page 73.

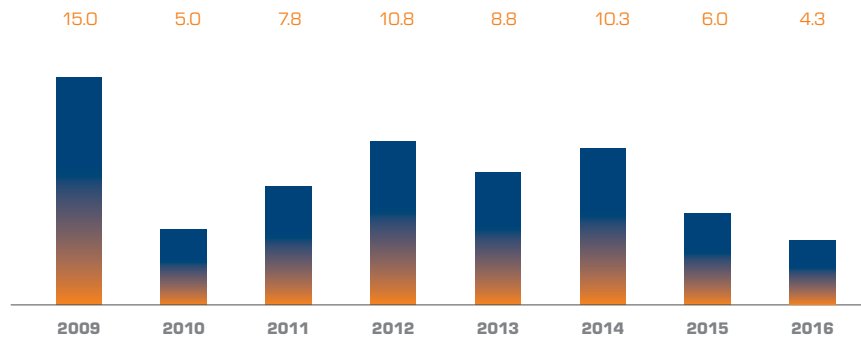
NÁKLADY NA ÚDRŽBU (IAS/IFRS) (MIL. USD) *
MAINTENANCE COSTS (IAS/IFRS) (MIL. USD) *



* Prípadné rozdiely voči auditovaným výkazom sú spôsobené rozdielnou metodikou.
Auditované výsledky sú uvedené v prílohe na str. 73.

* Variations between unaudited and audited results may occur due to different methodology used.
Audited results are presented in appendix on page 73.

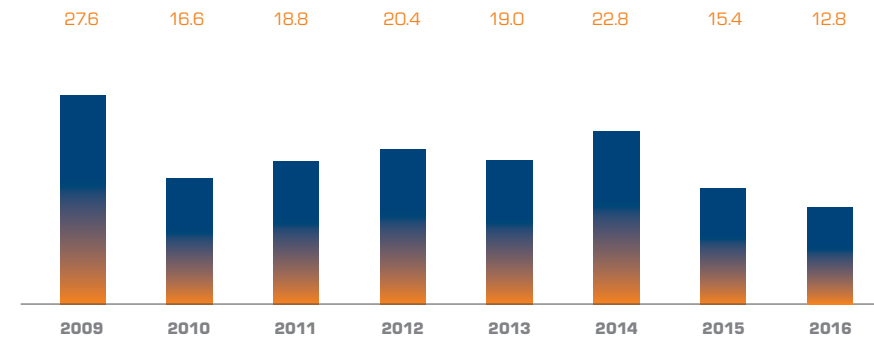
VÝDAVKY NA GO ELEKTROLYZÉROV (MIL. USD) *
CELL OVERHAULS EXPENDITURES (MIL. USD) *



* Prípadné rozdiely voči auditovaným výkazom sú spôsobené rozdielnou metodikou.
Auditované výsledky sú uvedené v prílohe na str. 73.

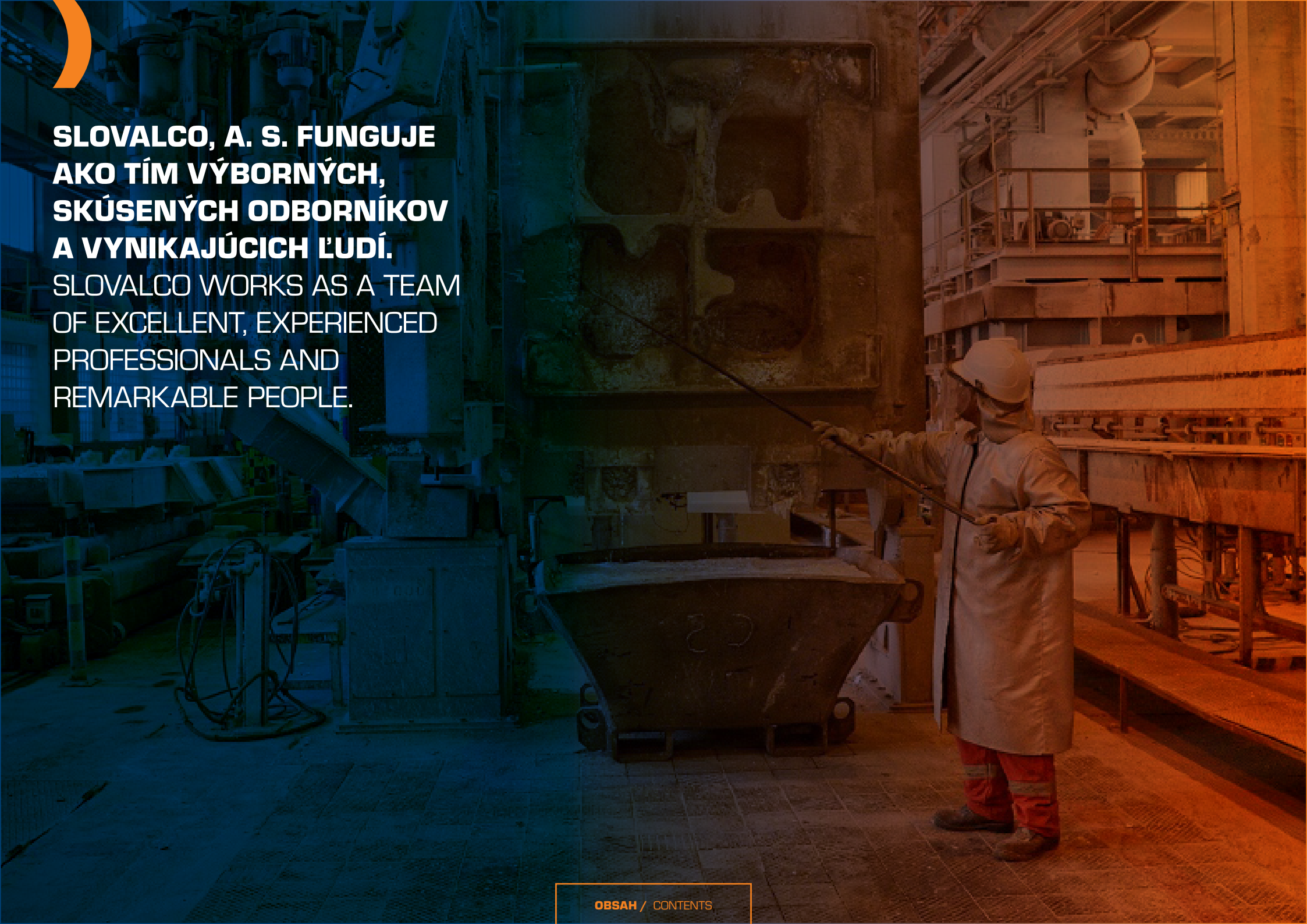
* Variations between unaudited and audited results may occur due to different methodology used.
Audited results are presented in appendix on page 73.

CELKOVÉ VÝDAVKY NA ÚDRŽBU (MIL. USD) *
TOTAL MAINTENANCE EXPENDITURES (MIL. USD) *



* Vrátane kapitalizovaných výdavkov. Prípadné rozdiely voči auditovaným výkazom sú spôsobené rozdielnou metodikou.
Auditované výsledky sú uvedené v prílohe na str. 73.

* Including capital expenditures. Variations between unaudited and audited results may occur due to different methodology used. Audited results are presented in appendix on page 73.



**SLOVALCO, A. S. FUNGUJE
AKO TÍM VÝBORNÝCH,
SKÚSENÝCH ODBORNÍKOV
A VYNIKAJÚCICH ĽUDÍ.**

SLOVALCO WORKS AS A TEAM
OF EXCELLENT, EXPERIENCED
PROFESSIONALS AND
REMARKABLE PEOPLE.

VÝSLEDKY - PREHĽAD

RESULTS - OVERVIEW

Výkaz ziskov
a strát / Income
statement items
('000 USD)

Neauditované / Unaudited	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Tržby z predaja kovu / Revenues from metal sales	379,335	437,088	505,225	423,887	428,300	436,915	441,642	352,465
Ostatné tržby (predaj, služby) / Other revenues (sales and services)	684	1,723	1,015	1,148	1,120	1,143	896	505
Čisté tržby / Net sales revenues	380,019	438,811	506,240	425,035	429,420	438,058	442,538	352,970
Prevádzkové náklady / Operating costs*	-316,633	-304,379	-356,356	-335,936	-324,798	-372,579	-370,070	-319,686
Odpisy / Depreciation*	-22,541	-24,131	-23,851	-23,373	-22,630	-21,319	-20,926	-19,118
Prevádzkový hosp.výsledok / Operating income*	40,845	110,301	126,033	65,726	81,992	44,160	51,542	14,166
Kurzové rozdiely / Exchange gains / losses*	-960	-1,994	-1,902	252	-253	194	194	80
Úroky z úverov a ostatné finančné náklady / Interest expense and other financial costs	-928	-682	-604	-466	-650	-522	-334	11
Vnorené deriváty / Embedded derivativees	-12,325	-522	7,208	925	9,887	-222	65	-33
Finančné výnosy / Financial and interest income	1,650	345	1,429	449	439	179	360	911
Zisk pred zdanením / Income before taxes*	28,282	107,448	132,164	66,886	91,414	43,829	51,827	15,135
Dane / Taxes*	-3,156	-25,196	-24,289	-16,085	-19,732	-14,148	-15,713	-3,098
Zisk po zdanení / Net income after taxes*	25,126	82,252	107,875	50,801	71,683	29,681	36,114	12,037

Súvaha / Balance
sheet items
('000 USD)

Obežné aktíva / Current assets*	163,049	196,049	181,622	145,382	181,484	144,492	150,631	125,261
Aktíva celkom / Total assets*	381,141	397,565	367,592	319,165	341,742	297,514	294,926	256,667
Cudzíe zdroje spolu / Total debt*	74,748	99,613	61,765	42,536	63,431	47,522	48,820	48,524
Odložená daň / Deferred income taxes*	9,298	11,365	12,093	15,627	15,458	18,306	19,654	18,347
Vlastné imanie / Equity*	306,393	297,952	305,828	276,629	278,311	249,992	246,106	208,143
Prioritné akcie / Preference shares	75,007	75,007	75,007	75,007	75,007	75,007	75,007	75,007
Bežné akcie / Ordinary shares	75,007	75,007	75,007	75,007	75,007	75,007	75,007	75,007

Prehľad o peňažných
tokoch / Cash flows
('000 USD)

Hotovosť vytvorená prevádzkou / Cash from operating activities*	97,060	120,628	90,038	102,849	101,153	28,209	85,880	32,787
Investičný CF / Cash from investing activities*	-20,189	-7,887	-8,836	-12,182	-9,666	-14,376	-12,072	-6,283
Finančný CF / Cash from financing activities	-12,024	-9,524	-9,524	0	0	0	0	0
Vyplatené dividendy / Dividend paid	-60,000	-90,000	-100,000	-80,000	-56,594	-71,407	-40,000	-50,000
Hotovosť na konci roka / Cash and cash equivalents at end of the year	59,894	73,111	44,789	55,456	90,349	32,775	66,583	43,087

Na akciu /
Per share
('000 USD)

Zisk pred zdanením / Income before taxes*	6.1	23.1	28.4	14	20	9	11	3
Zisk po zdanení / Net income*	5.4	17.7	23.2	11	15	6	8	3
Vlastné imanie / Equity*	65.9	64.1	65.8	59	60	54	53	45

Prevádzkové
údaje /
Operating data
(tony / tons)

Čapy na prietlačné lisovanie / Extrusion ingots	116,478	121,192	116,519	109,423	110,444	117,482	120,210	118,546
Primárne zliav. zliatiny / Primary foundry alloys	70,459	64,566	65,106	69,249	69,426	68,055	71,329	74,420
Tekutý kov / Liquid metal	0	0	0	0	0	0	0	0
Predaj odlievarenských výrobkov / Sales of casthouse products	186,937	185,758	181,625	178,672	179,870	185,537	191,539	192,966
Predaj ostatných výrobkov / Sales of others products	2,619	2,905	2,849	2,658	2,447	2,492	2,714	2,844
Sklad výrobkov / Products stock	6,789	8,837	11,372	10,643	9,143	10,560	9,281	11,857
Výroba tekutého kovu / Hot metal production	149,604	162,997	162,840	160,662	163,296	167,667	171,328	173,643
Výroba anód (pre tekutý kov) / Rodded anodes	78,705	85,317	83,978	85,473	83,630	83,016	86,637	89,236
LME 3-mesačná priemerná cena / LME 3-month average price	1,699	2,199	2,422	2,051	1,888	1,893	1,682	1,610

*Poznámka: Prípadné rozdiely voči auditovaným výkazom sú spôsobené rozdielnou metodikou. Auditované výsledky sú uvedené v prílohe na str. 73.

*Note: Variations between unaudited and audited results may occur due to different methodology used. Audited results are presented in appendix on page 73.

SPRÁVA DOZORNEJ RADY O KONTROLNEJ ČINNOSTI ZA ROK 2016

Činnosť dozornej rady bola v roku 2016 vykonávaná v súlade so zákonom č. 513/1991 Zb. (Obchodný zákonník), §197 až 201 a s platnými stanovami spoločnosti.

Na základe vykonaných kontrolných činností dozorná rada spoločnosti konštatuje, že nezistila žiadne podstatné porušenie zákona alebo stanov spoločnosti. Dozorná rada ďalej konštatuje, že v roku 2016 boli účtovné záznamy vedené riadne a v súlade so skutočnosťou a podnikateľskú činnosť spoločnosť vykonávala v súlade so zákonom, stanovami spoločnosti a pokynmi valného zhromaždenia spoločnosti.

Členovia dozornej rady týmto zároveň vyslovujú uznanie predstavenstvu a manažmentu spoločnosti za úspešné vedenie spoločnosti a za dosiahnutie pozitívnych hospodárskych výsledkov.



Žiar nad Hronom, 10.4.2017
Terrance W. Conley, predseda dozornej rady

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD REGARDING CONTROLLING ACTIVITIES FOR THE YEAR 2016

The activities of the Supervisory Board were carried out in compliance with the Act 513/1991 Coll. (the Commercial Code), Sections 197 to 201 and the Company's Articles of Association.

Based on the controlling activities carried out, the Supervisory Board hereby concludes that no material breaches of the law nor the Company's Articles of Association were identified during the controls performed. The Supervisory Board further concludes that bookkeeping records are properly maintained and that they reflect the actual situation and that the Company's business was carried out in compliance with the law, the Company's Articles of Association and instructions received from the Company's General Meeting during 2016.

Members of the Supervisory Board hereby acknowledge the work performed by the Company's Board of Directors and Management, the successful management of the Company, and the achievement of positive economic results.



Žiar nad Hronom, April 10, 2017
Terrance W. Conley, Chairman of the Supervisory Board



VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÝCH SÚČASTÍ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU (V TIS. USD)

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME (IN THS. USD)

	2016	2015	
Výnosy	352,638	441,835	Revenues
Prevádzkové náklady			Operating costs and expenses
Spotreba materiálu a energie	-285,181	-325,041	Materials and energy consumed
Zmena stavu zásob	1,463	-7,523	Change in inventory
Odpisy	-19,121	-20,969	Depreciation and amortisation
Osobné náklady	-14,850	-14,488	Personnel expenses
Opravy a údržby	-7,881	-8,513	Repair and maintenance
Preprava	-4,538	-5,021	Transportation
Služby prijaté od tretích strán	-3,206	-3,555	Third party services
Príspevok do jadrového fondu	-2,217	-2,229	Nuclear levy contribution
Právne a konzultačné služby	-594	-720	Legal and consultancy services
Ostatné prevádzkové náklady, netto	-1,895	-2,376	Other operating expenses, net
Spolu prevádzkové náklady	-338,020	-390,435	Total operating costs and expenses
Zisk z prevádzkovej činnosti	14,618	51,400	Profit from operating activities
Úrokové náklady	-2	-16	Interest expense
Úrokové výnosy	472	183	Interest income
Kurzový zisk, netto	80	195	Foreign exchange rate gain, net
Zisk / (strata) z vložených derivátov	-33	65	Gain / (loss) from embedded derivative
Zisk z finančnej činnosti	517	427	Net financial gain
Zisk pred zdanením	15,135	51,827	Profit before taxes
Daň z príjmu	-3,098	-15,713	Income taxes
Čistý zisk	12,037	36,114	Net profit for the year
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	Other comprehensive income for the year
Celkový komplexný výsledok za obdobie	12,037	36,114	Total comprehensive income for the year

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCIÍ (V TIS. USD)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (IN THS. USD)

	2016	2015	
MAJETOK			ASSETS
Neobežný majetok			Non-current assets
Dlhodobý nehmotný majetok	1,047	672	Intangible assets
Dlhodobý hmotný majetok	128,232	141,495	Property, plant and equipment
Investícia v dcérskej spoločnosti	2,099	2,099	Investment in subsidiary
Ostatný majetok	30	30	Other assets
	131,408	144,296	
Obežný majetok			Current assets
Zásoby	48,120	51,053	Inventories
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	7,529	7,275	Trade and other receivables
Pohľadávky z obchodného styku voči spriazneným osobám	32,998	31,385	Related party trade receivables
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	43,087	66,583	Cash and cash equivalents
	131,734	156,296	
MAJETOK SPOLU	263,142	300,592	TOTAL ASSETS
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES
Vlastné imanie			Shareholders' equity
Kmeňové akcie s nominálnou hodnotou jednej akcie 35 339 EUR: autorizované a emitované - 2 325 akcií	75,007	75,007	Common stock, nominal value EUR 35,339 per share: authorized and issued - 2,325 shares
Prioritné akcie s nominálnou hodnotou jednej akcie 35 339 EUR: autorizované a emitované - 2 325 akcií	75,007	75,007	Preferred stock, nominal value EUR 35,339 per share: authorized and issued - 2,325 shares
Zákonný rezervný fond	30,003	30,003	Statutory reserve fund
Nerozdelený zisk	28,127	66,090	Retained earnings
VLASTNÉ IMANIE SPOLU	208,144	246,107	TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY
Dlhodobé záväzky			Non-current liabilities
Ostatné záväzky a rezervy	2,259	2,709	Other payables and provisions
Odložený daňový záväzok	18,339	19,652	Deferred income tax liability
	20,598	22,361	
Krátkodobé záväzky			Current liabilities
Záväzky z obchodného styku	15,970	14,954	Trade payables
Záväzky z obchodného styku voči spriazneným osobám	12,231	7,977	Related party trade payables
Ostatné záväzky a rezervy	3,822	5,026	Other payables and provisions
Záväzok z dane z príjmu	2,377	4,167	Income tax payable
	34,400	32,124	
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU	263,142	300,592	TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV (V TIS. USD)

CASH FLOW STATEMENT (IN THS. USD)

	2016	2015	
Čistý zisk	12,037	36,114	Net income for the year
Úpravy o:			Adjustments for:
Odpisy	19,121	20,969	Depreciation and amortisation
Zmeny reálnej hodnoty vložených derivátov	33	-65	Change in fair value of embedded derivative
Daň z príjmu	3,098	15,713	Income taxes
Úrokové náklady	2	16	Interest expense
Úrokové výnosy	-472	-183	Interest income
Kurzové rozdiely vyplývajúce zo zaplatenia daní z príjmu	-94	-137	Exchange rate differences on income tax prepayments
Zmena stavu rezerv	-1,029	206	Change in provisions
Ostatné nepeňažné transakcie	272	-15	Other non-cash transactions
	32,968	72,618	
Úbytok / (prírastok) pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok	-1,875	17,922	Decrease / (increase) in trade and other receivables
Úbytok zásob	3,027	8,183	Decrease in inventories
Prírastok záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov	4,625	954	Increase in trade and other payables
Peňažné prostriedky z prevádzkovej činnosti	38,745	99,677	Cash generated from operations
Prijaté úroky	472	183	Interest received
Platené úroky	-2	-16	Interest paid
Zaplatená daň z príjmov, netto	-6,252	-13,569	Income taxes paid, net
Čisté peňažné prostriedky z prevádzkovej činnosti	32,963	86,275	Net cash flows from operating activities
Peňažné toky použité v investičnej činnosti			Cash flows used in investing activities
Obstaranie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	-6,281	-10,391	Acquisition of property, plant and equipment, intangible assets
Obstaranie dcérskej spoločnosti	0	-2,099	Acquisition of subsidiary
Tržby z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	0	61	Proceeds from sale of property, plant and equipment and intangible assets
Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti	-6,281	-12,429	Net cash flows used in investing activities
Peňažné toky použité vo finančnej činnosti			Cash flows used in financing activities
Vyplatené dividendy	-50,000	-40,000	Dividends paid
Čisté peňažné toky použité vo finančnej činnosti	-50,000	-40,000	Net cash flows used in financing activities
Prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-23,318	33,846	Increase / (decrease) in cash and cash equivalents
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	66,583	32,775	Cash and cash equivalents at the beginning of year
Ďalší efekt fluktuácie výmenných kurzov	-178	-38	Effect of exchange rate fluctuation on cash held
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci roka	43,087	66,583	Cash and cash equivalents at the end of the year

VÝKAZ ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA (V TIS. USD)

STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY (IN THS. USD)

	2016	2015	
Kmeňové akcie Common shares			
Stav, začiatok a koniec účtovného obdobia	75,007	75,007	Balance, beginning and end of year
Prioritné akcie Preferred shares			
Stav, začiatok a koniec účtovného obdobia	75,007	75,007	Balance, beginning and end of year
Zákonný rezervný fond Statutory reserve fund			
Stav, začiatok účtovného obdobia	30,003	30,003	Balance, beginning of year
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	Allocation to statutory reserve fund
Stav, koniec účtovného obdobia	30,003	30,003	Balance, end of year
Nerozdelený zisk Retained earnings			
Stav, začiatok účtovného obdobia	66,090	69,976	Balance, beginning of year
Čistý zisk	12,037	36,114	Net profit for the year
Komplexný výsledok za obdobie	12,037	36,114	Total comprehensive income for the period
Vyplatené dividendy	-50,000	-40,000	Dividends paid
Stav, koniec účtovného obdobia	28,127	66,090	Balance, end of year
Vlastné imanie a akcie spolu	208,144	246,107	Total equity and shares

Výsledok hospodárenia spoločnosti za účtovné obdobie roku 2016 predstavuje hodnotu 12 036 877,69 USD. Vzhľadom k tomu, že výška rezervného fondu spĺňa zákonom stanovené požiadavky, o distribúcii celého zisku za účtovné obdobie roku 2016 rozhodne valné zhromaždenie, v súlade s platnou

legislatívou a stanovami spoločnosti, na svojom riadnom zasadnutí dňa 27. apríla 2017.

Po skončení účtovného obdobia nenastali v súvislosti so zostavením účtovnej závierky udalosti osobitného významu, ktoré by mali vplyv na túto účtovnú závierku.

The economic result of the company for the accounting period of 2016 is 12,036,877.69 USD. With respect to the fact that the amount of reserve fund of the company meets the legal requirements, the General assembly will decide on distribution of the whole profit for 2016 at its regular meeting on

April 27, 2017, in accordance with the valid legislation and the articles of the company.

No material events with possible effect on these financial statements occurred after the reporting period.

SPRÁVA O OVERENÍ SÚLADU VÝROČNEJ SPRÁVY S ÚČTOVNOU ZÁVIERKOU

Dodatok správy nezávislého audítora týkajúci sa výročnej správy v zmysle § 27 odsek 6 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 („zákon o štatutárnom audite“)

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

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Slovalco, a. s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2016, ktorá je uvedená vo výročnej správe. K účtovnej závierke sme 14. marca 2017 vydali správu nezávislého audítora v nasledovnom znení:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Slovalco, a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016, výkazy ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2016, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

REPORT ON THE AUDIT OF CONSISTENCY OF THE ANNUAL REPORT WITH THE FINANCIAL STATEMENTS

Appendix to the independent Auditors' Report issued on the Annual Report pursuant to Article 27 (6) of the Act No. 423/2015 Coll. on statutory audit and on amendments to Act No. 431/2002 Coll. on accounting as amended (“the Act on Statutory Audit“)

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

We have audited the financial statements of Slovalco, a. s. (“the Company”) as at 31 December 2016 presented in the accompanying Annual Report. We have issued an independent auditors' report on the financial statements on 14 March 2017 with the following wording:

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Slovalco, a. s. (“the Company”), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2016, statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes to 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 and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (“ISAs”). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements of the Act No. 423/2015 Coll. on statutory audit and on amendments to Act No. 431/2002 Coll. on accounting as amended (“the Act on Statutory Audit“) including the Code of Ethics for an Auditor 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.

Responsibilities of the Statutory Body for the Financial Statements

The statutory body is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as the statutory body 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, the statutory body 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 the statutory body either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných auditorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídanie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

14. marca 2017
Bratislava, Slovenská republika

Auditorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96

Zodpovedný audítor:
Ing. Ľuboš Vančo
Licencia SKAU č. 745

Auditors' 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 auditors' 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 ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism 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 the statutory body.
- Conclude on the appropriateness of the statutory body'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 auditors' 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 auditors' 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.

14 March 2017
Bratislava, Slovak Republic

Auditing company:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
License SKAU No. 96

Responsible auditor:
Ing. Ľuboš Vančo
License SKAU No. 745

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

19. apríla 2017
Bratislava, Slovenská republika

Auditorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor:
Ing. Ľuboš Vančo
Licencia SKAU č. 745

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Reporting on Information in the Annual Report

The statutory body is responsible for the information in the Annual Report prepared in accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended (“the Act on Accounting”). Our opinion on the financial statements does not cover other information in the Annual Report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Annual Report and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the audited financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

With respect to the Annual Report of the Company, we consider whether it includes the disclosures required by the Act on Accounting.

Based on the work undertaken in the course of the audit of the financial statements, in our opinion:

- the information given in the Annual Report for the year 2016 is consistent with the financial statements prepared for the same financial year; and
- the Annual Report contains information according to the Act on Accounting.

In addition to this, in light of the knowledge of the Company and its environment obtained in the course of audit, we are required to report if we have identified material misstatement in the Annual Report that we have obtained prior to the date of this auditors' report. We have nothing to report in this respect.

19 April 2017
Bratislava, Slovak Republic

Auditing company:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
License SKAU No. 96



Responsible auditor:
Ing. Ľuboš Vančo
License SKAU No. 745



OBCHODNÉ ZASTÚPENIA SPOLOČNOSTI

Naša spolupráca s Hydro Aluminium AS zahŕňa spoločné obchodné zastúpenia vo viacerých krajinách Európy. Nájdete nás na nasledujúcich miestach:

NÓRSKO

Hydro Aluminium AS
Drammensveien 260
N-0283 Oslo
Norway
Telefón: +47 22 53 81 00
www.hydro.com

NEMECKO

Hydro Aluminium Deutschland GmbH
Georg-von-Boeselager-Str. 21
D-53117 Bonn
Germany
Telefón: +49 2285 52-2411

TALIANSKO

Hydro Aluminium
Metal Products s. r. l.
Via Mamelì, 25
I-21052 – Busto Arsizio (VA)
Italy
Telefón: +39 03 31 30 49 11



SALES OFFICES

Our co-operation with Hydro Aluminium AS also includes shared Sales Offices throughout Europe. You can contact us at the following sites:

NORWAY

Hydro Aluminium AS
Drammensveien 260
N-0283 Oslo
Norway
Phone: +47 22 53 81 00
www.hydro.com

GERMANY

Hydro Aluminium Deutschland GmbH
Georg-von-Boeselager-Str. 21
D-53117 Bonn
Germany
Phone: +49 2285 52-2411

ITALY

Hydro Aluminium
Metal Products s. r. l.
Via Mamelì, 25
I-21052 – Busto Arsizio (VA)
Italy
Phone: +39 03 31 30 49 11



NAJVÝZNAMNEJŠÍ KONEČNÍ ZÁKAZNÍCI A DODÁVATELIA

THE MOST IMPORTANT END CUSTOMERS AND SUPPLIERS

PRIMÁRNE ZLIEVARENSKÉ ZLIATINY / PRIMARY FOUNDRY ALLOYS

NEMAK Gyor Kft.	Maďarsko / Hungary
Maxion Wheels Czech, s.r.o.	ČR / Czech Republic
NEMAK Linz GmbH	Rakúsko / Austria
NEMAK Slovakia, s. r. o.	SR / Slovakia
Maxion Wheels Italia SRL	Taliansko/Italy
Cromodora Wheels s. r. o.	ČR / Czech Republic

ČAPY NA PRIETLAČNÉ LISOVANIE / EXTRUSION INGOTS

Sapa Profiles Kft	Maďarsko / Hungary
Sapa profily, a. s.	SR / Slovakia
HA Nenzing	Rakúsko / Austria
SC Sapa Profiles SRL	Rumunsko / Romania
Constellium Extrusions Levice	SR / Slovakia
Cortizo Slovakia, a. s.	SR / Slovakia

DODÁVATELIA / SUPPLIERS

Hydro Aluminium AS	Nórsko / Norway
SLOVENSKÉ ELEKTRÁRNE, a. s.	SR / Slovakia
Metalleghé S.p.a.	Taliansko / Italy
FLUORSID S. p. A	Taliansko / Italy
OMV Deutschland GmbH	Nemecko / Germany;
DEZA, a. s.	ČR / Czech Republic



KONTAKTY

GENERÁLNY RIADITEĽ

Chief Executive Officer
Milan Veselý
milan_vesely@slovalco.sk

OBCHODNO-FINANČNÝ RIADITEĽ

Chief Commercial and Financial Officer
Rudolf Knapp
rudolf_knapp@slovalco.sk

VÝROBNO-TECHNICKÝ RIADITEĽ

Chief Operational and Technical Officer
Igor Krátky
igor_kratky@slovalco.sk

Elektro-chemický proces

Electro-chemical process
Vladimír Hamar
vladimir_hamar@slovalco.sk

Proces finalizácie

Finalization process
Ivan Mesároš
ivan_mesaros@slovalco.sk

Údržba

Maintenance
Helena Novodomcová
helena_novodomcova@slovalco.sk

Oddelenie internej logistiky

Internal Logistics Department
Jozef Revaj
jozef_revaj@slovalco.sk

CONTACTS

Oddelenie predaja a nákupu

Sales & Purchase Department
Kamil Skladan
kamil_skladan@slovalco.sk

Finančné oddelenie

Finance Department
Radovan Sihelský
radovan_sihelsky@slovalco.sk

Oddelenie integrovaných systémov

Integrated Systems Department
Peter Otapka
peter_otapka@slovalco.sk

Oddelenie informačných technológií

Information Technologies Department
Maroš Babinec
maros_babinec@slovalco.sk

SLOVALCO, A. S.

Priemyselná 14
965 48 Žiar nad Hronom
SLOVAKIA
tel.: +421 45 608 99 99
fax: +421 45 608 88 88
e-mail: mail@slovalco.sk
<http://www.slovalco.sk>
Zelená linka: 0800 15 15 15
Toll-free number: 0800 15 15 15



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016



FINANCIAL STATEMENT 2016

Slovalco, a.s.

**Účtovná závierka
k 31. decembru 2016**

Zostavená podľa
Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo
v znení prijatom Európskou úniou

Obsah

Správa nezávislého audítora	1 – 3
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2016	4
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016	5
Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2016	6
Výkaz zmien vlastného imania za rok končiaci sa 31. decembra 2016	7
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2016	8 – 28

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábřeží 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Svalco, a.s.

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Svalco, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2016, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu

KPMG Slovensko spol. s r. o. is a Slovak limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity.

Obchodný register: Obchodného súdu Bratislava I, oddiel S/č, vložka č. 0364/B
Commercial register of District Court Bratislava I, section S/č, file No. 0364/B

IČO/Registration number: 31345738
Evidenčné číslo licencie audítora: 96
License number of statutory auditor: 96

FINANCIAL STATEMENT 2016



nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných auditorských štandardov vždy odhalí významné nesprávosti, ak také existujú. Nesprávosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obdienenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné pre dané okolnosti, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016



Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

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

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď získame výročnú správu, posúdime, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky vyjadríme názor, či:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky.

14. marca 2017

Bratislava, Slovenská republika

Auditorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor:
Ing. Ľuboš Vančo
Licencia SKAU č. 745

FINANCIAL STATEMENT 2016

Slovalco, a.s.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÝCH SÚČASTÍ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

Za rok končiaci sa 31. decembra			
v tisícoch USD	Pozn.	2016	2015
Výnosy		352 638	441 835
Prevádzkové náklady			
Spotreba materiálu a energie	4	(285 181)	(325 041)
Zmena stavu zásob		1 463	(7 523)
Odpisy	7, 8	(19 121)	(20 969)
Osobné náklady	5	(14 850)	(14 488)
Opravy a údržby		(7 881)	(8 513)
Preprava		(4 538)	(5 021)
Služby prijaté od tretích strán		(3 206)	(3 555)
Príspevok do jadrového fondu		(2 217)	(2 229)
Právne a konzultačné služby		(594)	(720)
Ostatné prevádzkové náklady, netto		(1 895)	(2 376)
Spolu prevádzkové náklady		(338 020)	(390 435)
Zisk z prevádzkovej činnosti		14 618	51 400
Úrokové náklady		(2)	(16)
Úrokové výnosy		472	183
Kurzový zisk, netto		80	195
Zisk(strata) z vložených derivátov	19	(33)	65
Zisk z finančnej činnosti		517	427
Zisk pred zdanením		15 135	51 827
Daň z príjmu	6	(3 098)	(15 713)
Čistý zisk		12 037	36 114
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie		12 037	36 114

Účtovné zásady a poznámky na stranách 8 až 28 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

Slovalco, a.s.

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCIÍ

k 31. decembru			
<i>v tisícoch USD, okrem hodnôt za akciu</i>	Pozn.	2016	2015
MAJETOK			
Neobežný majetok			
Dlhodobý nehmotný majetok	8	1 047	672
Dlhodobý hmotný majetok	7	128 232	141 495
Investícia v dcérskej spoločnosti	10	2 099	2 099
Ostatný majetok		30	30
		131 408	144 296
Obežný majetok			
Zásoby	11	48 120	51 053
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	12	7 529	7 275
Pohľadávky z obchodného styku voči spriazneným osobám	12, 18	32 998	31 385
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	43 087	66 583
		131 734	156 296
MAJETOK SPOLU		263 142	300 592
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Vlastné imanie			
Kmeňové akcie s nominálnou hodnotou jednej akcie 35 339 EUR: autorizované a emitované – 2 325 akcií		75 007	75 007
Prioritné akcie s nominálnou hodnotou jednej akcie 35 339 EUR: autorizované a emitované – 2 325 akcií		75 007	75 007
Zákonný rezervný fond		30 003	30 003
Nerozdelený zisk		28 127	66 090
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		208 144	246 107
Dlhodobé záväzky			
Ostatné záväzky a rezervy	15	2 259	2 709
Odložený daňový záväzok	6	18 339	19 652
		20 598	22 361
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku	14	15 970	14 954
Záväzky z obchodného styku voči spriazneným osobám	14, 18	12 231	7 977
Ostatné záväzky a rezervy	15, 19	3 822	5 026
Záväzok z dane z príjmu		2 377	4 167
		34 400	32 124
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU		263 142	300 592

Účtovné zásady a poznámky na stranách 8 až 28 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

5

FINANCIAL STATEMENT 2016

Slovalco, a.s.

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

Za rok končiaci sa 31. decembra			
<i>v tisícoch USD</i>	Pozn.	2016	2015
Čistý zisk		12 037	36 114
Úpravy o:			
Odpisy	7, 8	19 121	20 969
Zmeny reálnej hodnoty vložených derivátov	19	33	(65)
Daň z príjmu	6	3 098	15 713
Úrokové náklady		2	16
Úrokové výnosy		(472)	(183)
Kurzové rozdiely vyplývajúce zo zaplata daní z príjmu		(94)	(137)
Zmena stavu rezerv		(1 029)	206
Ostatné nepeňažné transakcie		272	(15)
		32 968	72 618
Úbytok / (prírastok) pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok		(1 875)	17 922
Úbytok zásob		3 027	8 183
Prírastok záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		4 625	954
Peňažné prostriedky z prevádzkovej činnosti		38 745	99 677
Prijaté úroky		472	183
Platené úroky		(2)	(16)
Zaplatená daň z príjmov, netto		(6 252)	(13 569)
Čisté peňažné prostriedky z prevádzkovej činnosti		32 963	86 275
Peňažné toky použité v investičnej činnosti			
Obstaranie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	7, 8	(6 281)	(10 391)
Obstaranie dcérskej spoločnosti	10	-	(2 099)
Tržby z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		-	61
Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti		(6 281)	(12 429)
Peňažné toky použité vo finančnej činnosti			
Vyplatené dividendy		(50 000)	(40 000)
Čisté peňažné toky použité vo finančnej činnosti		(50 000)	(40 000)
Prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		(23 318)	33 846
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	13	66 583	32 775
Efekt fluktuácie výmenných kurzov		(178)	(38)
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci roka	13	43 087	66 583

Účtovné zásady a poznámky na stranách 8 až 28 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

6

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

Slovalco, a.s.

VÝKAZ ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA

v tisícoch USD, okrem akcií	Za rok končiaci sa 31. decembra			
	Hodnoty		Akcie	
	2016	2015	2016	2015
Kmeňové akcie				
Stav, začiatok a koniec účtovného obdobia	75 007	75 007	2 325	2 325
Prioritné akcie				
Stav, začiatok a koniec účtovného obdobia	75 007	75 007	2 325	2 325
Zákonný rezervný fond				
Stav, začiatok účtovného obdobia	30 003	30 003		
Pridel do zákonného rezervného fondu	-	-		
Stav, koniec účtovného obdobia	30 003	30 003		
Nerozdelený zisk				
Stav, začiatok účtovného obdobia	66 090	69 976		
Čistý zisk	12 037	36 114		
Komplexný výsledok za obdobie	12 037	36 114		
Vyplatené dividendy	(50 000)	(40 000)		
Stav, koniec účtovného obdobia	28 127	66 090		
Vlastné imanie a akcie spolu	208 144	246 107	4 650	4 650

Účtovné zásady a poznámky na stranách 8 až 28 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

7

FINANCIAL STATEMENT 2016

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2016

1. INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Slovalco, a.s. („spoločnosť“) je akciovou spoločnosťou, ktorá bola založená v Slovenskej republike 27. mája 1993 a zaregistrovaná v Obchodnom registri 7. júna 1993. Sídlo spoločnosti je na adrese Priemyselná 14, 965 48 Žiar nad Hronom, Slovenská republika, IČO: 31 587 011, DIČ: 2020479483.

K 31. decembru 2016 boli akcionári spoločnosti Hydro Aluminium (55,3 %) a Slovalco Invest, a.s. (44,7 %). Podiel spoločnosti Hydro Aluminium na hlasovacích právach k 31. decembru 2016 predstavuje 60 % a podiel Slovalco Invest, a.s. 40 % z celkového počtu hlasovacích práv.

Základné imanie je registrované v Obchodnom registri a bolo splatené v plnej výške.

Hlavnou činnosťou spoločnosti je výroba hliníkových výrobkov určených na predaj najmä v západnej, strednej a východnej Európe. Nákup oxidu hlinitého zabezpečuje spoločnosť Hydro Aluminium International SA a predaj všetkých hliníkových výrobkov zabezpečuje spoločnosť Hydro Aluminium AS, ktoré sú spríaznenými osobami.

Spoločnosť je organizovaná a riadená ako samostatný obchodný segment a na účely rozdelenia zdrojov a posúdenia výsledkov činnosti predstavenstvo a generálny riaditeľ považuje spoločnosť za samostatný prevádzkový segment.

V priebehu roka 2016 spoločnosť zamestnávala v priemere 494 zamestnancov, z toho 11 zamestnancov na manažérskych pozíciách (2015: 493 zamestnancov, z toho 11 zamestnancov na manažérskych pozíciách).

Obchodný názov a sídlo materskej spoločnosti a konečnej materskej spoločnosti

Účtovná závierka spoločnosti je súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky materskej spoločnosti Hydro Aluminium. Konečná materská spoločnosť je Norsk Hydro ASA, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou („IFRS/EU“). Obidve konsolidované účtovné závierky sú k dispozícii v sídle spoločnosti na adrese Drammensveien 260, Oslo, Nórsko a na registrovom súde na adrese Havnegata 48, N-8910 Bronnoyusund, Nórsko.

Zloženie štatutárnych orgánov spoločnosti

Dozorná rada	Predstavenstvo
Terrance W. Conley – predseda	Tor – Ove Horstad – predseda
Matuš Jurových – člen (vznik funkcie: 27.04.2016)	Knut Meel – člen
Ingeborg Margrethe Liahjell – člen	Jozef Oravkin – člen
Einar Glomnes – člen (vznik funkcie: 27.04.2016)	Marián Slivovič – člen
Juraj Mikulčík – člen	Erik Fossum – člen (vznik funkcie: 13.12.2016)
Norunn Hegna Svennevig – člen (vznik funkcie: 27.04.2016)	Knut Omholt Austreid – člen (zánik funkcie: 13.12.2016)
Miroslav Mlatec – člen	
Denisa Mikušová Schultzová – člen	
Rudolf Brázdovič – člen	
Eduard Maták – člen (zánik funkcie: 27.04.2016)	
Thorvald Mellerud – člen (zánik funkcie: 27.04.2016)	
Ola Saeter – člen (zánik funkcie: 14.04.2016)	

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2016 bola zostavená ako riadna účtovná závierka podľa §17a ods. 2 zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov za účtovné obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016.

Schválenie účtovnej závierky za rok 2015

Účtovnú závierku spoločnosti Slovalco, a.s. za rok končiaci sa 31. decembra 2015, zostavenú podľa IFRS v znení prijatom Európskou úniou, schválilo riadne valné zhromaždenie 27. apríla 2016. Čistý zisk za rok 2015 bol 36 114 tis. USD. Valné zhromaždenie spoločnosti rozhodlo v roku 2016 vyplatiť akcionárom zisk za rok 2015 a nerozdelený zisk z predchádzajúcich rokov spolu v hodnote 50 000 tis. USD vo forme dividend. Dividendy boli vyplatené akcionárom Hydro Aluminium a Slovalco Invest, a.s. v mesiacoch máj 2016 a december 2016. Z vyplatených dividend pripadlo 0,04 USD na jednu prioritnú akciu a 21 505,38 USD na kmeňovú akciu.

Neobmedzené ručenie

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

8

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2016

2. VÝCHODISKA PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Vyhlasenie o zhode

Táto účtovná závierka je riadnou individuálnou účtovnou závierkou spoločnosti Slovalco, a.s. Účtovná závierka bola zostavená za účtovné obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016 podľa IFRS/EÚ. Pojem IFRS zahŕňa taktiež Medzinárodné účtovné štandardy (IAS) a interpretácie vydané Komisiou pre Interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC) a bývalým Stálym výborom pre interpretácie (SIC). Všetky Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ, ktoré sú povinné pre účtovné obdobie 2016, boli pri zostavení tejto účtovnej závierky aplikované.

Výhodiská pre ocenenie a funkčná mena

Účtovná závierka spoločnosti bola zostavená na základe historických cien, okrem prípadov niektorých finančných nástrojov. Účtovná závierka je prezentovaná v US dolároch (USD), ktoré sú funkčnou menou spoločnosti, pričom všetky čiastky boli zaokrúhlené na celé tisíce okrem prípadov, kedy je uvedené inak.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu, že spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti. Kde bolo potrebné, isté porovnateľné údaje boli reklasifikované tak, aby boli porovnateľné s tohtoročnou prezentáciou.

Vedenie spoločnosti monitoruje stav cien LME a premii na činnosť spoločnosti. V roku 2016 dosiahla cena hliníka na LME svoje dno s priemerou ročnou hodnotou 1 610 USD/t. K pozitívnemu trendu vývoja došlo až klu koncu roka, kedy cena LME skončila na hodnotách nad 1 700 USD/t. Výrazný vplyv na pokles realizačnej ceny mali aj nízke produktové premie, ktoré tvoria neoddeliteľnú zložku celkovej ceny výrobkov. V tejto súvislosti spoločnosť vypracovala plán na budúci rok, podľa ktorého spoločnosť predpokladá, že dôjde k miernemu zvýšeniu objemu výroby a tržieb oproti roku 2016 a spoločnosť dosiahne kladný hospodársky výsledok. Vedenie spoločnosti preto neočakáva, že by súčasná finančná kríza a hospodárska recesia mali významný negatívny vplyv na spoločnosť.

Zmeny účtovných zásad a účtovných metód

Počas roka 2016 nadobudli účinnosť viaceré nové štandardy, novelizácie štandardov a interpretácie. Žiadne z týchto prvých uplatnení nemali významný vplyv na účtovné zásady a účtovné metódy spoločnosti.

Použitie odhadov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ vyžaduje, aby vedenie spoločnosti použilo odhady a stanovilo predpoklady, ktoré majú vplyv na niektoré sumy vykázané v účtovnej závierke alebo uvedené v poznámkach účtovnej závierky. Skutočné výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov. Rozdiely medzi týmito odhadmi a skutočnými výsledkami môžu mať významný vplyv na túto účtovnú závierku.

Významné účtovné úsudky a hlavné príčiny neistoty odhadov

Pri uplatňovaní účtovných zásad a účtovných metód, ktoré sú opísané v poznámke 3, spoločnosť použila nasledujúce úsudky a hlavné predpoklady týkajúce sa budúcnosti a ostatné hlavné zdroje neistoty odhadov k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, ktoré predstavujú významné riziko potreby významnej úpravy zostatkových hodnôt majetku a záväzkov v priebehu nasledujúceho účtovného obdobia alebo majú najvýznamnejší vplyv na sumy uvedené v účtovnej závierke:

Dlhodobý hmotný majetok (doba životnosti a zníženie hodnoty)

Dlhodobý hmotný majetok sa odpisuje podľa odhadovanej doby životnosti. Ekonomická životnosť dlhodobého hmotného majetku sa odhaduje na základe jeho bežného použitia, prevádzkových podmienok a technického zastarania. Pokiaľ existujú inherentné neistoty týkajúce sa budúcich ekonomických podmienok, zmien technológií a podnikateľského prostredia v odvetví, ktoré môžu v budúcnosti vyistiť od úprav odhadovanej doby životnosti majetku, tieto môžu významne zmeniť vykázané zostatkové hodnoty, vlastné imanie a zisk.

Činitele, ktoré sú považované za dôležité pri posudzovaní zníženia hodnoty dlhodobého majetku zahŕňajú technologický pokrok v odvetví, významné zhoršenie výsledkov v porovnaní s očakávanými historickými alebo budúcimi prevádzkovými výsledkami a významné zmeny v spôsobe použitia obstaraného majetku alebo stratégie pre celkovú činnosť spoločnosti. Keď spoločnosť zistí, že zostatková účtovná hodnota dlhodobého majetku nemusí byť návrtná na základe výskytu jedného alebo viacerých hore uvedených indikátorov, zníženie hodnoty je vypočítané na základe odhadov budúcich čistých odočlenených peňažných príjmov očakávaných z tohto majetku vrátane prípadného vyradenia. Odhadované zníženie hodnoty by mohlo byť nedostatkové, ak analýza nahodnotila budúce peňažné príjmy alebo sa okolnosti v budúcnosti zmenia. Viac informácií o odhade zníženia hodnoty majetku sa nachádza v poznámke č. 9.

Reálna hodnota vložených derivátov

Vložené deriváty boli ocenené na základe očakávaných peňažných tokov, ktoré boli diskontované pomocou súčasných sadziieb aplikovateľných na položky podobnej povahy a miery rizika. Toto ocenenie si vyžaduje, aby spoločnosť uskutočnila odhady o výške očakávaných budúcich peňažných tokov a výške diskontných sadziieb, a preto podliehajú miere neistoty. Viac informácií o odhade reálnej hodnoty vložených derivátov sa nachádza v poznámke č. 22.

FINANCIAL STATEMENT 2016

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2016

3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ METÓDY

Transakcie v cudzích menách

Transakcie vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu prepočítávajú na menu USD referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) alebo Národnou bankou Slovenska (NBS) ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Finančný majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítávajú na menu USD referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným ECB alebo NBS ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a účtuju sa s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Nefinančný majetok a záväzky, prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene sa prepočítávajú na menu USD referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným ECB alebo NBS v deň uskutočnenia účtovného prípadu.

Dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok sa vykazuje v obstarávacej cene po odpočítaní oprávok a opravných položiek (strata zo znehodnotenia). Obstarávacia cena obsahuje všetky náklady, ktoré priamo súvisia s uvedením položky majetku do používania podľa plánovaného účelu. Dlhodobý hmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou sa oceňuje vlastnými nákladmi, ktoré zahŕňajú náklady na materiál, priame mzdy a nepriame náklady priamo súvisiace s výrobou dlhodobého hmotného majetku, ktoré spoločnosť vznikli do momentu uvedenia príslušnej položky majetku do prevádzky.

Následné výdavky, vynaložené na nahradenie takých častí dlhodobého hmotného majetku, ktoré sú vykázané samostatne, vrátane generálnych opráv majetku, sa aktivujú, ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky spojené s príslušnou položkou majetku, ktoré spoločnosť získa, budú nad rámec pôvodnej výkonnosti, pričom obstarávaciu cenu takejto položky bude možné spoľahlivo určiť. Ostatné následné výdavky sa aktivujú iba vtedy, ak zvyšujú budúce ekonomické úžitky spojené s danou položkou majetku nad rámec jej pôvodnej výkonnosti, pričom obstarávaciu cenu možno spoľahlivo určiť. Všetky ostatné výdavky vynaložené po obstaraní dlhodobého hmotného majetku na obnovu alebo udržanie objemu budúcich peňažných tokov sa účtujú do nákladov pri ich vzniku.

Dlhodobý hmotný majetok sa odpisuje rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti (20 - 40 rokov pre budovy a 4 - 30 rokov pre stroje, zariadenia a vozidlá). Pozemky a obstarávaný majetok sa neodpisujú. Ak niektoré významné súčasť dlhodobého hmotného majetku majú rozdielne doby životnosti, vykazujú a odpisujú sa ako samostatné položky.

Odhadované doby životnosti a odpisový plán sú prehodnotené na konci každého účtovného obdobia.

Zisk, resp. strata z predaja resp. vyradenia položky dlhodobého hmotného majetku sa určuje ako rozdiel medzi výnosmi z predaja a zostatkovou hodnotou majetku a vykazuje sa vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasť komplexného výsledku.

Dlhodobý nehmotný majetok

Samostatne obstaraný dlhodobý nehmotný majetok sa vykazuje v obstarávacej cene, po odpočítaní oprávok a opravných položiek (strat zo znehodnotenia). Počítačový softvér sa odpisuje rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti 5 rokov. Odhadované doby životnosti a odpisový plán sú prehodnotené na konci každého účtovného obdobia.

Znehodnotenie majetku

Ku dňu, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka sa posudzuje, či existujú faktory, ktoré by naznačovali, že realizovateľná hodnota nefinančného majetku, okrem zásob a odloženej daňovej pohľadávky je nižšia ako ich zostatková hodnota. V prípade zistenia takýchto faktorov sa odhadne realizovateľná hodnota nefinančného majetku, okrem zásob a odloženej daňovej pohľadávky ako ich čistá predajná cena (teda reálna hodnota mínus náklady na predaj), alebo súčasná hodnota z nich plyúcich budúcich peňažných tokov (teda hodnota z použitia), podľa toho, ktorá je vyššia. Každá takto vzniknutá odhadnutá strata zo zníženia hodnoty majetku sa účtuje v plnej výške vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasť komplexného výsledku z obdobia, v ktorom vznikla hodnota nastala. Diskontné sadzby použité pri výpočte súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov sú tie, ktoré sú považované za primerané spoločnosti v ekonomickom prostredí Slovenskej republiky ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Investícia v dcérskej spoločnosti

Dcérska spoločnosť je taká účtovná jednotka, vrátane štruktúrovanej účtovnej jednotky, ktorú spoločnosť kontroluje pretože (i) má právomoc ovládať relevantné aktivity danej účtovnej jednotky, ktoré významne ovplyvňujú jej ziskovosť a výnosy, (ii) je vystavená alebo má právo na variabilné výnosy z danej účtovnej jednotky a (iii) má schopnosť používať svoje právomoci na to, aby ovplyvnila návratnosť investície do danej účtovnej jednotky. Existenciu a vplyv podstatných práv vrátane potenciálnych hlasovacích práv je nutné zväziť pri vyhodnocovaní, či spoločnosť má právomoci nad inou účtovnou jednotkou. Na to, aby právo bolo podstatné, jeho držiteľ musí mať praktickú schopnosť toto právo uplatniť v čase, keď sa robia rozhodnutia o relevantných aktivitách účtovnej jednotky. Spoločnosť môže mať právomoci nad účtovnou jednotkou i keď vlastní menej ako polovicu hlasovacích práv. V takom prípade spoločnosť vyhodnocuje veľkosť hlasovacích práv ostatných investorov v porovnaní so svojimi právami a tiež rozloženie vlastníctva týchto ostatných hlasovacích právach s cieľom zistiť, či má de-facto rozhodovacie právomoci nad účtovnou jednotkou. Ochranné práva ostatných investorov, napríklad tie, čo sa týkajú podstatných zmien aktivít účtovnej jednotky alebo tie, ktoré sú aplikovateľné len za výnimočných okolností, nebránia spoločnosti kontrolovať inú účtovnú jednotku.

Investícia v dcérskej spoločnosti sa oceňuje v tejto individuálnej účtovnej závierke v obstarávacej cene. Obstarávacia cena je vyjadrená hodnotou zaplatených peňažných prostriedkov alebo peňažných ekvivalentov alebo reálnou hodnotou vloženého

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2016

majetku a záväzkov na obstaranie dcérskej spoločnosti ku dňu jej obstarania. Prípadné zníženie jej ocenenia sa vyjadruje prostredníctvom opravnej položky s využitím metódy súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných tokov alebo reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj podľa toho, ktorá je vyššia.

Finančné nástroje

Finančný majetok a finančné záväzky sa vykážu vo výkaze o finančnej situácii spoločnosti, keď sa spoločnosť stane zmluvnou stranou dohôd obsahujúcich finančné nástroje. Finančné nástroje spoločnosti predstavujú pohľadávky, záväzky a finančné deriváty.

Vložené deriváty

Deriváty vložené do iných finančných nástrojov alebo iných základných zmlúv sa z účtovného hľadiska posudzujú ako samostatné deriváty, ak neexistuje úzka súvislosť medzi ich rizikami a charakteristikami, a rizikami a charakteristikami základného finančného nástroja a ak sa základný finančný nástroj neocenuje v reálnej hodnote, so zmenami reálnej hodnoty vykázanými vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku, a ak samostatný nástroj s tými istými podmienkami, ako vložený derivát, by spĺňal definíciu derivátu.

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov vo výkaze o finančnej situácii sú definované ako peniaze a cenniny v pokladni a vklady na bankových účtoch s dobou viazanosti kratšou ako 3 mesiace.

Pre účely výkazu peňažných tokov peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov zahŕňajú peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov tak, ako sú definované vyššie.

Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky

Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky majú pevné a definovateľné platby a nie sú kótované na aktívnom trhu. Oceňujú sa amortizovanými nákladmi upravenými o zníženie ich hodnoty. Vo výkaze o finančnej situácii sú vykázané podľa doby ich splatnosti ako neobežný majetok, alebo ako obežný majetok. Opravná položka je vytvorená k tým pohľadávkam, ku ktorým existuje riziko ich nevykonalnosti. Spoločnosť určí potrebnú výšku opravnej položky na základe vekovej štruktúry pohľadávok, ako aj na základe analýzy úverového rizika jednotlivých pohľadávok. Na základe výsledkov úverovej analýzy pohľadávok spoločnosť rozhodne o celkovej výške opravnej položky k pohľadávkam.

Záväzky z obchodného styku a iné záväzky

Záväzky z obchodného styku a iné záväzky sa pri prvotnom ocenení oceňujú reálnou hodnotou a následne amortizovanými nákladmi na základe metódy efektívnej úrokovej miery.

Zásoby

Zásoby sú ocenené obstarávacou cenou, vlastnými nákladmi alebo čistou realizačnou cenou, podľa toho, ktorá z týchto hodnôt je nižšia. Čistá realizačná hodnota je odhadovaná predajná cena po odpočítaní odhadovaných nákladov na dokončenie a predaj. Materiál je ocenený váženým priemerom obstarávacích cien, ktorých súčasťou je cena obstarania materiálu a iné náklady súvisiace s obstaraním, ktoré vznikli pri ich uvedení do súčasného stavu a pri preprave na ich súčasné miesta.

Nedokončená výroba a hotové výrobky sa oceňujú vlastnými nákladmi, ktoré zahŕňajú náklady na priamy materiál a priame mzdy, ostatné priame náklady a výrobnú réžiu stanovenú pri normovanom využití výrobných kapacít.

Rezervy

Rezervy sa účtujú v prípade, ak má spoločnosť v dôsledku minulej udalosti existujúci zmluvný alebo implicitný záväzok, ktorý možno spoľahlivo odhadnúť a je pravdepodobné, že splnenie daného záväzku bude viesť k úbytku ekonomických úžitkov. Vedenie spoločnosti na základe svojho najlepšieho odhadu určuje výšku rezervy na náklady potrebné na splnenie záväzku ku koncu účtovného obdobia. Výška rezervy sa určí diskontovaním očakávaných budúcich peňažných tokov diskontnou sadzbou pred zdanením, ktorá odráža aktuálne tržobné ocenenie časovej hodnoty peňazí, a ak je to potrebné, špecifické riziko spojené s daným záväzkom.

Rezerva na vyradenie opotrebovanej časti majetku

Rezerva na vyradenie opotrebovanej časti majetku sa týka budúcich nákladov spojených s vyradením opotrebovaných výmuroviek pecí. Reálna hodnota tejto rezervy je vypočítaná diskontovaním v čase, keď záväzok vznikol, a kumuluje sa ročne na súčasnú hodnotu, o ktorú sa upraví skutočné použitie. Spoločnosť aktivuje náklady na vyradenie opotrebovanej časti majetku zvyšovaním zostatkovej hodnoty príslušného dlhodobého majetku a jeho odpisovaním počas zostatkovej doby životnosti.

Účty časového rozlíšenia

Spoločnosť odhaduje výšku nákladov a záväzkov, výnosov a pohľadávok, ktoré neboli vyfakturované ku koncu vykazaného obdobia alebo boli vyfakturované predčasne. Tieto náklady a záväzky, výnosy a pohľadávky, sa zaznamenávajú v účtovníctve a vykážu sa v účtovnej závierke v tom období, s ktorým časovo a vecne súvisia.

FINANCIAL STATEMENT 2016

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2016

Záväzky zo zamestnaneckých požitkov

Dlhodobé zamestnanecké požitky

Spoločnosť má definovaný dlhodobý program zamestnaneckých požitkov pozostávajúci z jednorazového príspevku pri odchode do dôchodku, vernostného príspevku za odpracované roky a odmeny pri životných jubileách. Náklady na zamestnanecké požitky sú stanovené prírastkovou poisťovnou-matematickou metódou, tzv. „Projected Unit Credit Method“. Podľa tejto metódy sa náklady na poskytovanie požitkov vykazujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku tak, aby pravidelne sa opakujúce náklady boli rozložené na dobu trvania pracovného pomeru. Záväzky z poskytovania požitkov sú ocenené v súčasnej hodnote predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných o hodnotu tržobných výnosov z vysoko kvalitných korporátnych dlhopisov spoločnosti s ratingami AA, AA+ a AA-, ktorých doba splatnosti sa približne zhoduje s dobou splatnosti daného záväzku. Všetky poisťovno-matematické zisky a straty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia. Vzniknuté náklady minulej služby sa účtujú pri vzniku priamo do výsledku hospodárenia.

Krátkodobé zamestnanecké požitky

Záväzky z poskytovania krátkodobých zamestnaneckých požitkov sa oceňujú bez diskontovania a sú vykazované ako náklad v momente, kedy je poskytnutá súvisiaca služba. Záväzok sa vytvára vo výške, ktorej vyplatenie sa predpokladá vo forme krátkodobých peňažných odmiern, ak má spoločnosť existujúci alebo implicitný záväzok vyplatiť túto sumu v dôsledku minulej služby poskytnutej zamestnancom a tento záväzok možno spoľahlivo oceniť.

Zákonné poistenie a sociálne a dôchodkové zabezpečenie

Spoločnosť musí odvádzať príspevky na rôzne povinné zákonné poistenia okrem príspevkov, na ktorých sa podieľajú aj zamestnanci. Náklady na sociálne zabezpečenie sa účtujú do výsledku hospodárenia v rovnakom období, ako súvisiace mzdové náklady.

Vlastné imanie

Kmeňové a prioritné akcie

Základné imanie sa oceňuje v reálnej hodnote protiplnenia, ktoré spoločnosť prijala.

Držiteľia prioritných akcií nemajú hlasovacie práva. S týmito akciami je spojené právo na dividendu vo výške 0,038 USD (pôvodne 1 slovenská koruna za akciu) v rokoch, kedy spoločnosť dosiahla zisk vypočítaný podľa IFRS/EU a na podiely zo zostatku zisku po vyplatení prioritnej dividendy. Držiteľia kmeňových akcií majú nárok na dividendy vypočítané zo zisku vykázaného podľa IFRS/EU.

Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond bol vytvorený v súlade so slovenskou legislatívou na pokrytie potenciálnych strát v budúcnosti a je nedistribovateľný. Zákonný rezervný fond sa nesmie rozdeliť medzi akcionárov. Je určený na krytie budúcich strát z podnikania a na zvýšenie základného imania v súlade s platnou legislatívou.

Dividendy

Dividendy sa vykazujú vo výkaze zmien vlastného imania a ako záväzok v období, v ktorom sú schválené.

Výnosy

Výnos sa vykazuje, ak je pravdepodobné, že spoločnosti budú plniť ekonomické úžitky a ak sa dajú spoľahlivo oceniť. Výnosy sa oceňujú v reálnej hodnote prijatej alebo v budúcnosti splatného protiplnenia bez zliav, rabatov a iných daní z predaja či cla.

Predaj výrobkov

Výnosy z predaja výrobkov sa vykazujú vtedy, keď všetky významné riziká a výhody spojené s vlastníctvom k predávaným výrobkom boli prevedené na kupujúceho, pričom neexistujú žiadne významné neistoty v súvislosti s inkasom protiplnenia, nákladmi vynaloženými v súvislosti s transakciou a možnými reklamáciami, resp. vrátením výrobkov. Významné riziká a výhody spojené s vlastníctvom sa považujú za prevedené na základe dodacích (Incoterms) a ostatných relevantných podmienok obchodu. Vo väčšine prípadov tieto podmienky zahŕňajú prevedenie rizík a výhod v momente prijatia výrobkov zákazníkom v jeho priestoroch. Výnosy sa vykazujú po odpočte daní a zliav. Výnosy sa nevykazujú, pokiaľ existuje významná neistota v súvislosti s úhradou protiplnenia, nákladov súvisiacich s transakciou a pri možnom vrátení výrobkov, prípadne ak sa spoločnosť zapája do ďalšieho disponovania s výrobkom.

Výnosové úroky

Výnosové úroky sa časovo rozlišujú s odkazom na neuhradenú istinu pomocou metódy efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje predpokladanú výšku budúcich peňažných tokov počas predpokladanej ekonomickej životnosti finančného majetku na jeho čistú účtovnú hodnotu.

Finančné náklady a nákladový úrok

Finančné náklady zahŕňajú úrokové náklady z prijatých úverov, úrok pri diskontovaní rezerv, dividendy z prioritných akcií vykázaných ako záväzky, zníženie hodnoty finančného majetku (iného ako pohľadávok z obchodného styku) a straty zo zabezpečovacích nástrojov, ktoré sú vykázané vo výsledku hospodárenia.

Náklady na prijaté úvery a pôžičky priamo súvisiace s obstaraním, výstavbou, resp., výrobou príslušného dlhodobého hmotného majetku, ktorým je taký majetok, pri ktorom je potrebný značný čas na jeho prípravu na plánované použitie alebo predaj, zvyšujú jeho obstarávaciu cenu až do momentu, kým predmetný majetok je v podstate pripravený na plánované použitie alebo na predaj.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2016

Všetky ostatné náklady na prijaté úvery sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku v období, keď vznikli.

Daň z príjmu

Daň z príjmu za príslušné účtovné obdobie sa skladá zo splatnej a odloženej dane.

Splatná daň z príjmu

Splatné daňové pohľadávky a záväzky sa oceňujú v očakávanej výške prijatej sumy od daňového úradu resp. ich úhrady daňovému úradu a zrážkovej dane realizovaných finančnými inštitúciami z úložiek voľných finančných prostriedkov. Na ich výpočet sa používajú daňové sadzby a daňové zákony, ktoré sú uzákonené, alebo v zásade uzákonené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa účtuje zo všetkých dočasných rozdielov medzi účtovnou zostatkovou hodnotou majetku a záväzkov a ich daňovou základňou k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Odložená daň z príjmov (vo výsledku hospodárenia) predstavuje zmenu stavu odložených daňových pohľadávok a záväzkov počas roka s výnimkou odloženej dane súvisiacej s položkami, ktoré sa účtujú priamo do vlastného imania. Zmeny, ktoré vyplývajú z novelizácií a úprav daňovej legislatívy a sadzieb dane sa vykazujú vtedy, keď nové daňové zákony, resp. sadzby nadobudnú v zásade platnosť.

Odložené daňové záväzky sa vykazujú zo všetkých zdanieľných dočasných rozdielov.

Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú zo všetkých odpočítateľných dočasných rozdielov iba ak je pravdepodobné, že vznikne dostatočný zdanieľný zisk, voči ktorému bude možné uplatniť výhody dočasných odpočítateľných rozdielov.

Zostatková hodnota odložených daňových pohľadávok sa posudzuje vždy k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a znižuje sa, ak už nie je pravdepodobné, že vzniknú zdanieľné príjmy, ktoré by postačovali na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávky, či už celej, alebo jej časti.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa oceňujú pomocou daňovej sadzby, o ktorej sa predpokladá, že bude platiť v čase realizácie pohľadávky, resp. zúčtovania záväzku na základe daňových sadzieb a daňových zákonov platných, resp. uzákonených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa kompenzujú, ak existuje právny nárok na zúčtovanie splatných daňových pohľadávok so splatnými daňovými záväzkami a ak súvisia s daňou z príjmov vyrubenou tým istým daňovým úradom, pričom spoločnosť má v úmysle vyrovať svoje splatné daňové pohľadávky a záväzky na netto báze.

Nové štandardy, interpretácie a doplnenia, ktoré ešte nenadobudli platnosť

Nasledovné nové štandardy, interpretácie a doplnenia ešte nie sú účinné pre účtovné obdobia končiace 31. decembra 2016 a neboli aplikované pri zostavení účtovnej závierky.

IFRS 9 Finančné nástroje (2014). (Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, má sa aplikovať retrospektívne s určitými výnimkami. Úprava minulých období sa nevyžaduje a je dovolená iba v tom prípade, ak sú informácie k dispozícii bez spätého prehodnotenia. Skoršia aplikácia je dovolená.) Štandard nahrádza štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie, okrem výnimiek podľa IAS 39 pre zabezpečenie reálnej hodnoty úrokového rizika portfólia finančného majetku alebo finančných záväzkov, ktoré naďalej zostávajú v platnosti. Spoločnosti majú možnosť voľby účtovnej politiky medzi zabezpečovacím účtovníctvom podľa IFRS 9 alebo pokračovaním v zabezpečovacom účtovníctve podľa IAS 39 pre všetky zabezpečovacie transakcie.

Hoci dovoľené oceňovanie finančného majetku – umorovaná hodnota, reálna hodnota cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI) a reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát (FVTPL) – je podobné ako v IAS 39, kritériá pre klasifikáciu do príslušných kategórií pre oceňovanie sú výrazne odlišné.

Finančný majetok sa ocení umorovanou hodnotou, ak sú splnené nasledovné dve podmienky:

- majetok je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať majetok za účelom odbráť zmluvné peňažné toky, a
- zmluvné podmienky vedú k určenému termínu pre peňažné toky, ktorý predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatených istín.

Okrem toho, pri neobchodovaných nástrojoch vlastného imania sa spoločnosť môže neodvolateľne rozhodnúť, že následné zmeny v reálnej hodnote bude (vrátane kurzových ziskov a strát) vykazovať v ostatnom komplexnom výsledku. Za žiadnych okolností sa potom nesmú preklasifikovať do výsledku hospodárenia.

Pri dlhových finančných nástrojoch oceňovaných FVOCI, sa výnosové úroky, očakávané úverové straty a kurzové zisky a straty vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnakým spôsobom ako pri majetku oceňovanom umorovanou hodnotou. Iné zisky a straty sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku a preklasifikujú sa do výkazu ziskov a strát pri vyradení.

Model znehodnotenia majetku „vzniknutá strata“ v IAS 39 je v IFRS 9 nahradený modelom „očakávaná strata z úverov“, čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým, ako sa vykáže opravná položka.

IFRS 9 obsahuje nový model zabezpečovacieho účtovníctva, ktorý prináša zabezpečovacie účtovníctvo bližšie k riadeniu rizík. Typy zabezpečovacích vzťahov – reálna hodnota, cash flow a čisté investície v zahraničných prevádzkach – zostávajú nezmenené, ale vyžadujú sa dodatočné úsudky.

FINANCIAL STATEMENT 2016

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2016

Štandard obsahuje nové požiadavky na dosiahnutie, pokračovanie a ukončenie zabezpečovacieho účtovníctva a dovoľuje, aby ďalšie riziká boli stanovené ako zabezpečované položky.

Vyžadujú sa rozsiahle dodatočné zverejnenia o riadení rizík spoločnosti a jej zabezpečovacích aktivitách.

Spoločnosť neočakáva, že IFRS 9 (2014) bude mať významný vplyv na jej účtovnú závierku. Neočakáva sa, že dôjde k zmenám v klasifikácii a oceňovaní finančných nástrojov Spoločnosti podľa IFRS 9 vzhľadom na charakter operácií Spoločnosti a na typy finančných nástrojov, ktoré drží. Spoločnosť zatiaľ neukončila práce na vypracovaní metodológie pre zistenie znehodnotenia, ktorá sa bude aplikovať podľa IFRS 9.

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi. (Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovolená.) Vysvetlenia k IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi ešte neboli prijaté Európskou úniou, ale IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi vrátane dátumu účinnosti IFRS 15 bol Európskou úniou už prijatý. Nový štandard prináša rámec, ktorý nahrádza existujúci návod v IFRS o vykazovaní výnosov. Spoločnosti musia prijať 5-krokový model na to, aby určili, kedy sa má vykazať výnos a v akej výške. Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykazať vtedy, keď spoločnosť previedie kontrolu nad tovarom a službami na zákazníka a vo výške, o ktorej spoločnosť očakáva, že bude mať na ňu nárok. Podľa toho, či sa určité kritériá spĺňa, výnos sa vykáže:

- v priebehu času, spôsobom, ktorý zobrazuje výkon spoločnosti, alebo
- v okamihu, kedy sa kontrola nad tovarom a službami previedie na zákazníka.

IFRS 15 tiež ustanovuje zásady, ktoré má spoločnosť aplikovať pri uvádzaní kvalitatívnych a kvantitatívnych zverejnení, ktoré poskytujú užitočné informácie používateľom účtovnej závierky o povahe, výške, čase a neistote výnosov a peňažných tokov, ktoré vznikajú zo zmlúv so zákazníkmi.

Manažment ešte neukončil svoje prvotné zhodnotenie potenciálneho vplyvu IFRS 15 na účtovnú závierku Spoločnosti, neočakáva však, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku. Spoločnosť neočakáva, že sa zmení moment, kedy vykáže výnos a jeho ocenenie podľa IFRS 15 vzhľadom na povahu operácií spoločnosti a na druh výnosov, ktoré má.

IFRS 16 Líziny. (Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovolená, ak spoločnosť aplikuje aj IFRS 15.) Tento štandard ešte nebol prijatý Európskou úniou. IFRS 16 nahrádza štandard IAS 17 Líziny a súvisiace interpretácie. Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykázali väčšiu nájomu v súvahe podľa jednotného modelu, eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom.

Podľa IFRS 16 zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca vykázal majetok, ku ktorému má právo používania a záväzok z lízingu. Majetok, ku ktorému je právo používania, sa odpisuje a záväzok sa úročí. Toto bude mať za následok vyššie náklady u väčšiny lízingov hneď na začiatku, aj keď nájomca platí konštantné ročné nájomné.

Nový štandard prináša aj niekoľko výnimiek pre nájomcu, ktoré obsahujú:

- líziny s dobou nájmu 12 mesiacov a menej a ktoré neobsahujú kúpnu opciu,
- líziny, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (tzv. small-ticket líziny).

Zavedenie nového štandardu z veľkej časti nemá vplyv na účtovanie u prenajímateľa. Prenajímateľ bude naďalej rozlišovať medzi finančným a operatívnym lízingom.

Spoločnosť ešte nepripravila analýzu očakávaných kvantitatívnych vplyvov nového štandardu. Keďže má Spoločnosť v nájme vysokozdvížne vozíky, pozemky, kopirovacie zariadenia, kiosky a čistiace súpravy so zmluvne dohodnutým mesačným nájom približne USD 40 tis., Spoločnosť očakáva sa, že nový štandard môže mať pri jeho prvej aplikácii vplyv na účtovnú závierku, nakoľko vyžaduje, aby Spoločnosť vykazovala vo výkaze finančnej pozície majetok a záväzky, ktoré sa týkajú operatívneho lízingu, a kde Spoločnosť vystupuje ako nájomca.

Doplnenia k IFRS 2: Klasifikácia a oceňovanie platieb na základe podielov. (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, majú sa aplikovať prospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená.) Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou. Doplnenia vysvetľujú účtovanie platieb na základe podielov v nasledujúcich oblastiach:

- vplyv podmienok súvisiacich s nárokom, na oceňovanie transakcií na základe podielov vysporiadávaných peňažnými prostriedkami,
- transakcie na základe podielov vysporiadávaných po zdanení daňou zrážkou,
- modifikácia podmienok platieb na základe podielov, ktoré menia klasifikáciu transakcie z kategórie vysporiadanej peňažnými prostriedkami na kategóriu vysporiadanej nástrojmi vlastného imania.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2016

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na prezentáciu jej účtovnej závierky, pretože Spoločnosť nevstupuje do transakcií s platbami na základe podielov.

Doplnenia k IAS 7. (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr, majú sa aplikovať prospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená.) Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou. Doplnenia vyžadujú nové zverejnenia, ktoré umožňujú používateľom účtovnej závierky zhodnotiť zmeny v záväzkoch z finančných činností, vrátane zmien peňažnej a nepeňažnej povahy (ako je vplyv kurzových ziskov alebo kurzových strát, zmeny vyplývajúce zo získania alebo straty kontroly v dcérskej spoločnosti, zmeny reálnej hodnoty).

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na prezentáciu účtovnej závierky Spoločnosti.

Doplnenia k IAS 12: Vykazovanie odloženej daňovej pohľadávky k nere realizovaným stratám. (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr, majú sa aplikovať prospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená.) Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou. Doplnenia objasňujú, ako a kedy účtovať odloženú daňovú pohľadávku v určitých situáciách a vysvetľujú, ako má byť určený budúci zdaniteľný príjem pre zhodnotenie, či má byť odložená daňová pohľadávka vykázaná.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na prezentáciu jej účtovnej závierky, pretože Spoločnosť oceňuje budúce zdaniteľné príjmy spôsobom, ktorý je v súlade s doplneniami.

Doplnenie k IAS 40 Prevod investícií v nehnuteľnostiach. (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, majú sa aplikovať prospektívne.) Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou. Doplnenia posilňujú princípy pre prevod do alebo z investícií v nehnuteľnostiach v IAS 40 Investície v nehnuteľnostiach a špecifikujú, že takýto prevod sa môže urobiť len vtedy, ak dochádza k zmene vo využití nehnuteľnosti. Na základe doplnení prevod je možný vtedy a len vtedy, ak došlo ku skutočnej zmene vo využití nehnuteľnosti, t. j. majetok splňa alebo prestal splňať definíciu investície v nehnuteľnostiach a existuje dôkaz o zmene vo využití nehnuteľnosti. Samotná zmena iba v úmysle manažmentu nie je pre takýto prevod postačujúca.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, pretože Spoločnosť nemá investície v nehnuteľnostiach.

IFRIC 22 Transakcie v cudzej mene a protiplnenie poskytnuté vo forme preddavku. (Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr.) Táto interpretácia ešte nebola prijatá Európskou úniou. Interpretácia vysvetľuje, ako určiť deň uskutočnenia transakcie pre účely určenia výmenného kurzu, ktorý sa má použiť pri prvotnom vykázaní súvisiaceho majetku, nákladu alebo výnosu (alebo ich časti) a na odúčtovanie majetku nepeňažnej povahy alebo záväzku nepeňažnej povahy, ktoré vznikli pri poskytnutí alebo prijatí protihodnoty vo forme preddavku v cudzej mene. Za týchto okolností dňom uskutočnenia transakcie je deň, kedy spoločnosť prvotne vykáže majetok nepeňažnej povahy alebo záväzok nepeňažnej povahy, ktorý vznikol pri poskytnutí alebo prijatí protihodnoty vo forme preddavku.

Spoločnosť neočakáva, že interpretácia bude mať pri jej prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, pretože Spoločnosť používa pri prvotnom vykázaní majetku nepeňažnej povahy a záväzku nepeňažnej povahy, ktoré vznikli pri poskytnutí alebo prijatí protihodnoty vo forme preddavku, výmenné kurzy platné v deň uskutočnenia transakcie.

Ročné vylepšenia IFRS

Vylepšenia prinášajú 2 doplnenia 2 štandardov a nadväzujúce doplnenia ďalších štandardov a interpretácií, ktoré majú za následok účtovné zmeny v prezentácii, vykazovaní alebo oceňovaní. Väčšina z doplnení sa má aplikovať na účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 a 1. januára 2018 alebo neskôr, majú sa aplikovať retrospektívne.

Spoločnosť neočakáva, že tieto doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku.

FINANCIAL STATEMENT 2016

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2016

4. SPOTREBA MATERIÁLU A ENERGIE

Spotreba materiálu a energie bola k 31. decembru nasledovná:

v tisícoch USD	2016	2015
Spotrebované suroviny	150 387	189 537
Spotrebované ingoty a šrot	1 070	1 121
Primárna elektrická energia	118 579	117 690
Ostatné energie a palivá	13 989	15 146
Dodávky ostatného výrobného materiálu	1 156	1 547
	285 181	325 041

5. OSOBNÉ NÁKLADY

Osobné náklady k 31. decembru pozostávajú z nasledovných položiek:

v tisícoch USD	2016	2015
Mzdové náklady	10 931	10 584
Zákonné a ostatné sociálne poistenie	3 657	3 630
Ostatné	262	274
	14 850	14 488

6. DAŇ Z PRÍJMU

Hlavné zložky daňového nákladu za roky končiace sa 31. decembra:

v tisícoch USD	2016	2015
Splatná daň	4 432	14 351
Odložená daň	(1 314)	1 362
Dodatočné odvody	(20)	-
Celková vykázaná daň	3 098	15 713

Odsúhlasenie daňového nákladu vypočítaného s použitím štatutárnej daňovej sadzby vo výške 22 % zo zisku pred zdanením, so skutočným daňovým nákladom za roky končiace 31. decembra:

v tisícoch USD	2016	2015
Zisk pred zdanením	15 135	51 827
Daň z príjmu podľa štatutárnej sadzby vo výške 22 %	3 330	11 402
Vplyv odlišnej meny použitej pri výpočte splatnej dane	1 205	2 924
Vplyv zmeny menového kurzu na výpočet odloženej dane	311	1 019
Vplyv zmeny použitej daňovej sadzby pre výpočet odloženej dane	(873)	-
Trvale pripočítateľné nedaňové náklady/odpočítateľné nedaňové výnosy, netto	(875)	368
Daň z príjmu podľa efektívnej sadzby dane 20,47% (2015: 30,32%)	3 098	15 713

Vplyv rozdielnej meny použitý pri výpočte splatnej a odloženej dane z príjmu vyplýva z funkčnej meny, ktorou je USD, zatiaľ čo národnou menou pre daňové účely je EUR. Položky sú prepočítané na eurá pre potreby vyčíslenia základu dane výmenným kurzom platným ku dňu transakcie.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2016

Odložené daňové pohľadávky a záväzok k 31. decembru:
v tisícoch USD

	2016	2015
Odložené daňové pohľadávky		
Zmeny reálnej hodnoty vložených derivátov	8	1
Zásoby	625	675
Ostatné	695	919
Odložené daňové pohľadávky spolu	1 328	1 595
Odložený daňový záväzok		
Dlhodobý hmotný majetok	(19 667)	(21 247)
Odložené daňové záväzky spolu	(19 667)	(21 247)
Čistý odložený daňový záväzok	(18 339)	(19 652)

7. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

Prehľad pohybov dlhodobého hmotného majetku za rok končiaci sa 31. decembra 2016:

v tisícoch USD	Pozemky	Budovy	Stroje, zariadenia a dopravné prostriedky	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena						
K 1. januára 2016	2 319	136 724	340 766	3 842	-	483 651
Prírastky	-	-	-	5 667	79	5 746
Úbytky	-	-	(7 266)	-	(23)	(7 289)
Presuny	-	16	6 302	(6 318)	-	-
K 31. decembru 2016	2 319	136 740	339 802	3 191	56	482 108
Oprávky						
K 1. januára 2016	-	70 696	271 460	-	-	342 156
Odpis za účtovné obdobie	-	3 832	15 104	-	-	18 936
Úbytky	-	-	(7 216)	-	-	(7 216)
K 31. decembru 2016	-	74 528	279 348	-	-	353 876
Zostatková cena						
K 31. decembru 2016	2 319	62 212	60 454	3 191	56	128 232
K 31. decembru 2015	2 319	66 028	69 306	3 842	-	141 495

FINANCIAL STATEMENT 2016

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2016

Prehľad pohybov dlhodobého hmotného majetku za rok končiaci sa 31. decembra 2015:

v tisícoch USD	Pozemky	Budovy	Stroje, zariadenia a dopravné prostriedky	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena						
K 1. januára 2015	2 319	136 497	339 113	6 079	246	484 254
Prírastky	-	-	82	10 250	-	10 332
Úbytky	-	(27)	(10 662)	-	(246)	(10 935)
Presuny	-	254	12 233	(12 487)	-	-
K 31. decembru 2015	2 319	136 724	340 766	3 842	-	483 651
Oprávky						
K 1. januára 2015	-	66 804	265 287	-	-	332 091
Odpis za účtovné obdobie	-	3 919	16 835	-	-	20 754
Úbytky	-	(27)	(10 662)	-	-	(10 689)
K 31. decembru 2015	-	70 696	271 460	-	-	342 156
Zostatková cena						
K 31. decembru 2015	2 319	66 028	69 306	3 842	-	141 495
K 31. decembru 2014	2 319	69 693	73 826	6 079	246	152 163

K 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 spoločnosť nemala žiadny dlhodobý hmotný majetok, ktorý by bol založený na zabezpečenie bankových úverov. V roku 2016 bol dlhodobý hmotný majetok poistený spoločnosťou Industriforsikring na hodnotu 883 488 tisíc USD.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2016

8. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Prehľad pohybov dlhodobého nehmotného majetku za rok končiaci sa 31. decembra 2016:

<i>v tisícoch USD</i>	Softvér a licencie	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena			
K 1. januára 2016	4 343	124	4 467
Prírastky	-	559	559
Úbytky	(407)	-	(407)
Presuny	677	(677)	-
K 31. decembru 2016	4 613	6	4 619
Oprávk			
K 1. januára 2016	3 795	-	3 795
Odpis za účtovné obdobie	185	-	185
Úbytky	(408)	-	(408)
K 31. decembru 2016	3 572	-	3 572
Zostatková cena			
K 31. decembru 2016	1 041	6	1 047
K 31. decembru 2015	548	124	672

Prehľad pohybov dlhodobého nehmotného majetku za rok končiaci sa 31. decembra 2015:

<i>v tisícoch USD</i>	Softvér a licencie	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena			
K 1. januára 2015	4 299	109	4 408
Prírastky	-	59	59
Úbytky	-	-	-
Presuny	44	(44)	-
K 31. decembru 2015	4 343	124	4 467
Oprávk			
K 1. januára 2015	3 580	-	3 580
Odpis za účtovné obdobie	215	-	215
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2015	3 795	-	3 795
Zostatková cena			
K 31. decembru 2015	548	124	672
K 31. decembru 2014	719	109	828

FINANCIAL STATEMENT 2016

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2016

9. ZNÍŽENIE HODNOTY MAJETKU

Hodnota majetku je prehodnocovaná ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka za účelom zistenia, či existuje objektívny indikátor zníženia jeho hodnoty. Ak existuje akýkoľvek takýto náznak, je odhadnutá realizovateľná hodnota tohto majetku. O znížení hodnoty majetku sa účtuje vtedy, keď účtovná hodnota jednotky generujúcej hotovosť (CGU), presiahne jeho realizovateľnú hodnotu. Straty zo zníženia hodnoty sú vykázané vo výsledku hospodárenia.

Realizovateľná hodnota majetku CGU sa stanoví v hodnote vyššej z:

- odhadovanej hodnoty z používania alebo
- reálnej hodnoty po odpočítaní nákladov na predaj.

Výpočet realizovateľnej hodnoty je založený na najlepšom odhade manažmentu zakladajúcim sa na finančných rozpočtoch a rozsahu ekonomických podmienok, ktoré budú existovať počas zostávajúcej doby použiteľnosti majetku. Straty zo zníženia sú vykazované, ak realizovateľná hodnota je nižšia ako zostatková hodnota CGU.

Vzhľadom na dlhodobý pokles trhových cien hotových výrobkov, boli identifikované indikátory zníženia hodnoty majetku a ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka spoločnosť testovala CGU na zníženie hodnoty. Projektovanie peňažných tokov použité pre určenie realizovateľnej hodnoty pokrýva obdobie 3 rokov s následnou extrapoláciou pre ďalšie obdobie. Diskontná sadzba je odvodená od váženého priemeru nákladov kapitálu.

Test preukázal, že realizovateľná hodnota majetku presiahla jeho zostatkovú hodnotu a spoločnosť v roku 2016 nevykázala stratu zo zníženia hodnoty majetku.

Základné predpoklady, ktoré boli zároveň aj najviac citlivými faktormi pri určení realizovateľnej hodnoty majetku sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	2017	Dlhodobé
WACC	10,25 %	10,25 %
LME (USD/mt)	1 632	2 463
Výmenný kurz (USD/EUR)	1,13	1,19
Index spotrebiteľských cien	2 %	2 %

Spoločnosť vykonala citlivostnú analýzu na zmenu ceny hliníka na LME.

Nasledujúca tabuľka uvádza údaje o citlivosti spoločnosti v prípade zníženia ceny hliníka na LME o 5% za podmienky, že ostatné predpoklady zostanú nezmenené. Záporné číslo v tabuľke znamená zníženie realizovateľnej hodnoty pri znížení ceny hliníka na LME.

	v tis. USD
Vplyv na realizovateľnú hodnotu	-119 146

Spoločnosť ďalej vykonala citlivostnú analýzu na zmenu ceny elektrickej energie. Nasledujúca tabuľka uvádza údaje o citlivosti spoločnosti v prípade zvýšenia ceny elektrickej energie o 5% za podmienky, že ostatné predpoklady zostanú nezmenené. Záporné číslo v tabuľke znamená zníženie realizovateľnej hodnoty pri zvýšení ceny elektrickej energie.

	v tis. USD
Vplyv na realizovateľnú hodnotu	-51 900

Zvýšenie ceny elektrickej energie o 5% oproti odhadu manažmentu by nespôsobilo znehodnotenie majetku spoločnosti.

10. INVESTÍCIA V DCÉRSKEJ SPOLOČNOSTI

Dňa 10.6.2015 sa Slovalco, a.s. stalo 100 % vlastníkom dcérskej spoločnosti ZSNP DA, s.r.o, ktorá vykonáva svoju činnosť v Žiar nad Hronom, Slovenská republika. Obstarávacia cena predstavovala 2 099 tis. USD. K uvedenej spoločnosti k 31.12.2016 nebola účtovaná žiadna opravná položka.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2016

11. ZÁSoby

K 31. decembru pozostávali zásoby z nasledovných položiek:

<i>v tisícoch USD</i>	2016	2015
Materiál (netto)	17 146	21 499
Nedokončená výroba	9 405	10 162
Výrobky	21 569	19 392
	48 120	51 053

K 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 spoločnosť nemala zásoby, ktoré by boli založené na zabezpečenie bankových úverov. V roku 2016 boli zásoby poistené spoločnosťou Industriforsikring na hodnotu 28 746 tis. USD.

12. POHĽADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU, VOČÍ SPRIAZNENÝM OSOBÁM A OSTATNÉ POHĽADÁVKY

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky k 31. decembru pozostávali z nasledovných položiek:

<i>v tisícoch USD</i>	2016	2015
Pohľadávky voči spriazneným osobám (pozn. 17)	32 998	31 385
Pohľadávky z obchodného styku okrem spriaznených osôb	994	986
Pohľadávka z DPH	6 396	5 577
Ostatné pohľadávky	139	712
	40 527	38 660

K 31. decembru 2016 spoločnosť nemala pohľadávky, ktoré by boli založené na zabezpečenie bankových úverov.

Štruktúra pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok k 31. decembru:

<i>v tisícoch USD</i>	2016	2015
do lehoty splatnosti	40 378	38 489
po lehote splatnosti	149	171
	40 527	38 660

K pohľadávkam z obchodného styku bola vytvorená opravná položka vo výške 2 tis. USD k 31. decembru 2016. Žiadna opravná položka k pohľadávkam voči spriazneným osobám nebola vytvorená k 31. decembru 2016.

13. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

K 31. decembru peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty obsahovali:

<i>v tisícoch USD</i>	2016	2015
Pokladničná hotovosť	1	1
Bankové účty a vklady v USD	39 494	66 415
Bankové účty a vklady v iných menách	3 592	167
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	43 087	66 583

K 31. decembru 2016 boli spoločnosti poskytnuté bankové záruky v prospech colného úradu v sume 130 tis. EUR. K 31. decembru 2015 boli poskytnuté bankové záruky v prospech colného úradu v sume 130 tis. EUR.

FINANCIAL STATEMENT 2016

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2016

14. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A ZÁVÄZKY VOČÍ SPRIAZNENÝM OSOBÁM

Štruktúra záväzkov z obchodného styku k 31. decembru pozostáva z nasledovných položiek:

<i>v tisícoch USD</i>	2016	2015
do lehoty splatnosti	15 874	14 947
po lehote splatnosti	96	7
	15 970	14 954

Štruktúra záväzkov voči spriazneným osobám k 31. decembru:

<i>v tisícoch USD</i>	2016	2015
do splatnosti	11 752	7 977
po splatnosti	479	-
	12 231	7 977

15. OSTATNÉ ZÁVÄZKY A REZERVY

Štruktúra ostatných záväzkov a rezerv k 31. decembru:

<i>v tisícoch USD</i>	2016	2015
Záväzky voči zamestnancom	866	765
Rezerva na vyradenie opotrebovanej časti majetku	1 932	2 298
Rezerva na odmeny zamestnancov a nevyčerpané dovolenky	711	1 092
Rezerva na dlhodobé zamestnanecké požitky bez vplyvu sociálnych a zdravotných odvodov	483	622
Výnosy budúcich období	704	1 939
Ostatné	1 385	1 019
	6 081	7 735
Mínus: krátkodobá časť ostatných záväzkov a rezerv	(3 822)	(5 026)
Dlhodobá časť ostatných záväzkov a rezerv	2 259	2 709

Prehľad pohybov rezervy na vyradenie opotrebovanej časti majetku:

<i>v tisícoch USD</i>	2016
Stav k 31. decembru 2014	2 228
Tvorba rezervy	294
Rozpustenie rezervy	-
Úrok pri diskontovaní	16
Použitie rezervy	(240)
Stav k 31. decembru 2015	2 298
Tvorba rezervy	-
Rozpustenie rezervy	(194)
Úrok pri diskontovaní	2
Použitie rezervy	(174)
Stav k 31. decembru 2016	1 932

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2016

Spoločnosť vykazuje rezervu na vyradenie opotrebovanej časti majetku ("ARO"), ktorá sa vzťahuje na zákonnú povinnosť predstavujúcu budúce výdavky spojené s vyradením použitej výmurovky pecí. Reálna hodnota ARO je zaúčtovaná na diskontovanej báze v čase vzniku povinnosti, a rastúca v čase v dôsledku zmeny súčasnej hodnoty.

Rezerva na ARO bola vypočítaná na základe nákladov spojených s povinným vyradením a nahradením výmurovky v intervale päť a pol roka a diskontovaním príslušných peňažných tokov diskontným faktorom 8 % (2015: 2,5 %). Diskontný faktor bol určený použitím sadzby pred zdanením, ktorá zohľadňuje časovú hodnotu peňazi a rizika spojeného s uvedeným záväzkom.

V súlade so slovenským Zákonikom práce a s kolektívnou zmluvou spoločnosť poskytuje zamestnancom výhody, uvedené v nasledujúcom texte.

Program dlhodobých zamestnaneckých požitkov je program, ktorý definuje požitky, na základe ktorých majú zamestnanci nárok na jednorazový príspevok pri odchode do starobného alebo invalidného dôchodku a v závislosti od stanovených podmienok aj na pravidelný vernostný príspevok a odmenu pri životnom jubileu. K 31. decembru 2016 sa tento program vzťahoval na všetkých zamestnancov spoločnosti. K tomuto dátumu spoločnosť nemala osobitne vyčlenený majetok na krytie záväzkov, ktoré z tohto programu vyplývajú.

K 31. decembru bola nasledovná štruktúra záväzkov zo zamestnaneckých požitkov:

<i>v tisícoch USD</i>	2016	2015
Súčasná hodnota odmien pri odchode do dôchodku	283	321
Súčasná hodnota odmien za dĺžku zamestnaneckého pomeru (vernostné)	132	220
Súčasná hodnota odmien pri príležitosti životných jubileí	68	81
	483	622

Zmena čistých záväzkov zo zamestnaneckých požitkov vykázanych vo výkaze o finančnej situácii k 31. decembru sa uvádza v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch USD</i>	2016	2015
Čistá hodnota záväzkov k 1. januáru	622	681
Čistá zmena stavu záväzku, zahrnutá v osobných nákladoch	(91)	0
Poskytnuté zamestnanecké požitky	(48)	(59)
Čistá hodnota záväzkov	483	622

Hlavné predpoklady použité pri poistno-matematickom ocenení záväzkov z dlhodobých zamestnaneckých požitkov k 31. decembru:

	2016	2015
Trhové výnosy z dlhopisov	2,04 %	1,14 %
Reálna medzročná miera nárastu miezd	0,99 %	1,0 %
Medzročná miera fluktuácie	12,65 %	7,51 %
Vek odchodu do starobného dôchodku	62 rokov	62 rokov

Záväzky zo sociálneho fondu (vykázané v ostatných záväzkoch):

<i>v tisícoch USD</i>	2016	2015
Stav k 1. januáru 2015		324
Tvorba		(325)
Čerpanie		55
Stav k 31. decembru 2016		54

FINANCIAL STATEMENT 2016

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2016

16. ÚROČENÉ ÚVERY A PŮJČKY

K 31. decembru 2016 mala spoločnosť nečerpané nezabezpečené krátkodobé úverové rámce vo výške 50 000 tisíc USD.

17. Operatívny lízing

Spoločnosť si prenajíma prostredníctvom operatívneho lízingu vysokozdvížne vozíky, kiosky, kopirovacie zariadenia a čistiace súpravy. Štruktúra budúcich záväzkov z operatívneho lízingu je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch USD</i>	2016	2015
Zostatková doba splatnosti do 1 roka	140	489
Zostatková doba splatnosti 1 až 5 rokov	121	247
Zostatková doba splatnosti dlhšia ako 5 rokov	-	-
Čistá hodnota záväzkov	261	736

18. TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

V priebehu roka spoločnosť realizovala transakcie so svojimi majoritným akcionárom a s viacerými spoločnosťami spriaznenými prostredníctvom spoločných majetkových účasti. Tieto transakcie a príslušné zostatky k 31. decembru sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Predaj 2016	Predaj 2015	Nákup 2016	Nákup 2015
<i>v tisícoch USD</i>				
Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	351 108	440 227	99 760	129 813
Ostatné	-	-	1 478	1 216
	351 108	440 227	101 238	131 029

	Pohľadávky 2016	Pohľadávky 2015	Záväzky 2016	Záväzky 2015
<i>v tisícoch USD</i>				
Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	32 998	31 385	11 875	7 707
Ostatné	-	-	356	270
	32 998	31 385	12 231	7 977

Spriaznenými osobami spoločnosti sú spoločnosti ovládané spoločnosťami Norsk HYDRO ASA a Slovalco Invest a.s., spoločnosti ovládané vlastníkom spoločnosti Slovalco Invest a.s. a spoločnosť ZSNP DA, s.r.o.

Takmer všetky predaje a významná časť nákupov materiálu je realizovaná so spoločnosťami v rámci skupiny Norsk HYDRO ASA. Transakcie so spriaznenými osobami spoločnosti boli realizované za obvyklých trhových podmienok.

Pausálna náhrada nákladov členom predstavenstva spojených s vykonávaním funkcie za rok končiaci sa 31. decembra 2016 predstavovala 50 000 USD (za rok končiaci sa 31. decembra 2015: 50 000 USD). Pausálna náhrada nákladov je odmenu spojenou s výkonom funkcie v roku 2016.

Vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku sú odmeny členom predstavenstva vykázané medzi "osobnými nákladmi".

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2016

19. DERIVÁTY

Deriváty podľa povahy vykázané vo výkaze o finančnej situácii za rok končiaci sa 31. decembra:

v tisícoch USD	2016	2015
Deriváty, dlhodobé	(31)	(4)
Deriváty, krátkodobé	(7)	(1)
Vložené deriváty spolu:	(38)	(5)

Hodnota vloženého derivátu k 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 je vo výkaze o finančnej situácii vykázaná v rámci ostatných záväzkov a rezerv.

20. ZMLUVNÉ ZÁVÄZKY

V roku 2013 spoločnosť uzavrela dlhodobú zmluvu na nákup elektriny od Slovenských elektrární na dobu od 1. januára 2014 do 31. decembra 2021. Odoberané množstvo a jeho zmeny sú definované maximálnou percentuálnou odchýlkou +/- od definovaného základného množstva.

Cena je uzavretá v US dolároch a zmluva garantuje fixnú cenu za MWh, ktorá môže byť zvýšená podľa vzorca, ktorý je viazaný na Londýnsku burzu kovov („LME“), ktorý je určený v zmluve. Zmluva je uzatvorená do 31.12.2021, pričom je možné ju vypovedať (bez kompenzačnej platby) najskôr k 31. decembru 2018.

Spoločnosť je ďalej aj zmluvnou stranou v kúpnej zmluve denominovanej v USD so spoločnosťou Hydro Aluminium, spriaznenou osobou, na základe ktorej má kúpiť ročné dodávky oxidu hlinitého v objeme 320 000 ton (+/-5%) na báze cien troch austrálskych indexov (PAX, MBI a CRU) do 31. decembra 2018.

Vložený derivát

Spoločnosť vykazuje oddeliteľný vložený derivát obsiahnutý v zmluve o dodávke elektrickej energie popísanej vyššie. Zmena reálnej hodnoty vloženého derivátu vo výške 33 tis. USD za rok končiaci sa 31. decembra 2016 bola vykázaná ako zníženie zisku za uvedené obdobie.

Dôvodom na vykázanie vloženého derivátu bolo, že vzorec na výpočet ceny v zmluve o nákupe elektrickej energie prepája cenu spoločnosťou nakupovanej elektrickej energie s cenou hliníka. Pretože prepojenie ceny energie s cenou hliníka úzko nesúvisí, obsahuje vzorec komoditný opčný derivát s limitom na maximálnu cenu elektrickej energie.

Príspevok do jadrového fondu

Spoločnosť má zákonnú povinnosť prispievať do Národného jadrového fondu v závislosti od množstva spotrebovanej elektriny. Táto povinnosť vstúpila do platnosti 1. januára 2011, na základe zákona č. 426/2010 Zbierky zákonov. Príspevok je koncovému spotrebiteľovi elektriny fakturovaný poskytovateľom a počíta sa podľa reálnej potreby elektrickej energie. Budúci záväzok je preto závislý na spotrebe elektrickej energie spoločnosti maximálne do výšky 2 000 tis. EUR (Zákon č.426/2010 Z. z.).

21. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

Spoločnosť nie je účastníkom žiadneho významného právneho sporu.

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

22. FINANČNÉ NÁSTROJE

Riadenie kapitálových rizík

Slovalco riadi svoj kapitál tak, aby bolo zabezpečené, že spoločnosť bude schopná nepretržite pokračovať ako zdravo fungujúci podnik, ktorého cieľom je dosiahnuť optimálny pomer cudzích a vlastných zdrojov. Celková stratégia spoločnosti zostáva od roku 2007 nezmenená.

FINANCIAL STATEMENT 2016

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2016

Ku koncu roka bol takýto ukazovateľ úverovej zaťaženia:

v tisícoch USD	2016	2015
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	43 087	66 583
Vlastné imanie (i)	208 144	246 107
Pomer čistých peňažných prostriedkov k vlastnému imaniu	20,70 %	27,05 %

(i) Vlastné imanie obsahuje celé základné imanie a rezervy spoločnosti (pozri výkaz zmien vlastného imania).

Kategórie finančných nástrojov

v tisícoch USD	2016	2015
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	43 087	66 583
Pohľadávky (Pohľadávky z obchodného styku, Pohľadávky voči spriazneným osobám, Ostatné pohľadávky)	40 527	38 660
Finančný majetok	83 614	105 243
Záväzky z obchodného styku a záväzky voči spriazneným osobám	28 201	22 931
Vložené deriváty	38	5
Finančné záväzky	28 239	22 936

Faktory finančného rizika

Svojou činnosťou sa spoločnosť Slovalco, a.s. vystavuje rôznym finančným rizikám, ktoré zahŕňajú menové riziko, riziko cien komodít a úverové riziko. Vo svojom programe riadenia rizík sa spoločnosť sústreďuje na nepredvídateľnosť finančných trhov a snaží sa minimalizovať ich možné negatívne dôsledky na svoju finančnú výkonnosť.

Riziká riadi finančné oddelenie v súlade s postupmi, ktoré schvaľuje predstavenstvo spoločnosti. Predstavenstvo poskytuje všeobecné písomné princípy riadenia rizík ako aj písomné princípy pre konkrétne oblasti, ako napríklad kurzové riziko, používanie finančných derivátov a investovanie prebytočných zdrojov.

Riziko cien komodít

Vložený derivát, ktorý je súčasťou zmluvy o nákupe elektrickej energie popísanej v poznámke 19 pôsobí ako čiastočné zabezpečenie ceny elektrickej energie s limitom maximálnej ceny elektrickej energie, nakoľko zmeny v cenách hliníka v rámci určených limitov vedú k zmenám v kalkulovaných cenách elektrickej energie.

Menové riziko

Spoločnosť je vystavená riziku kolísania cien, ktoré vplyva na prevádzkové náklady a hodnotu majetku a záväzkov vykázaných v inej mene ako USD, najmä v EUR. Spoločnosť na zabezpečenie voči tomuto riziku nepoužíva derivátové nástroje.

Vedenie spoločnosti riadi menové riziko tým, že na základe očakávaných peňažných potrieb spoločnosti nepretržite vymieňa určité množstvo peňažných prostriedkov na EUR.

Zostatková hodnota peňažných zložiek majetku a záväzkov spoločnosti denominovaných v cudzej mene je k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka nasledovná:

v tisícoch USD	Majetok		Záväzky	
	2016	2015	2016	2015
EUR	11 060	6 782	18 654	18 576
ostatné	-	-	31	2

Majetok denominovaný v EUR zahŕňa peňažné prostriedky v sume 3 437 tisíc EUR, pohľadávky z obch. styku a ostatné pohľadávky v sume 979 tisíc Eur a pohľadávku z DPH v sume 6 119 tisíc EUR. V roku 2015 zahŕňal majetok denominovaný v EUR peňažné prostriedky v sume 153 tisíc EUR, pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky v sume 953 tisíc EUR a pohľadávku z DPH v sume 5 123 tisíc EUR.

Záväzky denominované v EUR pozostávajú zo záväzkov z obchodného styku vo výške 13 212 tisíc EUR, záväzkov zo zamestnaneckých požítok vo výške 775 tisíc EUR a záväzkov voči daňovému úradu a inštitúciám sociálneho a zdravotného zabezpečenia vo výške 3 678 tisíc EUR. Záväzky denominované v EUR zahŕňali v r. 2015 záväzky z obchodného styku vo výške 12 033 tisíc EUR, záväzkov zo zamestnaneckých požítok vo výške 1 090 tisíc EUR a záväzky voči daňovému úradu vo výške 3 939 tisíc EUR.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2016

Nasledujúca tabuľka uvádza údaje o citlivosti spoločnosti v prípade zvýšenia a zníženia kurzu USD voči EUR o 15 %. Analýza senzitivity sa vzťahuje na peňažné položky v cudzej mene a upravuje ich prepočet ku koncu účtovného obdobia o uvedenú zmenu výmenných kurzov. Kladné číslo v tabuľke znamená zvýšenie zisku pri posilnení kurzu USD oproti príslušnej mene. Keď sa USD oslabuje oproti príslušnej mene, bude hodnotovo ten istý, ale záporný vplyv na zisk a číslo v tabuľke bude záporné.

	USD	USD
v tisíc USD	2016	2015
Čistý zisk (i)	1 139	1 769

(i) Vzápätie sa najmä na riziko neuhradených pohľadávok a záväzkov a peňažných prostriedkov v eurách ku koncu účtovného obdobia.

Úverové riziko

Úverové riziko predstavuje riziko, že protistrana nesplní svoje zmluvné záväzky, dôsledkom čoho spoločnosť utrpí finančnú stratu. Spoločnosť prijíma zásadu, že bude obchodovať iba s dôveryhodnými obchodnými partnermi a pripadne uplatňovať úverové limity ako prostriedok na zníženie rizika finančnej straty z neplnenia protistrany. Navyše hlavným odberateľom, voči ktorému existuje úverové riziko, je materská skupina Hydro Aluminium. Z celkového objemu pohľadávok vo výške 40 527 tisíc USD k 31. decembru 2016, ktoré zahŕňajú pohľadávky z obchodného styku, so spriaznenými osobami a ostatné pohľadávky, sa 32 989 tisíc USD vzťahovalo k spriazneným osobám v rámci materskej skupiny, pozri poznámku 17 (k 31. decembru 2015: z celkového objemu 38 660 tisíc USD predstavovali pohľadávky voči spriazneným osobám v rámci skupiny 31 385 tisíc USD). Peňažné transakcie sa obmedzujú na renomované finančné inštitúcie. Spoločnosť nemá zásady, ktoré by limitovali výšku úverovej angažovanosti voči ktorokoľvek finančnej inštitúcii.

Riziko likvidity

Obozretné riadenie rizika likvidity predpokladá udržiavanie dostatočného objemu peňažných prostriedkov a obchodovateľných cenných papierov, dostupnosť financovania prostredníctvom primeraného objemu úverových línií a schopnosť zatvárať otvorené trhové pozície. Spoločnosť udržiava dostatočný objem peňažných prostriedkov a nemá žiadne otvorené trhové pozície.

Nasledujúce tabuľky uvádzajú podrobné informácie o zostávajúcej zmluvnej dobe splatnosti nederivátových finančných záväzkov spoločnosti. Tieto tabuľky boli zostavené na základe nediskontovaných peňažných tokov z finančných záväzkov podľa najskoršieho dátumu, ku ktorému môžu spoločnosť vyzvať, aby vyrovнала záväzok.

v tisícoch USD	Do 1 mesiaca	1 – 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 – 5 rokov	Celkom	Zostatková hodnota
2016						
Záväzky z obch. styku a voči spriazneným stranám	19 617	8 584	-	-	28 201	28 201
Ostatné záväzky	1 620	2 377	-	-	3 997	3 997
Celkom	21 237	10 961	-	-	32 198	32 198
2015						
Záväzky z obch. styku a voči spriazneným stranám	15 707	7 224	-	-	22 931	22 931
Ostatné záväzky	765	-	-	-	765	765
Celkom	16 472	7 224	-	-	23 696	23 696

Spoločnosť má prístup k úverovým linkám, pričom celková nevyčerpaná čiastka k dátumu, ku ktorému je zostavená účtovná závierka, predstavuje 50 000 tisíc USD. Spoločnosť očakáva, že svoje záväzky vyrovná z prevádzkových peňažných tokov a z výnosov zo splatného finančného majetku.

Nasledujúca tabuľka uvádza detailné informácie o analýze likvidity spoločnosti v súvislosti s jej finančnými derivátmi. Tabuľka bola zostavená na základe nediskontovaných čistých peňažných príjmov (výdavkov) z derivátov, ktoré sa splácajú netto na nediskontovaných hrubých príjmov (výdavkov) z týchto derivátov, ktoré sa splácajú brutto. Ak dlžná alebo splatná suma nie je fixná, vykázaná suma sa odvodila z predpokladaných úrokových sadzieb podľa výnosových kriviek k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

FINANCIAL STATEMENT 2016

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2016

v tisícoch USD	Do 1 mesiaca	1 – 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 – 5 rokov	Celkom (nediskontovaná hodnota)	Celkom (reálna hodnota)
2016						
Vložené deriváty	-	-	(7)	(31)	(38)	(38)
2015						
Vložené deriváty	-	-	(1)	(4)	(5)	(5)

Odhad reálnej hodnoty

Pri určovaní reálnej hodnoty komodít a vložených derivátov spoločnosť využíva množstvo metód a trhových predpokladov založených na podmienkach existujúcich na trhu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Nižšie sú uvedené metódy a hlavné predpoklady aplikované pri tvorbe odhadov reálnej hodnoty vložených derivátov.

Cena elektrickej energie spoločnosti sa vypočítava pomocou určitých vzorcov a je závislou premennou niekoľkých faktorov, hlavne ceny hliníka. Keďže časť ceny elektrickej energie závisí od budúcej ceny hliníka, efektívne predstavuje vloženú opciu (sériu opcií) na hliník.

Reálna hodnota bola vypočítaná prostredníctvom štandardného opčného modelu s využitím bariér indikovaných v zmluve na cenu podkladového aktiva (2 200 USD, 2 500 USD a 2 800 USD).

Podľa vedenia spoločnosti sa účtovná hodnota finančného majetku a záväzkov vykázaná v účtovnej závierke v amortizovaných nákladoch približne rovná ich reálnej hodnote.

Hierarchia reálnej hodnoty

Nižšie uvedené informácie udávajú súhrn finančných nástrojov vykazovaných v reálnej hodnote pomocou metódy odhadovanej ceny. Rozdielne úrovne boli definované nasledovne:

- Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch za identické položky majetku a záväzkov.
- Úroveň 2: vstupy iné ako kótované ceny uvedené v úrovni 1, ktoré možno pozorovať pri danom majetku a záväzkoch buď priamo (ako ceny), alebo nepriamo (odvodené od cien).
- Úroveň 3: vstupy pre majetok a záväzky, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových údajoch (nepozorovateľné vstupy).

Reálna hodnota záväzku z vložených derivátov v zmluve o dodávke elektrickej energie v zostatkovej hodnote 38 tisíc USD (2015: 5 tisíc USD) je ocenená na základe vstupov úrovne 2.

23. ZOSTAVENIE INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Účtovná závierka na stranách 4 až 28 bola zostavená a schválená na vydanie dňa 13. marca 2017.

Podpisový záznam (súčasť Bilančného orgánu spoločnosti):

Podpisový záznam osoby zodpovedajúcej za zverejnenie účtovnej závierky:

Podpisový záznam osoby zodpovedajúcej za vedenie účtovníctva:

FINANCIAL STATEMENT 2016

Slovalco, a.s.
Financial Statements
for the year ended 31 December 2016

Prepared in accordance with
International Financial Reporting Standards
as adopted by the European Union

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

Content

Independent Auditor's report	1 – 3
Statement of profit or loss and other comprehensive income for the year ended 31 December 2016	4
Statement of financial position as at 31 December 2016	5
Cash flow statement for the year ended 31 December 2016	6
Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2016	7
Notes to the Financial Statements for the year ended 31 December 2016	8 – 28

FINANCIAL STATEMENT 2016



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 96 41 11
Fax +421 (0)2 59 96 42 22
Internet www.kpmg.sk

Translation of the Auditor's Report originally prepared in Slovak language

Independent Auditor's Report

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

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Svalco, a.s. ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2016, statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes to 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 and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISAs"). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements of the Act No. 423/2015 Coll. on statutory audit and on amendments to Act No. 431/2002 Coll. on accounting as amended ("the Act on Statutory Audit") including the Code of Ethics for an Auditor 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.

Responsibilities of the Statutory Body for the Financial Statements

The statutory body is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as the statutory body determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

KPMG Slovensko spol. s r. o., a Slovak limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, 50049/5/0; voľná 2, 4864/B

IČO/Registration number: 31 346728
Evidenčné číslo licencie Audítora: 96
Licenčné číslo of statutory auditor: 96



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

In preparing the financial statements, the statutory body 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 the statutory body 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 ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism 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 the statutory body.
- Conclude on the appropriateness of the statutory body'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.

FINANCIAL STATEMENT 2016



Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Reporting on Information in the Annual Report

The statutory body is responsible for the information in the Annual Report prepared in accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended ("the Act on Accounting"). Our opinion on the financial statements, mentioned above, does not cover other information in the Annual Report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Annual Report and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the audited financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

The Annual Report was not available to us as of the date of this auditor's report.

When we obtain the Annual Report, we will consider whether it includes the disclosures required by the Act on Accounting, and, based on the work undertaken in the course of the audit of the financial statements, we will express an opinion as to whether:

- the information given in the Annual Report for the year 2016 is consistent with the financial statements prepared for the same financial year; and
- the Annual Report contains information according to the Act on Accounting.

In addition, we will report whether we have identified any material misstatement in the Annual Report in light of the knowledge and understanding of the Company and its environment that we have acquired during the course of the audit of the financial statements.

14 March 2017
Bratislava, Slovak Republic

Auditing company:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
License SKAU No. 96



Responsible auditor:
Ing. Ľuboš Vančo
License SKAU No. 745

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

Slovalco, a.s.

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

		Year Ended 31 December	
<i>In thousands of US dollars</i>	Notes	2016	2015
Revenues		352 638	441 835
Operating costs and expenses			
Materials and energy consumed	4	(285 181)	(325 041)
Change in inventory		1 463	(7 523)
Depreciation and amortisation	7, 8	(19 121)	(20 969)
Personnel expenses	5	(14 850)	(14 488)
Repair and maintenance		(7 881)	(8 513)
Transportation		(4 538)	(5 021)
Third party services		(3 206)	(3 555)
Nuclear levy contribution		(2 217)	(2 229)
Legal and consultancy services		(594)	(720)
Other operating expenses, net		(1 895)	(2 376)
Total operating costs and expenses		(338 020)	(390 435)
Profit from operating activities		14 618	51 400
Interest expense		(2)	(16)
Interest income		472	183
Foreign exchange rate gain, net		80	195
Gain/(loss) from embedded derivative	19	(33)	65
Net financial gain		517	427
Profit before taxes		15 135	51 827
Income taxes	6	(3 098)	(15 713)
Net profit for the year		12 037	36 114
Other comprehensive income for the year		-	-
Total comprehensive income for the year		12 037	36 114

The accounting policies and explanatory notes on pages 8 to 28 form an integral part of these financial statements.

FINANCIAL STATEMENT 2016

Slovakco, a.s.

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

<i>In thousands of US dollars, except per share amounts</i>	Notes	As at 31 December	
		2016	2015
ASSETS			
Non-current assets			
Intangible assets	8	1 047	672
Property, plant and equipment	7	128 232	141 495
Investment in subsidiary	10	2 099	2 099
Other assets		30	30
		131 408	144 296
Current assets			
Inventories	11	48 120	51 053
Trade and other receivables	12	7 529	7 275
Related party trade receivables	12, 18	32 998	31 385
Cash and cash equivalents	13	43 087	66 583
		131 734	156 296
TOTAL ASSETS		263 142	300 592
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES			
Shareholders' Equity			
Common stock, nominal value EUR 35 339 per share: authorized and issued – 2 325 shares	75 007	75 007	
Preferred stock, nominal value EUR 35 339 per share: authorized and issued – 2 325 shares	75 007	75 007	
Statutory reserve fund	30 003	30 003	
Retained earnings	28 127	66 090	
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		208 144	246 107
Non-current liabilities			
Other payables and provisions	15	2 259	2 709
Deferred income tax liability	6	18 339	19 652
		20 598	22 361
Current liabilities			
Trade payables	14	15 970	14 954
Related party trade payables	14, 18	12 231	7 977
Other payables and provisions	15, 19	3 822	5 026
Income tax payable		2 377	4 167
		34 400	32 124
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES		263 142	300 592

The accounting policies and explanatory notes on pages 8 to 28 form an integral part of these financial statements.

5

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

Slovakco, a.s.

CASH FLOW STATEMENT

<i>In thousands of US dollars</i>	Notes	Year Ended 31 December	
		2016	2015
Net profit for the year			
		12 037	36 114
Adjustments for:			
Depreciation and amortisation	7, 8	19 121	20 969
Change in fair value of embedded derivative	19	33	(65)
Income taxes	6	3 098	15 713
Interest expense		2	16
Interest income		(472)	(183)
Exchange rate differences on income tax prepayments		(94)	(137)
Change in provisions		(1 029)	206
Other non-cash transactions		272	(15)
		32 968	72 618
Decrease / (increase) in trade and other receivables		(1 875)	17 922
Decrease in inventories		3 027	8 183
Increase in trade and other payables		4 625	954
Cash generated from operations		38 745	99 677
Interest received		472	183
Interest paid		(2)	(16)
Income taxes paid, net		(6 252)	(13 569)
Net cash flows from operating activities		32 963	86 275
Cash flows used in investing activities			
Acquisition of property, plant and equipment, intangible assets	7, 8	(6 281)	(10 391)
Acquisition of subsidiary	10	-	(2 099)
Proceeds from sale of property, plant and equipment and intangible assets		-	61
Net cash flows used in investing activities		(6 281)	(12 429)
Cash flows used in financing activities			
Dividends paid		(50 000)	(40 000)
Net cash flows used in financing activities		(50 000)	(40 000)
Increase / (decrease) in cash and cash equivalents		(23 318)	33 846
Cash and cash equivalents at the beginning of year	13	66 583	32 775
Effect of exchange rate fluctuations on cash held		(178)	(38)
Cash and cash equivalents at the end of the year	13	43 087	66 583

The accounting policies and explanatory notes on pages 8 to 28 form an integral part of these financial statements.

6

FINANCIAL STATEMENT 2016

Slovalco, a.s.

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

In thousands of US dollars, except shares	Year Ended 31 December			
	Amounts		Shares	
	2016	2015	2016	2015
Common shares				
Balance, beginning and end of year	75 007	75 007	2 325	2 325
Preferred shares				
Balance, beginning and end of year	75 007	75 007	2 325	2 325
Statutory reserve fund				
Balance, beginning of year	30 003	30 003		
Allocation to statutory reserve fund	-	-		
Balance, end of year	30 003	30 003		
Retained earnings				
Balance, beginning of year	66 090	69 976		
Net profit for the year	12 037	36 114		
Total comprehensive income for the period	12 037	36 114		
Dividends paid	(50 000)	(40 000)		
Balance, end of year	28 127	66 090		
Total equity and shares	208 144	246 107	4 650	4 650

The accounting policies and explanatory notes on pages 8 to 28 form an integral part of these financial statements.

7

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

1. CORPORATE INFORMATION

Slovalco, a.s. ("the Company") is a joint stock company, which was incorporated in the Slovak Republic on 27 May 1993 and was registered in the Commercial Register on 7 June 1993. The Company's registered seat is at Priemyselná 14, 965 48 Žiar nad Hronom, Slovak Republic, IČO: 31 587 011, DIČ: 2020479483.

As at 31 December 2016, the Company's common and preferred shares were held by Hydro Aluminium (55.3%) and Slovalco Invest, a.s. (44.7%). As at 31 December 2016, Hydro Aluminium's share in the voting rights was 60% and Slovalco Invest, a.s., held 40% of total voting rights.

The registered capital was registered with the Commercial Register and paid-up in full.

The Company's core business is the production of aluminium products for sale to purchasers mainly in Western, Central and Eastern Europe. Purchase of aluminium oxide is done through the Hydro Aluminium International SA and all sales of aluminium products are done through the Hydro Aluminium AS, which are related parties.

The Company is organized and managed as a single business segment and is viewed as a single operating segment by the Board of Directors and the Chief Executive Officer for the purposes of resource allocation and assessing performance.

During 2016, the Company employed an average of 494 people, thereof 11 employees at managerial positions (2015: 493 employees, thereof 11 managers).

Trade name and seat of parent company and ultimate parent company

The financial statements of the Company are included in the consolidated financial statements of the parent company Hydro Aluminium. The ultimate parent company Norsk Hydro ASA prepares the consolidated financial statements prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards ("IFRS") as adopted by the European Union ("IFRS/EU"). Both consolidated financial statements are available at their registered seat at Drammensveien 260, 0301 Oslo, Norway and at the Registry Court in Havnegata 48, N-8910 Bronnoyrsund, Norway.

Members of the Company's bodies

Supervisory Board	Board of Directors
Terrance W. Conley – chairman	Tor – Ove Horstad – chairman
Matúš Jurových – member since 27 April 2016	Knut Meel – member
Ingeborg Margrethe Liahjell – member	Jozef Oravkin – member
Einar Glomnes – member since 27 April 2016	Marián Slivovič – member
Juraj Mikulčík – member	Erik Fossum – member since 13 December 2016
Norunn Hegna Svennevig – member since 27 April 2016	Knut Omholt Austreid – member until 13 December 2016
Miroslav Matec – member	
Denisa Mikušová Schultzová – member	
Rudolf Brázdovič – member	
Eduard Maták – member until 27 April 2016	
Thorvald Møllerud – member until 27 April 2016	
Ola Saeter – member until 14 April 2016	

Legal reason for the preparation of the Financial Statements

The Financial Statements of the Company as at 31 December 2016 have been prepared as ordinary financial statements in accordance with Article 17a paragraph 2 of Slovak Act No. 431/2002 Coll. on Accounting for the accounting period from 1 January 2016 to 31 December 2016.

Approval of the 2015 Financial Statements

The financial statements of Slovalco, a.s. for the year ended 31 December 2015, prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union, were approved by the ordinary General Meeting held on 27 April 2016. In 2015, the net profit for the year amounted to US\$ 36 114 thousand. In 2016, general assembly decided on the distribution of the net profit for the year 2015 to shareholders and from the retained earnings in the total amount of US\$ 50 000 thousand to the shareholders in the form of dividends. These were paid to the shareholders Hydro Aluminium and Slovalco Invest, a.s. in May 2016 and December 2016. The paid dividends represent US\$ 0.04 per one preference share and US\$ 21 505.35 per one common share.

Unlimited guarantee

The Company is not an owner or investor in any unlimited liability company.

8

FINANCIAL STATEMENT 2016

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

2. BASIS OF PREPARATION

Statement of compliance

These financial statements are the annual stand-alone financial statements of Slovalco, a.s. The financial statements were prepared for the reporting period from 1 January 2016 to 31 December 2016 in accordance with IFRS/EU. The term IFRS also includes the International Accounting Standards (IAS) and the interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) and the former Standing Interpretations Committee (SIC). All International Financial Reporting Standards adopted by the EU and which are mandatory for fiscal year 2016 have been applied in preparing these financial statements.

Basis of measurement and functional currency

The Company's financial statements have been prepared on a historical cost basis, except for certain financial instruments. The financial statements are presented in US dollars (US\$), which is the Company's functional currency, with all values being rounded to the nearest thousands, except where otherwise indicated.

The financial statements have been prepared under the going concern assumption. Where appropriate certain comparative amounts have been reclassified to conform with the current year's presentation.

Management of the Company is monitoring LME prices and premiums on operations of the Company. In 2016 the price of aluminium reached its bottom on LME with an average annual value of 1 610 US\$/tonne. The positive trend of development occurred at the end of the year when the LME price reached values above 1 700 US\$/tonne. Low product premiums, which are integral component of the overall price of product, caused significant impact on the decrease of realizable price. As a result, the Company prepared a plan for the following year, in which it expects slight increase in production volume and revenues compared to 2016 and expects to record profit. Management of the Company does not expect that the current financial crisis and economic recession would have a significant negative impact on the Company.

Changes to accounting policies

In 2016 various new standards, amendments to standards and interpretations became effective. None of these initial applications which became effective in 2016 had a significant impact on the Company's accounting policies.

Use of estimates and judgements

The preparation of financial statements in conformity with IFRS as adopted by the EU requires management of the Company to make estimates and assumptions that affect certain amounts reported in the financial statements and accompanying notes. Actual results may differ from those estimates. Any differences between these estimates and the actual results may have significant impact on these financial statements.

Critical accounting judgments and key sources of estimation uncertainty

In the process of applying the Company's accounting policies, which are described in Note 3, the Company has made the following judgments and key assumptions concerning the future, and other key sources of estimation uncertainty at the end of the reporting period, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year or that have the most significant effect on the amounts recognized in the financial statements:

Property, plant and equipment (useful lives and impairment)

Property, plant and equipment is depreciated in accordance with the assets' estimated useful lives. The useful lives of property, plant and equipment are estimated on the basis of the current use of the assets, business conditions and technology. If there are inherent uncertainties about future business conditions, changes in technology and the competitive environment within the industry that could require future adjustments to estimated assets' lives which could potentially result in material changes in reported financial position, equity and profit.

Indications that are considered important in assessing the impairment of property, plant and equipment include technological development in the industry, a significant deterioration in results compared to expected historical or future operating results and significant changes in the use of the acquired assets or the strategy for the overall operation of the Company. When the Company finds out that the net book value of property, plant and equipment may not be recoverable on the basis of one or more of the above indications, impairment allowance is calculated based on the present value of estimated future cash flows expected from the asset including eventual disposal. Estimated impairment might be insufficient if the analysis overestimated future cash receipts or circumstances will change in the future. More information on the assessment of impairment is described in the Note 9.

Fair value of embedded derivative

Embedded derivative has been valued based on expected cash flows discounted at current rates applicable for items with similar terms and risk characteristics. This valuation requires the company to make estimates about expected future cash flows and discount rates and hence they are subject to uncertainty. More information about estimates of fair value embedded derivative are described in Note 22.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Transactions in foreign currencies

Transactions denominated in foreign currency at the date of the transaction are translated into US dollars using reference exchange rate determined and announced by the European Central Bank (ECB) or the National Bank of Slovakia (NBS) on the date of the transaction.

Financial assets and liabilities denominated in foreign currencies as at the date of preparation of the financial statements are translated into US dollars using reference exchange rate determined and announced by the ECB or the NBS on the date of the preparation of the financial statements and are recorded with an impact on profit or loss.

Non-financial assets and liabilities, received and provided advances in foreign currencies are translated into US dollars using the reference exchange rate determined and announced by the ECB or the NBS on the date of the transaction.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment ("tangible fixed assets") are carried at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Cost includes all costs directly attributable to bringing the asset to working conditions for its intended use. Internally generated tangible fixed assets are measured at own costs that include the cost of material, direct wages and overhead costs directly associated with the production of tangible fixed assets until the asset is put into use.

Subsequent expenditures incurred to replace a component of tangible fixed assets that is accounted for separately, including major overhauls of assets, are capitalised if it is probable that the future economic benefits embodied with the item will flow to the Company exceeding its original performance, and the cost of the item can be measured reliably. Other subsequent expenditure is capitalised only when it increases the future economic benefits embodied in the item of assets exceeding their original performance, and its cost can be measured reliably. All other expenditures made after the acquisition of tangible fixed assets, to restore or maintain the extent of future economic benefits, is recognised as an expense when incurred.

Tangible fixed assets are depreciated on a straight-line basis over the estimated useful life of individual items of the tangible fixed assets (20-40 years for buildings, 4-30 years for machinery, equipment and vehicles). Land and assets under construction are not depreciated. Where some significant parts of fixed assets have different useful lives, they are accounted for and depreciated as separate items.

The estimated useful life and depreciation method are reviewed at the end of each annual reporting period.

The gain or loss arising on the disposal or retirement of an item of tangible fixed assets is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognized in the statement of comprehensive income.

Intangible assets

Intangible assets acquired separately are measured at cost less accumulated amortization and accumulated impairment losses. Amortization is charged on a straight-line basis over their estimated useful lives. Computer software is amortised over 5 years. The estimated useful life and amortization method are reviewed at the end of each annual reporting period.

Impairment of assets

At each reporting date, the carrying amounts of non-financial assets other than inventories and deferred tax assets are reviewed and an assessment is made as to whether there is any indication that the recoverable amounts are less than the carrying amounts. When there is such an indication, the recoverable amount of the asset, other than inventories and deferred tax asset, being the higher of the asset's net selling price (i.e. fair value less cost to sell) and the present value of its net cash flows (i.e. value in use), is estimated. Any resulting estimated impairment loss is recognized to full extent in the statement of comprehensive income in the year in which the impairment occurs. The discount rates used to calculate the net present value of the cash flows are those considered appropriate to the Company in the economic environment in the Slovak Republic at the end of each reporting period.

Investment in subsidiary

The subsidiary company is such an entity, including structured entity, over which the Company has a control because (i) has a right to control the relevant activities of the entity that have significant influence on its profitability and revenues, (ii) is exposed or has the right to variable returns of the entity and (iii) has the ability to use its powers to affect the return on investment in the entity. The existence and effect of substantive rights, including potential voting rights should be considered when evaluating whether the Company has power over another entity. For a right to be substantive the holder of a right needs to have a practical ability to exercise the right in time when relevant decisions on entity's activities are made. The Company may have right over the entity even though it owns less than half of the voting rights. In such a case, the Company assesses the size of the voting rights of other investors in comparison with its own rights. The Company also assesses the structure of ownership of the other investor's voting rights in order to determine whether it has de-facto decision-making power over the entity. Protecting rights of other investors, such as those that relate to substantive changes in the activities of the entity, or those which are applicable only in exceptional circumstances, shall not prevent the Company to control another entity.

Investment in subsidiary is carried at cost in these financial statements. The cost is represented by the amount of cash or cash equivalents paid or the fair value of the consideration given to acquire the subsidiary at the time of its acquisition.

FINANCIAL STATEMENT 2016

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

Decrease in its value is recorded through recording an impairment using present value of estimated future cash flows or fair value less costs to sell method, whichever is higher.

Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised in the Company's statement of financial position when the Company becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument. Financial instruments of the Company represent receivables, interest-bearing loans and borrowings, payables and financial derivatives.

Embedded derivatives

Derivatives embedded in financial instruments or host contracts are treated as separate derivatives when their risks and economic characteristics are not closely related to those of the host contracts, the host contracts are not measured at fair value with changes in fair value recognized in the profit or loss, and a separate instrument with the same terms as the embedded derivative would meet the definition of a derivative.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents in the statement of financial position are defined as cash on hand and valuables, on-demand deposits and term deposits with a notice period shorter than 3 months.

For the purposes of the cash flow statement, cash and cash equivalents consist of cash and cash equivalents, as defined above.

Trade and other receivables

Trade and other receivables have fixed or determinable payments and are not quoted in an active market. They are measured at amortized cost less any impairment write-down. They are reported in the statement of financial position in accordance with their payment terms as non-current or current assets. An allowance is recorded to receivables for which a risk of uncollectability exists. The Company determines the level of the allowances on the basis of the receivables' ageing structure as well as credit risk analysis for each receivable. Together with the results from the credit risk analysis for each receivable the Company makes a decision on the final level of the allowances.

Trade and other payables

Trade and other payables are initially measured at fair value and subsequently at amortized cost using the effective interest rate method.

Inventories

Inventories are measured at the lower of acquisition cost, conversion cost or net realisable value. Net realisable value represents the estimated selling price in the ordinary course of business less the estimated costs of completion and costs of distribution.

The cost of materials is measured at weighted average cost that includes the cost of acquisition of the material and other costs related to acquisition that arose on bringing the assets to their current condition and location.

Work in progress and finished goods are measured at own production costs, which include the costs of direct material, direct wages and salaries, other direct expenses and production overheads determined under normal operating capacity.

Provisions

Provisions are recognized when the Company has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount of the obligation can be made. A provision is measured on the basis of the best estimate made by the management of the cost of the liability settlement as at the end of the reporting period. Provisions are determined by discounting the expected future cash flows by a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and, where appropriate, the risks specific to the liability.

Asset retirement obligations (ARO)

Asset retirement obligations (ARO) relate to future costs associated with the disposal of spent pot lining. The fair values of these AROs are recorded on a discounted basis, at the time the obligation is incurred. Additionally, within property, plant and equipment the Company capitalizes these asset retirement costs to the related long-life assets and depreciates them over their useful life.

Accruals

The Company makes an estimate of expenses and liabilities, revenues and receivables that have not been invoiced at the end of the reporting period, or which were invoiced prematurely. These expenses and liabilities, revenues and receivables are recorded in the accounting records and reported in the financial statements of the periods to which they relate.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

Employee benefits

Long term employee benefits

The Company operates unfunded defined long-term benefit programs comprising one-off retirement benefits, long service and jubilee benefits. The employee benefits costs are assessed using the projected unit credit method. Under this method, the cost of providing benefits is charged to the statement of comprehensive income so as to spread the regular cost over the service lives of employees. The liabilities related to the benefits are measured at the present value of the estimated future cash outflows discounted by market yields on high-quality corporate bonds of the Company with ratings AA, AA+ and AA-, which have maturity periods approximating the maturity periods of the related liability. All actuarial gains and all expenses related to defined benefit plans are recognized immediately in profit or loss. Past service cost is recognized as an expense when incurred.

Short-term employee benefits

Short-term employee benefit obligations are measured on an undiscounted basis and are expensed as the related service is provided. A liability is recognised for the amount expected to be paid under short-term cash bonus if the Company has a present legal or constructive obligation to pay this amount as a result of past service provided by employee, and the obligation can be estimated reliably.

Social security and pension schemes

The Company is required to make contributions to various mandatory insurance schemes, in addition to the contributions made by employees. The expenses for social security are recognized through profit and loss in the period when the related salary cost is incurred.

Shareholders' equity

Common and preferred shares

Share capital is recognized at the fair value of the consideration received by the Company.

Preferred shares carry no voting rights. These shares carry the right to a dividend of US\$ 0.038 (originally 1 Slovak Crown per share) in years of profit, as calculated under IFRS/EU, as well as a share of the remainder of the profit, after payment of the preferred dividend. Holders of common shares are entitled to dividends, calculated by reference to profit reported under IFRS/EU.

Statutory reserve fund

The statutory reserve fund has been set up in accordance with Slovak legislation to cover potential future losses and is not distributable. The statutory reserve fund may not be distributed among the shareholders. It is designed to cover future losses from operations and to increase registered capital in accordance with valid regulations.

Dividends

Dividends are recognised in the statement of changes in equity and recorded as liabilities in the period in which they are declared.

Revenues

Revenue is recognized to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Company and the revenue can be reliably measured. Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable, net of discounts, rebates, returns, and sales taxes or duty.

Sale of goods

Revenue from the sale of goods is recognized when all significant risks and rewards of ownership have been transferred to the buyer, and no significant uncertainties remain regarding the collection of consideration, associated costs and possible claims or returning of goods. Significant risks and rewards of ownership are considered to be transferred based on delivery (Incoterms) and relevant terms of trade. In the majority of cases these terms involve transfer of risks and rewards to customers upon receipt of the goods at their premises. Revenues are stated net of sales taxes and discounts. No revenue is recognized if there are significant uncertainties regarding the settlement of the consideration due, the associated costs or the possible return of goods, or if the Company has continuous involvement in the management of the goods.

Interest income

Interest income is accrued by reference to the principal outstanding and at the effective interest rate applicable, which is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts through the expected life of the financial asset to that asset's carrying amount.

FINANCIAL STATEMENT 2016

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

Finance costs and interest expense

Finance costs comprise interest expense on borrowings, interest expense of the discount on provisions, dividends on preference shares classified as liabilities, impairment losses recognised on financial assets (other than trade receivables), and losses on hedging instruments that are recognised in profit or loss.

Finance costs related to the loans directly attributable to the acquisition, construction or production of qualifying assets, which are assets that necessarily take a substantial period of time to get ready for their intended use or sale, are added to the cost of those assets, until such time as the assets are substantially ready for their intended use or sale.

All other borrowing costs are recognized in profit or loss in the statement of comprehensive income in the period in which they are incurred.

Income tax

Income tax for the year comprises current and deferred tax.

Current income tax

Current income tax assets and liabilities are measured at the amounts expected to be recovered from or paid to the taxation authorities and withholding tax paid by financing institutions from overnight deposits of available financial resources. The tax rates and tax laws used to compute these amounts as those that are enacted or substantively enacted at the end of the reporting period.

Deferred income tax

Deferred income tax is provided on all temporary differences at the end of the reporting period between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes. Deferred income tax (in profit or loss) represents the change in deferred tax asset and liability balances during the year except for deferred tax related to items charged directly to equity. Changes resulting from amendments and revision in tax laws and tax rates are recognized when the new tax laws or rates become substantially enacted.

Deferred income tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences.

Deferred income tax assets are recognized for all deductible temporary differences to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences can be utilized.

The carrying amount of deferred income tax assets is reviewed at the end of each reporting period and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred income tax asset to be utilized.

Deferred income tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realized or the liability is settled, based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted at the end of the reporting period.

Deferred tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to set off current tax assets against current tax liabilities and when they relate to income taxes levied by the same taxation authority and the Company intends to settle its current tax assets and liabilities on a net basis.

New standards and interpretations not yet adopted

The following new standards and interpretations approved by the European Union are not yet effective as at 31 December 2016, and have not been applied in preparing the financial statements:

IFRS 9 Financial Instruments (2014). (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018; to be applied retrospectively with some exemptions. The restatement of prior periods is not required, and is permitted only if information is available without the use of hindsight. Early application is permitted.) This Standard replaces IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement, except that the IAS 39 exception for a fair value hedge of an interest rate exposure of a portfolio of financial assets or financial liabilities continues to apply, and entities have an accounting policy choice between applying the hedge accounting requirements of IFRS 9 or continuing to apply the existing hedge accounting requirements in IAS 39 for all hedge accounting.

Although the permissible measurement bases for financial assets – amortised cost, fair value through other comprehensive income (FVOCI) and fair value through profit and loss (FVTPL) – are similar to IAS 39, the criteria for classification into the appropriate measurement category are significantly different.

A financial asset is measured at amortized cost if the following two conditions are met:

- the assets is held within a business model whose objective is to hold assets in order to collect contractual cash flows; and,
- its contractual terms give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal outstanding.

In addition, for a non-trading equity instrument, a company may elect to irrevocably present subsequent changes in fair value (including foreign exchange gains and losses) in OCI. These are not reclassified to profit or loss under any circumstances.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

For debt instruments measured at FVOCI, interest revenue, expected credit losses and foreign exchange gains and losses are recognised in profit or loss in the same manner as for amortised cost assets. Other gains and losses are recognised in OCI and are reclassified to profit or loss on derecognition.

The impairment model in IFRS 9 replaces the 'incurred loss' model in IAS 39 with an 'expected credit loss' model, which means that a loss event will no longer need to occur before an impairment allowance is recognised.

IFRS 9 includes a new general hedge accounting model, which aligns hedge accounting more closely with risk management. The types of hedging relationships – fair value, cash flow and foreign operation net investment – remain unchanged, but additional judgment will be required.

The standard contains new requirements to achieve, continue and discontinue hedge accounting and allows additional exposures to be designated as hedged items.

Extensive additional disclosures regarding an entity's risk management and hedging activities are required.

The Company does not expect that IFRS 9 (2014) will have a significant impact on its financial statements. It is not expected that there will be changes in classification and measurement of financial instruments of the Company under IFRS 9 due to the nature of operations of the Company and the types of held financial instruments. The Company has not completed develop of methodology for identifying of impairment yet, which will be applied under IFRS 9.

IFRS 15 Revenue from contracts with customers. (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018. Earlier application is permitted.) Clarifications to IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers is not yet endorsed by the EU but IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers including Effective Date of IFRS 15 have been endorsed by the EU. The new Standard provides a framework that replaces existing revenue recognition guidance in IFRS. Entities will adopt a five-step model to determine when to recognise revenue, and at what amount. The new model specifies that revenue should be recognised when (or as) an entity transfers control of goods or services to a customer at the amount to which the entity expects to be entitled. Depending on whether certain criteria are met, revenue is recognised:

- over time, in a manner that depicts the entity's performance; or
- at a point in time, when control of the goods or services is transferred to the customer.

IFRS 15 also establishes the principles that an entity shall apply to provide qualitative and quantitative disclosures which provide useful information to users of financial statements about the nature, amount, timing, and uncertainty of revenue and cash flows arising from a contract with a customer.

Management has not completed its first initial assessment of the potential impact of IFRS 15 on the financial statements of the Company yet, but does not expect that the new standard will have by its first application a significant impact on the financial statements. The Company does not expect that the moment will change when it recognizes revenue and its measurement under IFRS 15 regarding the nature of operations of the Company and regarding type of revenues, which it has.

IFRS 16 Leases. (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. Earlier application is permitted if the entity also applies IFRS 15.) This pronouncement is not yet endorsed by the EU. IFRS 16 supersedes IAS 17 Leases and related interpretations. The Standard eliminates the current dual accounting model for lessees and instead requires companies to bring most leases on-balance sheet under a single model, eliminating the distinction between operating and finance leases.

Under IFRS 16, a contract is, or contains, a lease if it conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration. For such contracts, the new model requires a lessee to recognize a right-of-use asset and a lease liability. The right-of-use asset is depreciated and the liability accrues interest. This will result in a front-loaded pattern of expense for most leases, even when the lessee pays constant annual rentals.

The new Standard introduces a number of limited scope exceptions for lessees which include:

- leases with a lease term of 12 months or less and containing no purchase options, and
- leases where the underlying asset has a low value ('small-ticket' leases).

Lessor accounting shall remain largely unaffected by the introduction of the new Standard and the distinction between operating and finance leases will be retained.

The Company has not yet prepared an analysis of the expected quantitative impact of the new Standard. The Company leases fork lifts, lands, copying equipment, kiosks and cleaning equipment. Contracted monthly rent is in amount of US\$ 40 thousand. The Company expects that the new standard may have by its first application an impact on the financial statements, as it requires from the Company to report assets and liabilities related to operating lease in the Statement of financial position and where the Company acts as lessee.

Amendments to IFRS 2: Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions. (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018; to be applied prospectively. Early application is permitted.) This

FINANCIAL STATEMENT 2016

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

pronouncement is not yet endorsed by the EU. The amendments clarify share-based payment accounting on the following areas:

- the effects of vesting and non-vesting conditions on the measurement of cash-settled share-based payments;
- share-based payment transactions with a net settlement feature for withholding tax obligations; and
- a modification to the terms and conditions of a share-based payment that changes the classification of the transaction from cash-settled to equity settled.

The Company does not expect the amendments will have by their first application a significant impact on the presentation of its financial statements because the Company does not enter into transactions with payments based on the shares.

Amendments to IAS 7. (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017, to be applied prospectively. Early application is permitted.) This pronouncement is not yet endorsed by the EU. The amendments require new disclosures that help users to evaluate changes in liabilities arising from financing activities, including changes from cash flows and non-cash changes (such as the effect of foreign exchange gains or losses, changes arising for obtaining or losing control of subsidiaries, changes in fair value).

The Company does not expect the amendments will have by their first application a significant impact on the presentation of its financial statements.

Amendments to IAS 12: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses. (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017; to be applied prospectively. Early application is permitted.) This pronouncement is not yet endorsed by the EU. The amendments clarify how and when to account for deferred tax assets in certain situations and clarify how future taxable income should be determined for the purposes of assessing the recognition of deferred tax assets.

The Company does not expect the amendments will have by their first application a significant impact on the presentation of financial statements because the Company measures future taxable income in a manner which is consistent with amendments.

Amendments to IAS 40 Transfers of Investment Property. (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018; to be applied prospectively.) This pronouncement is not yet endorsed by the EU. The amendments reinforce the principle for transfers into, or out of, investment property in IAS 40 *Investment Property* to specify that such a transfer should only be made when there has been a change in use of the property. Based on the amendments a transfer is made when and only when there is an actual change in use – i.e. an asset meets or ceases to meet the definition of investment property and there is evidence of the change in use. A change in management intention alone does not support a transfer.

The Company does not expect the amendments will have by their first application a significant impact on the financial statements because the Company does not have real estate investments.

IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration. (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018.) This pronouncement is not yet endorsed by the EU. The Interpretation clarifies how to determine the date of the transaction for the purpose of determining the exchange rate to use on initial recognition of the related asset, expense or income (or part of it) on the derecognition of a non-monetary asset or non-monetary liability arising from the payment or receipt of advance consideration in a foreign currency. In such circumstances, the date of the transaction is the date on which an entity initially recognises the non-monetary asset or non-monetary liability arising from the payment or receipt of advance consideration.

The Company does not expect the interpretation will have by its first application a significant impact on the financial statements because the Company uses the exchange rates valid at the transaction date by the initial recognition of non-monetary assets and non-monetary liabilities arising by providing or admission of consideration in form of advance.

Annual Improvements to IFRSs

Improvements provide two amendments to two Standards and related amendments to other standards and interpretations, that result in accounting changes for presentation, recognition or measurement purposes. Most of the amendments shall be applied for annual periods beginning on or after 1 January 2017 or on 1 January 2018 or later, with earlier application permitted.

The Company expects that these amendments will have no material impact on its financial statements.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

4. MATERIAL AND ENERGY CONSUMED

Material and energy consumed consisted of the following as at 31 December:

	2016	2015
<i>In thousands of US dollars</i>		
Raw material consumed	150 387	189 537
Ingots and scrap consumed	1 070	1 121
Primary electricity	118 579	117 690
Other utilities and fuel	13 989	15 146
Other production materials	1 156	1 547
	285 181	325 041

5. PERSONNEL EXPENSES

Personnel expenses consisted of the following as at 31 December:

	2016	2015
<i>In thousands of US dollars</i>		
Wages and salaries	10 931	10 584
Legal and other social insurance	3 657	3 630
Other	262	274
	14 850	14 488

6. INCOME TAXES

Major components of tax expense for the years ended 31 December were as follows:

	2016	2015
<i>In thousands of US dollars</i>		
Current tax	4 432	14 351
Deferred tax	(1 314)	1 362
Additional tax payment	(20)	-
Income tax expense	3 098	15 713

A reconciliation of income tax expense computed using the statutory income tax rate of 22% on income from operations before taxes to the actual tax expense for the years ended 31 December is as follows:

	2016	2015
<i>In thousands of US dollars</i>		
Profit before taxes	15 135	51 827
Income tax computed at the statutory rate of 22%	3 330	11 402
Effect of different currency used on income tax calculation	1 205	2 924
Effect of currency translation difference on deferred tax calculation	311	1 019
Effect of change in tax rate used on deferred tax calculation	(873)	-
Permanent non-deductible and not taxable items, net	(875)	368
Income tax expense at the effective tax rate of 20.47% (2015: 30.32%)	3 098	15 713

The effect of different currency used for income tax calculation results from the functional currency being the USD while the local country currency for tax purposes is EUR. Items are converted to EUR for tax accounting at the exchange rate on the date of the transaction.

FINANCIAL STATEMENT 2016

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

Deferred income tax assets and liabilities at 31 December consist of the following:

<i>In thousands of US dollars</i>	2016	2015
Deferred tax assets		
Fair value adjustments on embedded derivative	8	1
Inventory	625	675
Other	695	919
Total deferred tax assets	1 328	1 595
Deferred tax liabilities		
Property, plant and equipment	(19 667)	(21 247)
Total deferred tax liabilities	(19 667)	(21 247)
Net deferred tax liability	(18 339)	(19 652)

7. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

An analysis of activity in property, plant and equipment for the year ended 31 December 2016 is as follows:

<i>In thousands of US Dollars</i>	Freehold land	Buildings	Machinery, equipment and vehicles	Assets under construction	Prepayments for property, plant and eq.	Total
Cost						
At 1 January 2016	2 319	136 724	340 766	3 842	-	483 651
Additions	-	-	-	5 667	79	5 746
Disposals	-	-	(7 266)	-	(23)	(7 289)
Transfers	-	16	6 302	(6 318)	-	-
At 31 December 2016	2 319	136 740	339 802	3 191	56	482 108
Accumulated depreciation						
At 1 January 2016	-	70 696	271 460	-	-	342 156
Charge for the year	-	3 832	15 104	-	-	18 936
Disposals	-	-	(7 216)	-	-	(7 216)
At 31 December 2016	-	74 528	279 348	-	-	353 876
Net book value						
At 31 December 2016	2 319	62 212	60 454	3 191	56	128 232
At 31 December 2015	2 319	66 028	69 306	3 842	-	141 495

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

An analysis of activity in property, plant and equipment for the year ended 31 December 2015 is as follows:

<i>In thousands of US Dollars</i>	Freehold land	Buildings	Machinery, equipment and vehicles	Assets under construction	Prepayments for property, plant and eq.	Total
Cost						
At 1 January 2015	2 319	136 497	339 113	6 079	246	484 254
Additions	-	-	82	10 250	-	10 332
Disposals	-	(27)	(10 662)	-	(246)	(10 935)
Transfers	-	254	12 233	(12 487)	-	-
At 31 December 2015	2 319	136 724	340 766	3 842	-	483 651
Accumulated depreciation						
At 1 January 2015	-	66 804	265 287	-	-	332 091
Charge for the year	-	3 919	16 835	-	-	20 754
Disposals	-	(27)	(10 662)	-	-	(10 689)
At 31 December 2015	-	70 696	271 460	-	-	342 156
Net book value						
At 31 December 2015	2 319	66 028	69 306	3 842	-	141 495
At 31 December 2014	2 319	69 693	73 826	6 079	246	152 163

As at 31 December 2016 and 31 December 2015, none of the property, plant and equipment were pledged to secure bank loans. In 2016, property, plant and equipment is insured by Industriforsikring to the value of US\$ 883 488 thousand.

FINANCIAL STATEMENT 2016

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

8. INTANGIBLE ASSETS

An analysis of activity in intangible assets for the year ended 31 December 2016 is as follows:

<i>In thousands of US Dollars</i>	Software and licenses	Assets under construction	Total
Cost			
At 1 January 2016	4 343	124	4 467
Additions	-	559	559
Disposals	(407)	-	(407)
Transfers	677	(677)	-
At 31 December 2016	4 613	6	4 619
Accumulated depreciation			
At 1 January 2016	3 795	-	3 795
Charge for the year	185	-	185
Disposals	(408)	-	(408)
At 31 December 2016	3 572	-	3 572
Net book value			
At 31 December 2016	1 041	6	1 047
At 31 December 2015	548	124	672

An analysis of activities in intangible fixed assets for the year ended 31 December 2015 is as follows:

<i>In thousands of US Dollars</i>	Software and licenses	Assets under construction	Total
Cost			
At 1 January 2015	4 299	109	4 408
Additions	-	59	59
Disposals	-	-	-
Transfers	44	(44)	-
At 31 December 2015	4 343	124	4 467
Accumulated depreciation			
At 1 January 2015	3 580	-	3 580
Charge for the year	215	-	215
Disposals	-	-	-
At 31 December 2015	3 795	-	3 795
Net book value			
At 31 December 2015	548	124	672
At 31 December 2014	719	109	828

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

9. IMPAIRMENT OF ASSETS

The assets value is reassessed at each reporting date to determine whether there is an objective indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, the Company estimates the recoverable amount of the asset. An impairment loss is recognized if the cash generating unit's ("CGU") carrying amount exceeds its recoverable amount. Impairment losses are recognized in statement of profit or loss and other comprehensive income.

The net realizable value of the CGU is set as the higher of:

- estimated value in use or
- fair value less costs to sell.

Determination of the recoverable amount involves management estimates on financial budgets and scope of economic conditions that will prevail during the remaining useful life of the asset. Impairment losses are recognized if recoverable amount is lower than the carrying amount of the CGU.

Due to the long-term decrease of the market value of finished goods, the Company identified indications of the impairment of the assets and has tested CGU at the reporting date. Cash flows projections used for determination of the realizable value cover 3 years with extrapolation for the following period. Discount rate is derived from a weighted average of cost of capital. This test revealed that net realizable value of assets has exceeded their carrying amount and the Company has not recorded an impairment loss in 2016.

Main assumptions which were also the most sensitive factors in determination of the net realizable value of assets are as follows:

	2017	Long-term
WACC	10,25 %	10,25 %
LME (USD/mt)	1 632	2 463
Exchange rate (USD/EUR)	1,13	1,19
Consumer price index	2 %	2 %

The Company has performed the sensitive analysis on the change of aluminium price to LME prices.

Following table shows data about the sensitivity of the Company in case of decrease of aluminium price to LME prices by 5% with all other assumptions unchanged. Negative number in the table indicates decrease of net realizable value at decrease of the aluminium price to LME.

	<i>In thousands of US Dollars</i>
Impact on the net realizable value.	-119 146

The Company has performed a sensitivity analysis on the change of price of electricity. The following table shows data about the sensitivity in case of an increase of price of electricity by 5% with all other assumptions unchanged. Negative number in the table indicates decrease of net realizable value at increase of price of electricity.

	<i>In thousands of US Dollars</i>
Impact on net realizable value	-51 900

Increase of price of electricity by 5% compared to management's estimate would not cause impairment of assets of the Company.

10. INVESTMENT IN SUBSIDIARY

On 10 June 2015, Slovalco, a.s. became a sole 100% owner of the subsidiary company ZSNP DA, s.r.o. which exercises its activity in Žiar nad Hronom, Slovak Republic. Acquisition price represented US\$ 2 099 thousand. To the subsidiary company no allowance for impairment was recorded as at 31 December 2016.

FINANCIAL STATEMENT 2016

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

11. INVENTORIES

Inventories consisted of the following as at 31 December:

<i>In thousands of US dollars</i>	2016	2015
Raw materials	17 146	21 499
Work-in-progress	9 405	10 162
Finished goods	21 569	19 392
	48 120	51 053

At 31 December 2016 and 31 December 2015 none of the inventories were pledged to secure bank loans. In 2016 inventories were insured by Industriforsikring to the value of US\$ 28 746 thousand.

12. TRADE, RELATED PARTY AND OTHER RECEIVABLES

Trade and other receivables consisted of the following as at 31 December:

<i>In thousands of US dollars</i>	2016	2015
Related party trade receivables (see note 17)	32 998	31 385
Trade receivables other than with related parties	994	986
VAT receivable	6 396	5 577
Other receivables	139	712
	40 527	38 660

As at 31 December 2016, none of the Company's receivables were subject to lien established as a security on bank loans.

Breakdown of trade and other receivables as at 31 December:

<i>In thousands of US dollars</i>	2016	2015
Within due date	40 378	38 489
After due date	149	171
	40 527	38 660

An allowance for impairment was recorded against the trade receivables in amount of US\$ 2 thousand as at 31 December 2016. No allowance for impairment was recorded against the related party trade receivables as at 31 December 2016.

13. CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash and cash equivalents consisted of the following as at 31 December:

<i>In thousands of US dollars</i>	2016	2015
Cash on hand	1	1
Bank balances and deposits held in US dollars	39 494	66 415
Bank balances and deposits in other currencies	3 592	167
Cash and cash equivalents	43 087	66 583

As at 31 December 2016 bank guarantees were provided to the Company in favour of the customs office of EUR 130 thousand. As at 31 December 2015 bank guarantees were provided in favour of the customs office of EUR 130 thousand.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

14. TRADE AND RELATED PARTY PAYABLES

Breakdown of trade payables as at 31 December:

<i>In thousands of US dollars</i>	2016	2015
Within due date	15 874	14 947
After due date	96	7
	15 970	14 954

Breakdown of related party payables as at 31 December:

<i>In thousands of US dollars</i>	2016	2015
Within due date	11 752	7 977
After due date	479	-
	12 231	7 977

15. OTHER PAYABLES AND PROVISIONS

Other payables and provisions consisted of the following as at 31 December:

<i>In thousands of US dollars</i>	2016	2015
Employee related payables	866	765
Asset retirement obligation provision	1 932	2 298
Provision for employee bonuses and unused vacations	711	1 092
Provision for long-term employee benefits without the effect of social and health insurance	483	622
Deferred revenues	704	1 939
Other	1 385	1 019
	6 081	7 735
Less: current portion of other payables and provisions	(3 822)	(5 026)
Non-current portion of other payables and provisions	2 259	2 709

Movements in the provision for asset retirement obligation are summarized as follows:

<i>In thousands of US dollars</i>	
Balance as at 31 December 2014	2 228
Additions to provision	294
Release of provisions	-
Unwinding of discount	16
Utilization of provision	(240)
Closing balance as at 31 December 2015	2 298
Additions to provision	-
Release of provisions	(194)
Unwinding of discount	2
Utilization of provision	(174)
Closing balance as at 31 December 2016	1 932

FINANCIAL STATEMENT 2016

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

The Company recognises a provision for Asset Retirement Obligation ("ARO") related to the legal obligation for future costs associated with the disposal of spent pot lining. The fair values of these AROs are recorded on a discounted basis, at the time the obligation is incurred, and accreted over time for the change in the present value.

The provision for ARO has been calculated based on the costs of obligatory disposal which are incurred every five and a half years upon replacement of the pot lining, and discounting the related cash flows by a discount factor of 8 % (2015: 2.5%). The discount factor was determined using a pre-tax rate that reflects the time value of money and risks specific to this liability.

In accordance with Slovak labour legislation and in accordance with the Collective Bargaining Agreement, the Company pays certain benefits to its employees as described below.

The long-term employee benefit scheme is the program of defined benefits under which employees are entitled to a one-off bonus upon retirement, or disability, and depending on the defined terms also to regular service loyalty bonuses for years with the Company, and jubilee payments. As at 31 December 2016, the program was applicable to all employees of the Company. As at the aforementioned date, the program was unfunded, i.e. no specific assets were determined to cover liabilities arising from the scheme.

Liabilities from long-term employee benefits consisted of the following as at 31 December:

<i>In thousands of US dollars</i>	2016	2015
Present value of benefits paid on retirement	283	321
Present value of long term service benefits	132	220
Present value of jubilee benefits	68	81
Liabilities, net	483	622

The change in net liabilities from employee benefits stated in the statement of financial position as at 31 December is summarized as follows:

<i>In thousands of US dollars</i>	2016	2015
Liabilities as at 1 January, net	622	681
Net change in liability, included in personnel expenses	(91)	0
Employee benefits paid	(48)	(59)
Liabilities, net	483	622

Key assumptions used in the actuarial valuation of long-term employee benefits as at 31 December:

	2016	2015
Market yield on government bonds	2,04 %	1,14 %
Annual future real rate of salary increases	0,99 %	1,0 %
Annual employee turnover	12,65 %	7,51 %
Retirement age	62 rokov	62 rokov

Social Fund liabilities (included in other payables):

<i>In thousands of US dollars</i>	
Opening balance as at 1 January 2016	324
Total accrued in the year	(325)
Total usage	55
Closing balance as at 31 December 2016	54

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

16. INTEREST-BEARING LOANS AND BORROWINGS

At 31 December 2016, the Company had undrawn, unsecured short-term credit facilities of US\$ 50 000 thousands.

17. Operating lease

The Company leases fork lifts, kiosks, copying equipment and cleaning equipment by operating lease. Structure of the future liabilities from operating lease is presented in the following table:

<i>In thousands of US dollars</i>	2016	2015
Residual maturity up to 1 year	140	489
Residual maturity from 1 to 5 years	121	247
Residual maturity over 5 years	-	-
Liabilities, net	261	736

18. RELATED PARTY TRANSACTIONS

During the year the Company entered into transactions with its majority shareholder and a number of companies related through common ownership interests. These transactions and related balances at 31 December are presented in the following table:

	Sales 2016	Sales 2015	Purchases 2016	Purchases 2015
<i>In thousands of US dollars</i>				
Entities under common control	351 108	440 227	99 760	129 813
Other	-	-	1 478	1 216
	351 108	440 227	101 238	131 029

	Receivables 2016	Receivables 2015	Payables 2016	Payables 2015
<i>In thousands of US dollars</i>				
Entities under common control	32 998	31 385	11 875	7 707
Other	-	-	356	270
	32 998	31 385	12 231	7 977

Related parties of the Company are the companies controlled by Norsk HYDRO ASA and Slovalco Invest a.s., the companies controlled by the shareholder of Slovalco Invest a.s. and ZSNP DA, s.r.o..

Almost all sales and a significant part of material purchases are made with Norsk HYDRO ASA Group companies. Transactions between Slovalco and the related parties are performed under arm's length principle.

Remuneration paid to the members of the Company's Board of Directors for the year ended 31 December 2016 amounted to US\$ 50 000 (year ended 31 December 2015: US\$ 50 000). The remuneration relates to a lump sum reward covering costs related to functions discharge in 2016.

Remuneration is included in the statement of profit or loss and comprehensive income in "Personnel expenses".

FINANCIAL STATEMENT 2016

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

19. DERIVATIVES

The derivatives by nature in the statement of financial position for the year ended 31 December are summarized as follows:

<i>In thousands of US dollars</i>	2016	2015
Derivatives, non-current	(31)	(4)
Derivatives, current	(7)	(1)
Embedded derivative, total	(38)	(5)

The value of embedded derivative as at 31 December 2016 is presented in the statement of financial position within other current payables and provisions.

20. COMMITMENTS

In 2013, the Company entered into a long-term contract to purchase the required amounts of electricity from Slovenské elektrárne for a period from 1 January 2014 to 31 December 2021. The contract, by which the Company is obliged to purchase specified minimum amounts of electricity with a defined maximum variance, is denominated in US dollars and guarantees a fixed price per MWh for the purchase of predefined amounts of electricity, with the price could be increased according to formulae tied to the London Metals Exchange ("LME") specified in the contract. The contract is concluded until 31 December 2021 and it is possible to denounce it (without compensating payment) at the earliest as at 31 December 2018.

Additionally, the Company is a party to a US dollar denominated purchase contract with the Hydro Aluminium Metals Group, a related party, by which it has to purchase annual deliveries of 320 000 metric tons of alumina (+/- 5%) on the price basis of three Australian indices (PAX, MBI and CRU) until 31 December 2018.

Embedded derivative

The Company recognizes a separable embedded derivative contained in the electricity supply agreement described above. The change in the fair value of the embedded derivative of US\$ 33 thousands for the year ended 31 December 2016 was recognised as a decrease in profit for the year.

The recognition of an embedded derivative resulted from the fact that the pricing formula stated in the electricity supply agreement links the price of the electricity power purchased by the Company to the price of the aluminium. As the price of the power is not closely linked to the price of aluminium, the pricing formula represents commodity option derivative with a cap on maximum price of electricity.

Nuclear Levy

The Company has a legal obligation to contribute to the national nuclear fund depending on the levels of electricity used. This obligation came into effect as at 1 January 2011 and is based on Slovak Act no. 426/2010. The contribution is invoiced to the end electricity consumer by the electricity provider and is calculated based on actual electricity consumption. The future liability depends on the consumed electricity, however, the maximum amount of the levy is set at EUR 2 000 thousand annually (Act no. 426/2010).

21. CONTINGENCIES

The Company is not involved in any significant legal proceedings.

Many parts of Slovak tax legislation remain untested and there is uncertainty about the interpretation that the tax authorities may apply in a number of areas. The effect of this uncertainty cannot be quantified and will only be resolved as legislative precedents are set or when the official interpretations of the authorities are available.

22. FINANCIAL INSTRUMENTS

Capital risk management

Slovalco manages its capital to ensure that the Company will be able to continue as a going concern with the aim of achieving an appropriate debt and equity balance. The Company's overall strategy remains unchanged from 2007.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

The gearing ratio at the year-end was as follows:

<i>In thousands of US dollars</i>	2016	2015
Cash and cash equivalents	43 087	66 583
Equity (i)	208 144	246 107
Net debt to equity ratio	20,70 %	27,05 %

(i) Equity includes all capital and reserves of the Company (see statement of changes in equity).

Categories of financial instruments

<i>In thousands of US dollars</i>	2016	2015
Cash and cash equivalents	43 087	66 583
Receivables (Trade and other receivables, Related party trade receivables, Other receivables)	40 527	38 660
Financial assets	83 614	105 243
Trade and related party payables	28 201	22 931
Embedded derivative	38	5
Financial liabilities	28 239	22 936

Financial risk factors

Slovalco's activities expose it to a variety of financial risks, including foreign currency risk, market risk on commodity prices and credit risk. The Company's overall risk management program focuses on the unpredictability of financial markets and seeks to minimize potential adverse effects on its financial performance.

Risk management is carried out by the Controlling and Finance Department under policies approved by the Board of Directors. The Board provides written principles for overall risk management, as well as written policies covering specific areas such as foreign exchange risk, use of derivative financial instruments and investing excess liquidity.

Commodity price risk

The embedded derivative in the electricity purchase agreement described in Note 19 acts as a partial hedge on the price of electricity with a cap on the maximum price of electricity, as changes within a certain range of aluminium prices leads to variation in the calculated electricity price.

Foreign currency risk

The Company is subject to the risk of price fluctuations related to operating costs and existing assets and liabilities denominated in currencies other than US dollars, primarily Euro. The Company has not generally used derivative instruments to manage this risk.

The management manages the foreign currency risk by continuous converting of certain level of cash into Euro, based on forecast cash flow needs.

The carrying amounts of the Company's foreign currency denominated monetary assets and monetary liabilities at the balance sheet date are as follows:

<i>In thousands of US dollars</i>	Assets		Liabilities	
	2016	2015	2016	2015
Euro	11 060	6 782	18 654	18 576
Other	-	-	31	2

The assets denominated in Euro comprise cash of EUR 3 437 thousand, trade receivables and other receivables in the amount EUR 979 thousand, a receivable from VAT of EUR 6 119 thousand. In 2015, the assets denominated in Euro comprised cash of EUR 153 thousand, trade receivables and other receivables in the amount EUR 953 thousand and a receivable from VAT of EUR 5 123 thousand. Liabilities denominated in Euro comprise trade payables of EUR 13 212 thousand, employee benefits of EUR 775 thousand and tax liabilities and liabilities to institutions of social and health care of EUR 3 678 thousand. In 2015, liabilities

FINANCIAL STATEMENT 2016

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

denominated in Euro comprised trade payables of EUR 12 033 thousand, employee benefits of EUR 1 090 thousand and tax liabilities of EUR 3 939 thousand.

The following table details the Company's sensitivity to a 15% increase and decrease in the USD against EUR. The sensitivity analysis includes foreign currency denominated monetary items and adjusts their translation at the period end for the aforementioned change in foreign currency rates. A positive number below indicates an increase in profit in the case of a strengthening of USD against the respective currency. Where the USD moves the opposite direction against the relevant currency, there would be an equal but opposite impact on the profit, and the balances below would be negative.

In thousands of US dollars	USD	
	2016	2015
Net profit (i)	1 139	1 769

(i) This is mainly attributable to the exposure outstanding on EUR receivables, payables and cash at the year end.

Credit risk

Credit risk refers to the risk that counterparty will default on its contractual obligations resulting in financial loss to the Company. The Company has adopted a policy of only dealing with creditworthy counterparties and applying credit limits, where appropriate, as a means of mitigating the risk of financial loss from defaults. Additionally, the major customer against which there exists credit risk is the parent group. Out of total trade and other receivables and related party receivables of US\$ 40 527 thousands at 31 December 2016, US\$ 32 989 thousands was from the related parties in the parent's group, refer to note 17 (31 December 2015: of total US\$ 38 660 thousands, US\$ 31 385 thousands was due from related parties in the parent's group).

Cash transactions are limited to high credit quality financial institutions. The Company does not have policies that limit the amount of credit exposure to any one financial institution.

Liquidity risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash and marketable securities, the availability of funding through an adequate amount of committed credit lines and the ability to close out market positions. The Company maintains sufficient cash and has no open market positions.

The following tables detail the Company's remaining contractual maturity for its non-derivative financial liabilities. The tables have been drawn up based on the undiscounted cash flows of financial liabilities based on the earliest date on which the Company can be required to pay.

In thousands of US dollars	Less than 1 month	1 – 3 months	3 months to 1 year	1 – 5 years	Total	Carrying value
2016						
Trade and related parties payables	19 617	8 584	-	-	28 201	28 201
Other payables	1 620	2 377	-	-	3 997	3 997
Total	21 237	10 961	-	-	32 198	32 198
2015						
Trade and related parties payables	15 707	7 224	-	-	22 931	22 931
Other payables	765	-	-	-	765	765
Total	16 472	7 224	-	-	23 696	23 696

The Company has access to financing facilities and the total unused facility is US\$ 50 000 thousands at the end of the reporting period. The Company expects to meet its other obligations from operating cash flows and proceeds of maturing financial assets.

27

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2016

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

The following table details the Company's liquidity analysis for its derivative financial instruments. The table has been drawn up based on the undiscounted net cash inflows/ (outflows) on the derivative instrument that settle on a net basis and the undiscounted gross inflows and (outflows) on those derivatives that require gross settlement. When the amount payable or receivable is not fixed, the amount disclosed has been determined by reference to the projected interest rates as illustrated by the yield curves existing at the end of the reporting period.

In thousands of US dollars	Less than 1 month	1 – 3 months	3 months to 1 year	1 – 5 years	Total (undiscounted)	Total (fair value)
2016						
Embedded derivative	-	-	(7)	(31)	(38)	(38)
2015						
Embedded derivative	-	-	(1)	(4)	(5)	(5)

Fair value estimation

In assessing the fair value of commodity and embedded derivatives, the Company uses a variety of methods and market assumptions that are based on market conditions existing at the end of the reporting period. Set out below are the methods and main assumptions applied in estimating the fair value of the embedded derivatives.

The price of electricity for the Company is calculated using certain formulas and is a function of several factors, mainly the aluminium price. Since one part of the electricity price depends on the future price of aluminium, it effectively represents an embedded option (a series of options) on aluminium.

The fair value has been calculated using a standard option model utilizing the barriers for the price of the underlying asset as indicated in the contract (US\$ 2 200, US\$ 2 500 and US\$ 2 800).

According to the Company's management, the carrying amounts of financial assets and liabilities disclosed in the financial statements at amortized cost approximate their fair value.

Fair value hierarchy

The information below summarizes financial instruments carried at fair value by valuation method. The different levels have been defined as follows:

- Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: inputs other than quoted prices included in Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices).
- Level 3: inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

The fair value of the embedded derivative liability in the electricity supply contract with carrying value US\$ 38 thousand (2015: US\$ 5 thousands) is valued based on level 2 inputs.

23. PREPARATION OF THE SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

The financial statements on pages 4 to 28 were prepared and authorized for issue on 13 March 2017.

Signature of a member of the statutory body of the reporting enterprise:

Signature of the person responsible for the preparation of the financial statements:

Signature of the person responsible for bookkeeping:



SLOVALCO