



2017

**VÝROČNÁ
SPRÁVA**
ANNUAL
REPORT

SLOVALCO

OBSAH

CONTENTS

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
54	KOMENTÁR K HOSPODÁRSKYM VÝSLEDKOM
57	TRENDY 2010 – 2017
62	VÝSLEDKY – PREHLAD
63	SPRÁVA DOZORNEJ RADY O KONTROLNEJ ČINNOSTI ZA ROK 2017
64	VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÝCH ČASTÍ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU
65	VÝKAZ O FINANČNEJ SITUACII
66	VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV
67	VÝKAZ ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA
68	SPRÁVA O OVERENÍ SÚLADU VÝROČNEJ SPRÁVY S ÚČTOVNOU ZÁVIERKOU
71	OBCHODNÉ ZASTÚPENIA SPOLOČNOSTI
72	NAJVÝZNAMNEJŠÍ KONEČNÍ ZÁKAZNÍCI A DODÁVATELIA
73	KONTAKTY
74	ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017

3	MISSION, VISION, PHILOSOPHY
5	FOREWORD
7	BASIC DATA ABOUT THE COMPANY
13	MAIN PRODUCT 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 POLICY
33	INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM / INFORMATION SECURITY
35	INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM / ENERGY POLICY
38	PROJECTS
39	HUMAN RESOURCES
44	INFORMING EMPLOYEES AND GENERAL PUBLIC
45	ETHICAL CODE
47	SPONSORSHIP
50	INVESTMENTS
54	BUSINESS RESULTS SUMMARY
57	TRENDS 2010 – 2017
62	RESULTS – OVERVIEW
63	REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD REGARDING CONTROLLING ACTIVITIES FOR THE YEAR 2017
64	STATEMENT OF PROFIT AND LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
65	STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
66	CASH FLOW STATEMENT
67	STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
68	REPORT ON THE AUDIT OF CONSISTENCY OF THE ANNUAL REPORT WITH THE FINANCIAL STATEMENTS
71	SALES OFFICES
72	THE MOST IMPORTANT END CUSTOMERS AND SUPPLIERS
73	CONTACTS
74	FINANCIAL STATEMENTS 2017

POSLANIE, VÍZIA, FILOZOFIA

MISSION, VISION, PHILOSOPHY

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,
- sebestačná vo výchove vlastných ľudí pre kľúčové pozície.

FILOZOFIA

Všetky naše aktivity vychádzajú zo základných etických princípov a zákonnosti.

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 of 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;
- Minimizing the environmental impact of our activities, continuously reducing the volume of waste and emissions even beyond the requirements of 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 its shareholders;
- A company engaged in all aspects of life cycle of aluminium;
- A benchmark in the use of technology we operate;
- Relying only on our own resource to raise our own people for key positions in the company.

PHILOSOPHY

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

NAŠA ZÁKAZNÍCKA FILOZOFIA

- Pochopením a naplňaním 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 odhaľovaním rezerv, plytvania a nasadzovaním nových moderných aplikácií a riešení.
- Pre zamestnancov vytvárame priestor na aktívne prispievanie k spoločnej účasti na plnení cieľov.
- Našich zamestnancov vníname 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 lojálnosti 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.

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 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 identifying unused potential and wasting, and by implementing 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 a permanent development of the company and a 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)

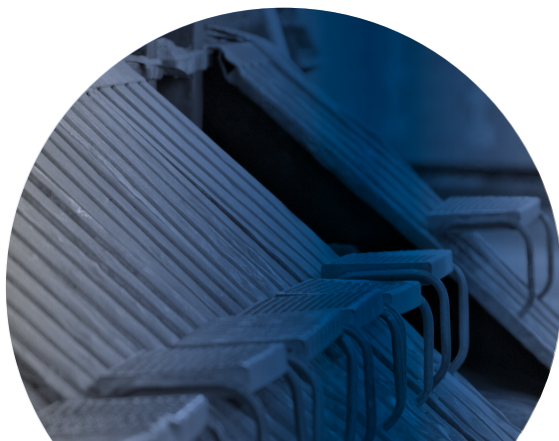
1. Bezpečnosť
2. Kvalita a spoľahlivosť
3. Ústretovosť a úcta k zákazníkovi
4. Otvorenosť a komunikatívnosť, vzájomný rešpekt
5. Spolupráca
6. Aktívna účasť na plnení cieľov
7. Vzdelanosť a zručnosť
8. Šetrnosť a ohľad na ekológiu
9. Zákonnosť
10. Lojálnosť

EXTERNAL RELATIONS

- We respond promptly to expectations of the society and actively cooperate and maintain close contacts with state and public bodies and institutions.
- We sensitively perceive the need to care for the environment, and for this reason the 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. Helpfulness and respect to our customers
4. Free-heartedness and communicativeness, mutual respect
5. Cooperation
6. Active involvement to achieve the targets
7. Knowledge and skillfulness
8. Care and respect to ecology
9. Legality
10. Loyalty



ÚVODNÉ SLOVO

FOREWORD

VÁŽENÍ AKCIONÁŘI,

aj napriek neustálemu úsiliu a vysokej prioritě v našich aktivitách sme v hodnotenom roku 2017 v oblasti bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci zaznamenali vrátane dodávateľských zamestnancov spolu tri pracovné úrazy zaradené do registrovaných pracovných úrazov. Dva boli zranenia členkov pri chôdzi zamestnancov a jeden bol úraz prsta na ruke pri práci s ručným náradím. Potenciál vzniku vážnejších zranení u všetkých troch úrazov bol nízky, avšak v priebehu roka sme zaznamenali až štyri udalosti s vysokým rizikovým potenciálom. Tieto fakty nás znepokojujú. Naším najvyšším cieľom je pracovať bez úrazov a bez udalostí s neakceptovateľným rizikom.

Z pohľadu ekonomického vývoja bol rok 2017 priaznivý. Dosiahnuté ekonomické výsledky sú lepšie ako sme predpokladali v obchodnom pláne. V čase schvaľovania bol obchodný plán vzhľadom na vývoj na trhu s hliníkom - postavený na konzervatívnych predpokladoch. Cena hliníka na Londýnskej burze kovov sa však v priebehu roka začala zotavovať, čo okrem iných faktorov pozitívne ovplyvnilo aj naše ekonomické výsledky.

Vyrobili sme 197 659 ton výrobkov a predali vyše 198 300 ton. Oba tieto údaje sú od spustenia výroby v Slovalco, a. s. historicky najvyššie. Z pohľadu hodnotenia technologických parametrov sme dosiahli veľmi dobré výsledky. Aj keď sa netajíme tým, že naše ambície sú vysoké a vždy chceme dosiahnuť viac. V priebehu roka sme začali intenzívne pracovať na dôležitých

DEAR SHAREHOLDERS,

Though we continue to make efforts and put a high priority to health and safety at work, in 2017 we recorded three occupational injuries (including injuries of employees of our contractors) that were duly reported. Two of those were ankle injuries suffered during walking and one was a finger injury occurring during work with hand tools. Those injuries had low risk potential for more serious consequences but we recorded up to four incidents with a high risk potential. This disturbs us as our highest priority is to work without injuries or incidents with unacceptable risk.

The year 2017 was a favourable one, seen from the perspective of economic development. Our economic results were better than projected in our business plan. At the time of its approval, the business plan was made on conservative assumptions, also in view of developments in the aluminium market. However, during the year the aluminium price on the London Metal Exchange began to recover and this, alongside other factors, had a positive effect on our economic results.

We produced 197,659 tons of products and sold more than 198,300 tons. Both of these numbers are historically highest since the launch of production in Slovalco. Very good results were also reported in technological parameters. Yet we make it no secret that our ambitions are high and always want to achieve more. During the year, we began to put great efforts into important investments that will help us reduce or eliminate

investíciách, ktoré nám pomôžu znížiť alebo odstrániť niektoré významné riziká v bezpečnosti pri výkone operácií alebo z pohľadu kontinuity a pomôžu nám zlepšiť niektoré ukazovatele.

Do jubilejného roka našej existencie vstupujeme s pokorou, keďže vieme na čo môžeme byť hrdí a súčasne si uvedomujeme, že máme rezervy. Naďalej sa chceme zlepšovať. Chceme znižovať, obmedzovať alebo odstraňovať významné riziká kontinuity, bezpečnostného a environmentálneho charakteru. Chceme a musíme sa zaoberať tým, aby sme vždy boli sústredení na to, čo práve robíme. Musíme vopred premýšľať o možných dopadoch pri vykonávaní činností a operácií, dokázať identifikovať riziká, zaoberať sa nimi a chrániť sa pred nimi. Sústredíme sa na prevenciu, aktivity so zameraním na zvyšovanie bezpečnostného povedomia nových zamestnancov, zamestnancov v zácviku a vyvarovaní sa nebezpečnej rutine u skúsených operátorov. Máme vysoko kvalifikovaných a lojálnych zamestnancov. Prevádzkovanie našej technológie na úrovni špičkových výrobcov ostáva aj naďalej našou výzvou. Veríme, že zostaneme naďalej atraktívnym závodom pre akcionárov, zamestnancov, zákazníkov, dodávateľov a okolie.

Ing. Milan Veselý, PhD., MBA
generálny riaditeľ

some significant safety risks to our operations or to business continuity and that will help us better some of the indicators.

We enter the jubilee year of our existence with humility because we know what we can be rightly proud of but, at the same time, we realise there is room for improvement. We want to make better. We want to keep on mitigating, reducing and eliminating significant risks that exist to business continuity, safety and the environment. We want to – and must – crack the hard nut of how to always stay fully focused on what we do at the moment. We need to think ahead of impacts that our activities and operations might have, identify risks, address them and protect from them. We will be intent on prevention, activities that will seek to raise the safety awareness of our new employees and those in training, and making sure our experienced operators do not slip into dangerous routine. We have highly qualified and loyal employees yet it remains our challenge to operate our technology at the same level as the top-of-the-market producers do. We believe that we will continue to be an attractive plant for our shareholders, employees, customers, suppliers and for the area around us.

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





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

SLOVALCO WORKS AS A TEAM
OF EXCELLENT, SEASONED
PROFESSIONALS AND
OUTSTANDING PEOPLE.

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O SLOVALCO, A. S.

BASIC DATA ABOUT THE COMPANY

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, zliatin, zlúčeniny,
- prenájom nebytových priestorov spojený s poskytovaním doplnkových služieb,
- oprava vyhradených technických plynových zariadení v rozsahu opravy a údržby bez zvráťania,
- 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),

Business name: Slovalco, a. s.

Corporate form: joint-stock company

Registered address: Priemyselná 14

965 48 Žiar nad Hronom

Company ID: 31 587 011

Tax ID: 2020479483

The company has no foreign branch. The company is registered with the Commercial Register kept by District Court Banská Bystrica in Section: Sa, File No. 160/S

REGISTERED CAPITAL

164,326,350 EUR

SCOPE OF BUSINESS ACTIVITIES

- Production of aluminium from alumina and other raw materials;
- Purchase and sale of electricity;
- Production of pre-baked anodes;
- Purchase of raw materials for production of aluminium, alloys and pre-baked anodes;
- Sale of aluminium, aluminium alloys and pre-baked anodes;
- Sale and export of light metal skimmings with aluminium content;
- Purchase, import and processing of aluminium waste from aluminium, alloy, compounds;
- Lease of non-residential premises and provision of related services;
- Repair of reserved technical gas equipment, within the scope of repair and maintenance excluding welding;
- Supply of electricity;
- Computer services;
- Bookkeeping;
- Indicative testing, measurement, analysis and control;
- Business, management and economic consultancy;

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

ORGÁNY SPOLOČNOSTI 2017

PREDSTAVENSTVO

Tor-Ove Horstad

- predseda – nar. 1965,
- zástupca Hydro Aluminium AS

Erik Fossum

- 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: Juraj Mikulčík
Miroslav Mlatec
Rudolf Brázdovič
Denisa Mikušová Schultzová
Norunn Hegna Svennevig
Einar Glomnes
Michal Ivanecký
Todd Wilson

- Purchase of goods for the purposes of their resale to final consumer (retail) or to other trade operators (wholesale);
- Brokerage in trade;
- Brokerage in services.

COMPANY BODIES IN 2017

BOARD OF DIRECTORS

Tor-Ove Horstad

- Chairman; born in 1965,
- Representative of Hydro Aluminium AS

Erik Fossum

- 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: Juraj Mikulčík
Miroslav Mlatec
Rudolf Brázdovič
Denisa Mikušová Schultzová
Norunn Hegna Svennevig
Einar Glomnes
Michal Ivanecký
Todd Wilson

MÍLNIKY V HISTÓRII SPOLOČNOSTI

7. jún 1993	– založenie spoločnosti
Október 1994	– kapitálový vstup EBOR a Hydro Aluminium AS
Jún 1995	– vyrobený prvý kov
Jún 1997	– získanie certifikátu podľa ISO 9001
December 1998	– získanie certifikátu podľa ISO 14001
November 1999	– získanie Ceny Slovenskej republiky za kvalitu
December 2000	– získanie certifikátu podľa normy OHSAS 18001
Marec 2001	– odsúhlasený projekt rozšírenia
November 2001	– získanie ocenenia Firma roka 2001
Marec 2002	– získanie plakety Vzorný daňový subjekt 2001
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 výnimčnosti EFQM
Január 2007	– získanie certifikátu pre systém manažérstva informačnej bezpečnosti podľa ISO 27001

THE MILESTONES IN THE COMPANY'S HISTORY

June 7, 1993	– Establishment of Slovalco
October 1994	– Capital entry of EBRD and Hydro Aluminium AS
June 1995	– First liquid metal produced
June 1997	– ISO 9001 Certificate received
December 1998	– ISO 14001 Certificate received
November 1999	– Slovak Republic Quality Award
December 2000	– OHSAS 18001 Certificate received
March 2001	– Smelter Expansion Project approved
November 2001	– Company of Year 2001 Award
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	– 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 the 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.

Január 2007	– EBRD predala svoj majetkový podiel v Slovalco, a. s.
Marec 2007	– Slovenská inšpekcia ŽP udelila Slovalcu, a. s. integrované povolenia na vykonávanie činnosti podľa požiadaviek IPKZ (Integrovaná prevencia a kontrola znečisťovania)
Október 2007	– akreditácia analýzy chemického zloženia hliníka a hliníkových zliatin metódou optickej atómovo-emisnej spektrálnej analýzy podľa ISO/IEC 17025:2005
September 2010	– vyrobených dva milióny ton hliníka
Január 2011	– získanie certifikátu pre systém manažérstva kontinuity podľa BS 25999-1,2
November 2011	– získanie osvedčenia o predžení platnosti certifikátu Bezpečný podnik udelený MPSVR Slovenskej republiky
Október 2013	– podpísanie zmluvy so spoločnosťou Enel – Slovenské elektrárne na dodávku elektrickej energie na obdobie osem rokov s platnosťou od 1.1.2014
Október 2013	– certifikácia systému manažérstva kontinuity podľa ISO 22301:2012
Jún 2016	– získanie certifikátu pre systém manažérstva hospodárenia s energiami podľa ISO 50001
November 2016	– získanie osvedčenia o predžení platnosti certifikátu Bezpečný podnik udelený MPSVR Slovenskej republiky

March 2007	– Slovak Environmental Inspectorate granted to Slovalco, a. s. an integrated permission for operation in accordance with IPPC (Integrated Pollution Prevention and Control)
October 2007	– Accreditation for the chemical analysis of aluminium and aluminium alloys using optical nuclear-emission spectrography according to ISO/IEC 17025
September 2010	– Two millionth tonne of aluminium produced
January 2011	– Business Continuity Management System certificate according to BS 25999-1,2 received
November 2011	– Validity Extension Licence received for Certificate of "Safe Enterprise" awarded by the Ministry of Labour, Social Affairs and Family SR
October 2013	– Signing of an agreement with Enel – Slovenské elektrárne regarding the supply of electricity for a period of eight years starting from January 1, 2014
October 2013	– Business Continuity Management System recertification according to ISO 22301
June 2016	– Energy Management System certificate received according to ISO 50001
November 2016	– Validity Extension Licence received for Certificate of "Safe Enterprise" awarded by the Ministry of Labour, Social Affairs and Family SR

MANAŽMENT SPOLOČNOSTI

SENIOR MANAGEMENT

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 Hutníckej fakulty Technickej univerzity v Košiciach udelený titul PhD. Od mája 2002 je vo funkcii generálneho riaditeľa Slovalco, a. s.

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, the Scientific Committee of the Faculty of Metallurgy of the Technical University of Košice awarded him a PhD degree. In May 2002, he was appointed the Chief Executive Officer of 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. 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 and in 1999 he 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 of Slovalco, a.s.

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.

Ing. Igor Krátky

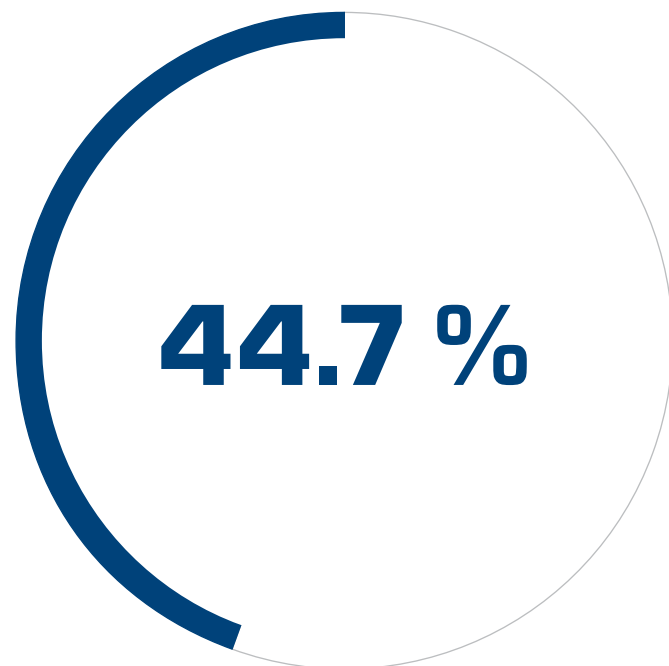
born in 1956, Chief Operational and Technical Officer

Graduated from the Technical University in Bratislava, Slovakia – Chemical and Technological Faculty. From 1981 to 1995, he worked for ZSNP in 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 QMS and EMS senior auditor according to IRCA. He is a two-time holder of the award Top Quality Manager SR. From October 2006, he was Director for Technical Services and in May 2014, he was appointed Chief Operational and Technical Officer of Slovalco, a.s..

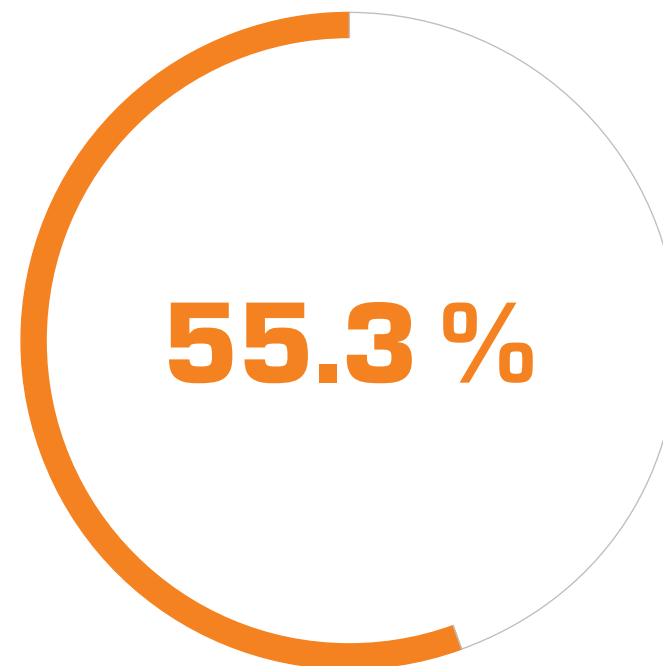


ŠTRUKTÚRA AKCIONÁROV

SHAREHOLDER STRUCTURE



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



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

20.0 %

Slovalco Invest, a. s.
Bežné akcie
Ordinary shares

24.7 %

Slovalco Invest, a. s.
Preferenčné akcie
Preference shares

30.0 %

Hydro Aluminium
Bežné akcie
Ordinary shares

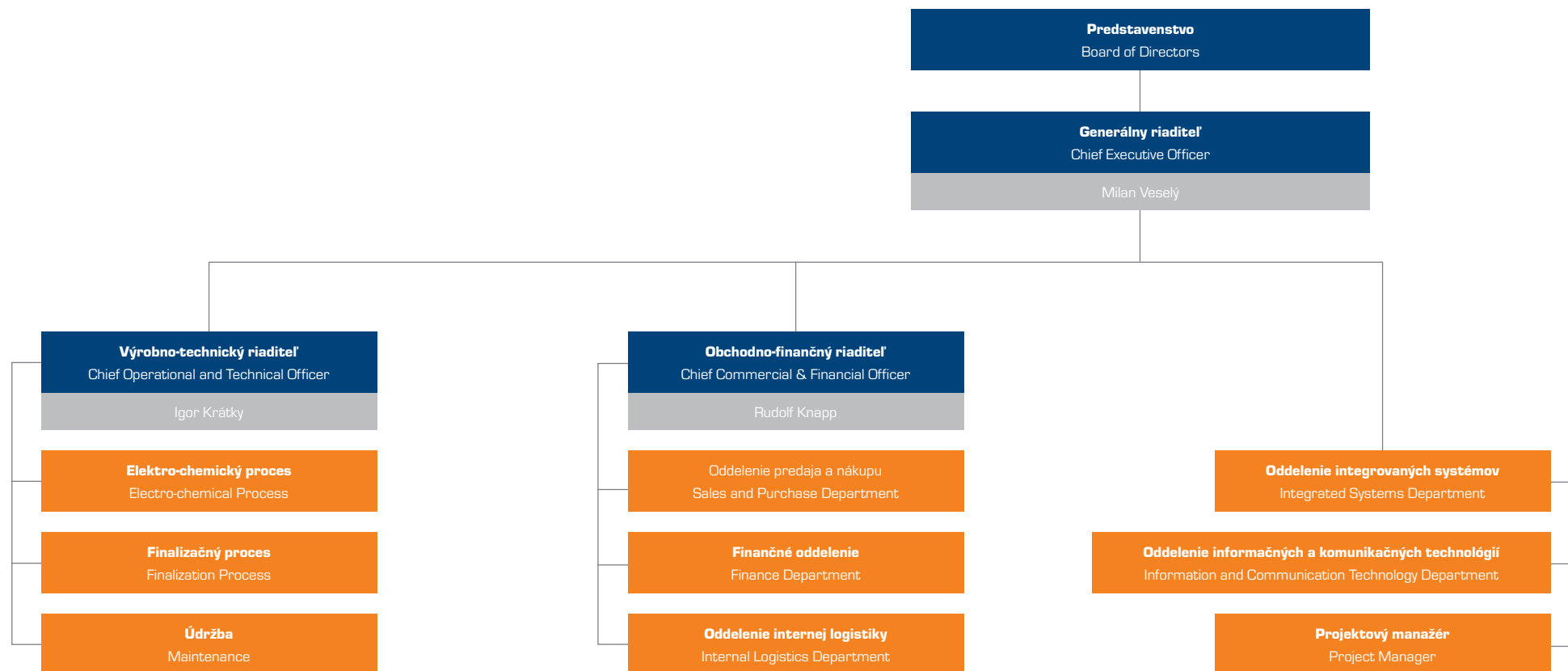
25.3 %

Hydro Aluminium
Preferenčné akcie
Preference shares

ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA

K 31. 12. 2017

ORGANISATION CHART
AS OF DECEMBER 31, 2017





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

WE CONSIDER A RESPONSIBLE
APPROACH AND RELIABILITY
TO BE KEY CORNERSTONES
OF SUCCESS.

ŠPECIFIKÁCIA HLAVNÝCH VÝROBKOV

MAIN PRODUCT SPECIFICATION

ČAPY NA PRIETLAČNÉ LISOVANIE

EXTRUSION INGOTS

	Rozmery Dimensions	Tolerancie Tolerances
Priemer Diameter	152, 178, 203, 228, 254 mm	+0/-2 mm
	279 mm	+0/-3 mm
Dĺžka Length	400 – 1 500 mm	± 3 mm
	1 500 – 7 000 mm	± 6 mm
Priehyb Straightness	max. 2.5 mm / m	
	max. 12 mm / 7 m	
Pravouhlost pílených koncov Squareness	90°	± 0.5°
Zliatiny radu 1XXX a 6XXX / Alloy groups 1XXX and 6XXX		



PRIMÁRNE ZLIEVARENSKÉ ZLIATINY

PRIMARY FOUNDRY ALLOYS

Hmotnosť bločkov: 8 kg / Ingot weight: 8 kg											
Hmotnosť zväzku: max. 1 000 kg / Bundle weight: max 1000 kg											
Norma / zliatina / Norm / alloy											
EN 1676		Hydro	Chemické zloženie (hm %) Chemical composition (w %)							Ostatné 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

ŠSTATISTIKA VÝROBY A PREDAJA

PRODUCTION AND SALES STATISTICS

V ROKU 2017

- V elektrolýze sme vyrobili 173 492 ton tekutého kovu.
- Celková výroba 197 659 ton hliníkových výrobkov zahŕňa 123 469 ton čapov na prietlačné lisovanie a 74 190 ton primárnych zlievarenských zliatin.
- Predali sme 198 375 ton hliníkových výrobkov, z toho 124 450 ton čapov na prietlačné lisovanie a 73 925 ton primárnych zlievarenských zliatin.
- Export tvoril 72,42 % z celkového objemu predaja.

IN 2017

- We produced 173,492 Mt of liquid metal in the Potroom.
- The total production of finished aluminium products (197,659 Mt) included 123,469 Mt of extrusion ingots and 74,190 Mt of primary foundry alloys.
- We sold 198,375 Mt of finished aluminium products, 124,450 Mt of which were extrusion ingots and 73,925 Mt primary foundry alloys.
- Exports represented 72.42 % of the total volume of sales.

CIELE NA ROK 2018

- Výroba tekutého kovu v elektrolýze v objeme 173 000 ton a výroba hotových výrobkov v odliarovni v objeme 195 544 ton. Z daného objemu plánujeme vyrobiť 122 130 ton čapov na prietlačné lisovanie a 73 414 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 195 700 ton – 122 200 ton čapov na prietlačné lisovanie a 73 500 ton primárnych zlievarenských zliatin.

2018 OBJECTIVES

- Planned production volumes are as follows: 173,000 Mt of liquid metal from the Potroom and 195,544 Mt of finished products from the Casthouse.
- The production volume shall include 122,130 Mt of extrusion ingots and 73,414 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 195,700 Mt – of which 122,200 Mt in extrusion ingots and 73,500 Mt in primary foundry alloys.

ŠTRUKTÚRA PREDAJA 2017

PRODUCT MIX IN 2017

62.73 %

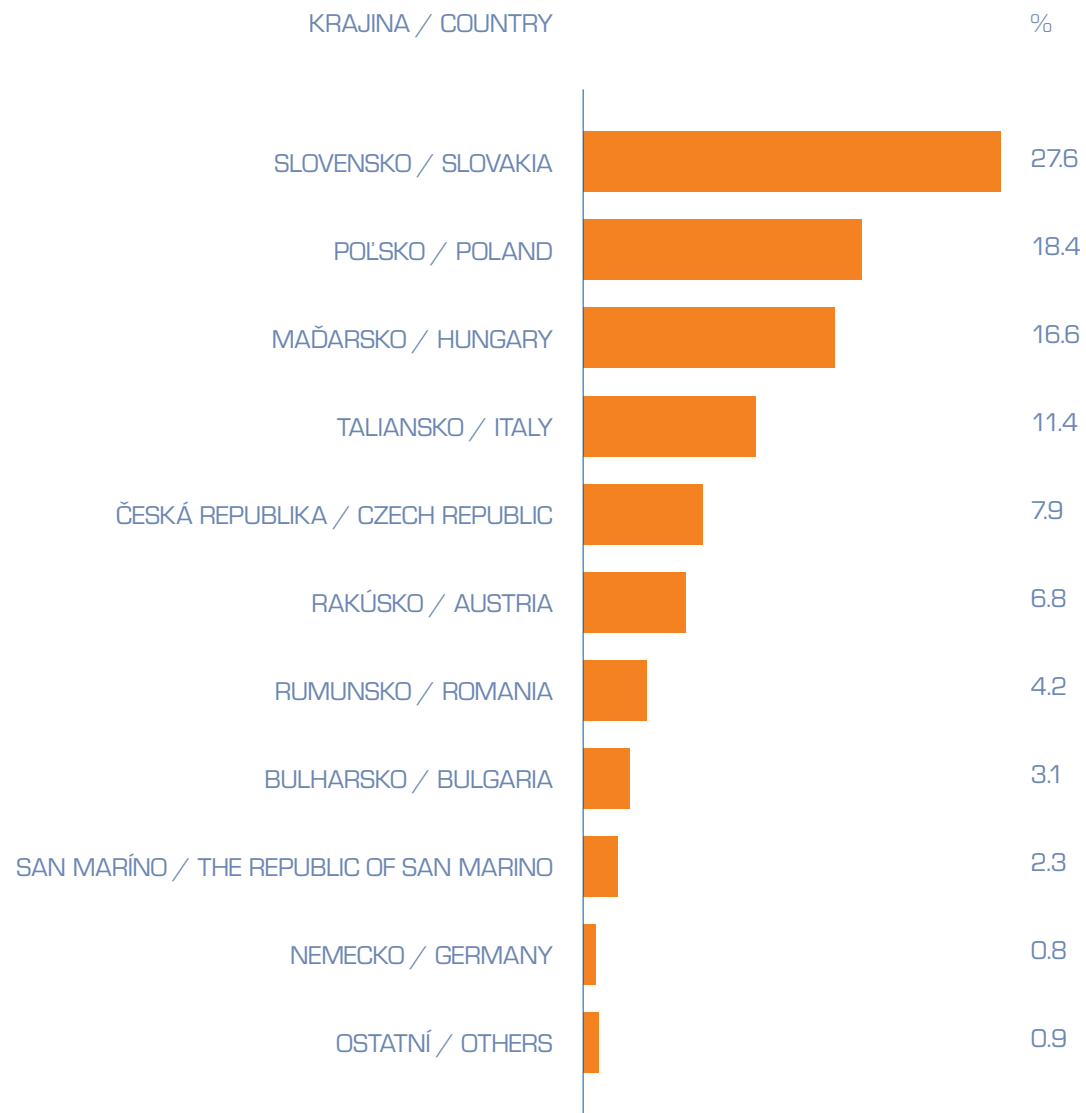
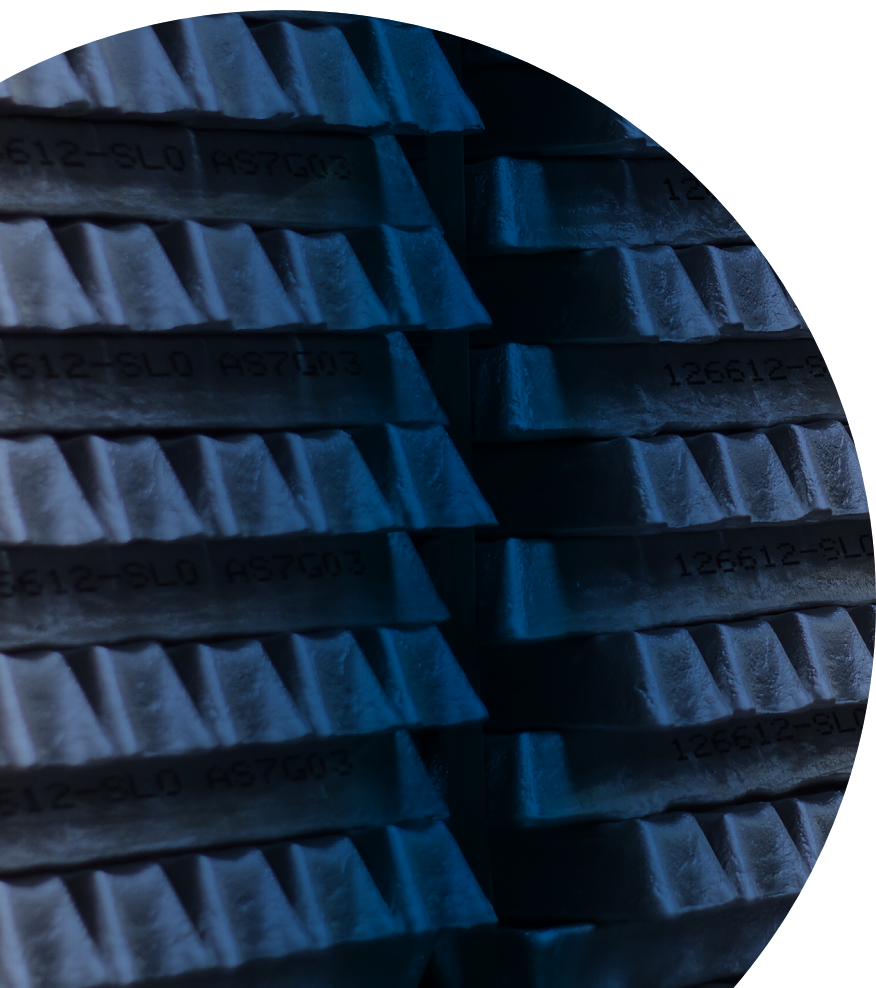
Čapy na prietlačné lisovanie
Extrusion ingots

37.27 %

Primárne zlievarenské zliatiny
Primary foundry alloys

ŠTRUKTÚRA ZÁKAZNÍKOV 2017

CONSIGNEE STRUCTURE 2017



INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA

BEZPEČNOSŤ A OCHRANA ZDRAVIA PRI PRÁCI

INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM

OCCUPATIONAL HEALTH AND SAFETY POLICY

POLITIKA BEZPEČNOSTI A OCHRANY ZDRAVIA PRI PRÁCI

Starostlivosť o bezpečnosť a ochranu zdravia pri práci je na prvom mieste vo všetkých podnikateľských aktivitách Slovalco, 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.

OCCUPATIONAL HEALTH AND SAFETY POLICY

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

We are aware of our responsibility for the safe operation of technology used for the production of aluminium and aluminium products. However, we will not be satisfied if we meet only what the law prescribes but, by continuous improvement and effective utilisation of risk management tools, we create such working conditions that are not prone to occurrence of accidents, injuries, or illnesses. We focus our attention to activities related to liquid metal, use of mobile equipment, cranes, materials handling and working environment.

Our goals are:

- No occupational accidents of employees of our company or those of our contractors;
- No occupational diseases of employees of our company or those of our contractors;
- Prevention of major industrial accidents.

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 uvedomenie 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 Slovalco, 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.

To be successful in this, it is needed that first all of us must identify with our Safety Policy. We will communicate and set clearly defined objectives to ensure that every employee will understand and support it. We will use tools and activities that engage all employees of the company in improvement of our occupational health and safety, we build a corporate culture whose elements are mutual assistance (sharing of knowledge and experience), protection and care for a fellow worker, and teamwork. We allocate sufficient resource for implementing our Safety Policy and supporting the Occupational Health and Safety Management System. We provide and organize trainings to ensure our employees are well-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 involved in the Occupational Health and Safety Management System.

To adhere to the Safety Policy and to understand each person's individual commitment to occupational health and safety is the responsibility of each and every employee (such commitment can be made only by employees who are convinced of its importance).

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 employees and actively listen to them, are inspired by their proposals and answer their questions.

Health and safety come first in Slovalco. We, as employees, commit ourselves to promoting these values in everyday work by our actions in our workplace and to supporting the acceptance of the Safety Policy by each employee of the company, including employees of its contractors.

V ROKU 2017

- Uskutočnil sa periodický 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.
- V roku 2017 sme sa dostali do finále medzinárodnej súťaže "Safety Culture Award" (získali sme druhé miesto).
- Zaznamenali sme 2 pracovné úrazy kategórie TRI (TRI – počet všetkých úrazov na milión odpracovaných hodín, RWC – pracovné úrazy s preradením na inú prácu, MTC – pracovné úrazy s lekársnym ošetrením) u zamestnanca Slovalco, a. s.
- Zaznamenali sme 1 pracovný úraz kategórie TRI u zamestnanca dodávateľov.
- Index WERA, úroveň rizík faktorov pracovných prostredí, sme udržali na úrovni roka 2016.
- Nezaznamenali sme žiadnu chorobu z povolania.
- Chorobnosť zamestnancov dosiahla hodnotu 5,37 %.
- Dosiahli sme úroveň 18 hlásení o nebezpečných situáciách na jedného zamestnanca za rok.
- Zaznamenali sme 26 mimopracovných úrazov zamestnancov (OJI).
- Nezaznamenali sme žiadnu závažnú priemyselnú haváriu.
- Úlohy ročného akčného plánu HSE (zdravie, bezpečnosť, environment – ďalej len HSE) sme splnili.
- V priebehu roka 2017 sme ukončili komplexné prehodnotenie - aktualizáciu rizík pracovných prostredí (WERA).
- V priebehu roka 2017 sme ukončili analýzu rizík pracovných operácií TRA (Task Risk Assessment), úroveň rizík pracovných operácií podľa programu Hydro so zapojením výkonných zamestnancov.
- Zorganizovali sme „Slovalco Leading 2017“ – stretnutie lídrov s generálnym riaditeľom a workshop Vedenie lídrov k bezpečnosti.
- Zorganizovali sme workshop lídrov HSE Slovalco 2017.
- Zorganizovali sme workshopy „Leading HSE 2017“ pre všetkých výkonných zamestnancov spoločnosti Slovalco, a. s. so zameraním na vzájomnú podporu bezpečného správania v doprave.

IN 2017

- A periodic audit was conducted of the Occupational Health and Safety (OHS) Management System at Slovalco. The certifying organisation DNV GL - Business Assurance confirmed the system's conformity with OHSAS 18001:2007.
- In 2017, we were short-listed for the International Competition: "Safety Culture Award" and won the second place.
- We registered 2 TRI-category work injuries of Slovalco employees (TRI - number of total recordable incidents per million hours worked, RWC - Restricted Work Case, MTC - Medical Treatment Case)
- We registered 1 TRI-category work injury of a contractor.
- WERA (Working Environment Risk Assessment) index was kept at the level of 2016.
- We did not record any occupational disease.
- The sickness index reached 5.37 %.
- We reached the level of 18 near-miss reports per employee per year.
- We registered 26 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.
- During 2017, we completed a comprehensive reassessment/update of risks of the working environment (WERA).
- During 2017, we completed a task risk assessment (TRA) in accordance with Hydro program, involving operators.
- We organized "Slovalco Leading 2017" meeting of leaders with the CEO and Slovalco Leading workshop.
- We organised HSE Slovalco 2017 for leaders.
- We organized "Leading HSE 2017" workshops for all Slovalco operators/staff focused on mutual support of safe behaviour in traffic.
- We prepared HSE training and meeting of employee representatives with Slovalco top management.
- We continued streamlining the HSE system focusing on the efficiency of safety activities and
- 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.
- 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 štrnásť 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 nepokryté pracovnými postupmi.
- 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 2017.
- 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 2017 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.

the improvement of safety culture (e.g. personal example and communication) and safety awareness of employees and contractors.

- We actively participated in Hydro corporate HSE projects and 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 fourteen safety campaigns to improve safety awareness of our employees and contractors.
- We involved all employees, including employees of our contractors, in activities supporting improvement of safety awareness and safety behaviour at the workplace.
- We have routinely used Electronic Work Permits (E-work permits) for work and activities not covered by work procedures.
- We promoted mutual cooperation among employees and compliance with the principle of leadership in safety on all levels of management and in the organisation (visible leadership, safety dialogues - Walk-Observe-Communicate, Standard Operational Procedures).
- During the "Week of Safety 2017", we organized various health and safety related activities for members of our staff and our contractors.
- We proceeded with activities improving contractors' safety management (using the "Contractors League"), focusing at support and, in particular, quality of reporting of near-misses by contractors (in total, contractors reported 320 near-misses in 2017).
- We organized an HSE summit for the top management of our contractors and an HSE workshop for managerial staff of our contractors.
- We carried out monthly meetings with major contractors to evaluate and improve HSE results.
- We prepared 4 Leading HSE 2017 workshops for managerial staff of our contractors that focused on identification of traffic-related risks and on

- Organizovali sme pravidelné mesačné stretnutia s hlavnými dodávateľmi prác so zameraním na vyhodnocovanie a zlepšovanie výsledkov BOZP.
- Zorganizovali sme 4 semináre Leading HSE 2017 pre výkonných zamestnancov dodávateľov so zameraním na identifikáciu rizík v doprave a na vzájomnú podporu bezpečného správania zamestnancov a dodávateľov na pracoviskách.
- Cenu generálneho riaditeľa Slovalco, a. s. za bezpečnosť v roku 2017 získala prevádzka Výroba anód (Elektrochemický proces).
- Cenu generálneho riaditeľa Slovalco, a. s. za bezpečnosť dodávateľských firiem v roku 2017 získala spoločnosť Improvels, s.r.o.

CIELE NA ROK 2018

- Dosiahnuť hodnotu TRI-rate = 0 (Slovalco TRI-rate = 0, zmluvní dodávatelia TRI-rate = 0).
- Dosiahnuť max. 4,6 % chorobnosti zamestnancov.
- Udržať hodnotu 0 chorôb z povolaní.
- 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

mutual support of safe behaviour of employees and contractors at the workplace.

- The 2017 CEO Safety Award went to the Carbon Plant (Electrochemical Process).
- The 2017 CEO Safety Award for Contractors went to the company Improvels.

OBJECTIVES FOR 2018

- Achieve a TRI-rate of 0 (Slovalco TRI-rate = 0, contractors' TRI-rate = 0).
- Limit the sickness rate of employees to max. 4.6 %.
- Maintain the occupational disease rate at 0.
- Improve safety awareness and safe conduct of our employees: record at least 15 near-miss reports per employee per year and at least 2 near-miss reports per key contractor's member of staff per year.
- Complete at least 95 % of the tasks from the 2018 HSE Action Plan.
- Operate the aluminium production equipment and technology in a way preventing major industrial accidents.
- Organize an annual meeting of leaders with the CEO (Slovalco Leading HSE 2018) and safety awareness workshop for leaders.

na zamestnanca kľúčového dodávateľa za rok.

- Splniť úlohy ročného akčného plánu HSE 2018 minimálne na 95 %.
- Prevádzkovať zariadenia a technológiu výroby hliníka tak, aby sme predišli vzniku závažnej priemyselnej havárie.
- Zorganizovať ročný Slovalco Leading 2018 – stretnutie lídrov s generálnym riaditeľom a workshop Vedenie lídrov k bezpečnosti.
- Pokračovať v organizovaní týždenných operatívnych stretnutí Slovalco HSE tímu v roku 2018.
- 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 vzdelávanie a zacvičovanie nových zamestnancov na pracoviskách.
- Zamerať sa na riadenie top rizík, rizík pri zmenách, pri príprave a realizácii investícií a štandardne používať kontrolné listy na riadenie bezpečnosti pri týchto aktivitách.
- Aktívne sa zapojiť do korporečných kampaní a zdieľaní najlepšej praxe v BOZP.

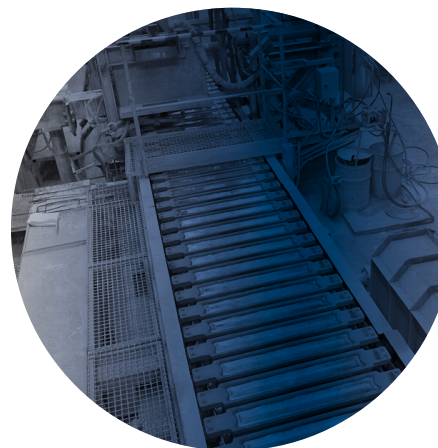
- Continue with organizing weekly meetings of Slovalco HSE team in 2018.
- Continue streamlining the HSE system, focusing on efficiency of safety activities, e-trainings, investigation of incidents and on use and improving of electronic work permits and use of an electronic personal safety log book.
- Focus on education and training of new employees at the workplace.
- Focus on management of top risks, change-related risks, risks related to investment preparation and implementation and routinely use safety management checklists during such activities.
- Actively participate in corporate HSE campaigns and sharing of best practice.
- Make full use of the Safe Workplace program (Green Zone) under the corporate Hydro project (including contractors).
- Do our utmost to ensure that the principle "Safety First" is accepted by all our employees and contractors.
- Prepare and organize ten safety campaigns to improve safety awareness of employees and contractors.
- Involve all employees, including employees of our



- Plne využívať program Bezpečné pracovisko (Zelená zóna) v rámci korporátneho projektu Hydro (vrátane dodávateľov prác).
- Aktivitu zamerať na plnenie princípu „Bezpečnosť je prvoradá“ každým zamestnancom Slovalco, a. s. a každým zamestnancom dodávateľov.
- Pripraviť a zorganizovať 10 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 2018.
- Zorganizovať workshop HSE pre vybraných lídrov s cieľom pripraviť programy na zlepšovanie BOZP v Slovalco, a.s. v roku 2018.
- 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 2018 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 2018 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.

contractors, in activities improving safety awareness and safe conduct at the workplace.

- Promote a mutual cooperation among employees and a principle of leadership in safety on all levels of management and within the organisation.
- Organize, during the "Week of Safety 2018", various HSE activities for members of our staff and for our contractors.
- Organize a HSE workshop for selected leaders, with the aim to prepare a plan for HSE improvements within our company in 2018.
- Continue with trainings and granting licences for contractor work team leaders.
- Organize one HSE summit for the top management of our contractors and one HSE workshop for the managerial staff of our contractors.
- Continue with monthly meetings with major contractors aimed at evaluation and improvement of HSE results, sharing of best practice and learning from incidents.
- Organize workshops Leading HSE 2018 for the managerial staff of our contractors, focused on prevention of injuries and risk analysis before commencement of work.
- Continue reducing the risk factors of working environment using organizational changes and increasing health awareness of our employees and contractors.



SLOVALCO ZAMESTNANCI OWN EMPLOYEES

ÚRAZY S PRÁČENESCHOPNOSTOU LOST TIME INJURIES

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
(#)	1	0	0	1	0	1	0	1
(*)	1.13	0	0	1.23	0	1.23	0	1.21

(*) 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

PRÁČENESCHOPNOSŤ SICKNESS ABSENCE

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
%	2.88	1.89	2.99	2.80	5.01	4.98	4.95	5.37

DODÁVATELIA CONTRACTORS

ÚRAZY S PRÁČENESCHOPNOSTOU LOST TIME INJURIES

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
(#)	0	2	1	2	0	0	0	1
(*)	0	5.68	2.91	6.20	0	0	0	3.15

(*) LTI-rate

VŠETKY ÚRAZY RECORDED INJURIES – TOTAL

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
(#)	1	1	0	2	0	1	1	2
(**)	1.13	1.18	0	2.46	0	1.23	1.22	2.42

(**) TRI-rate

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

MIMOPRACOVNÉ ÚRAZY OFF THE JOB INJURIES

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
(#)	20	11	15	15	10	17	11	26

VŠETKY ÚRAZY RECORDED INJURIES – TOTAL

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
(#)	1	4	1	3	0	0	0	1
(**)	2.62	11.35	2.91	9.31	0	0	0	3.15

(**) 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
COME FIRST IN SLOVALCO.

INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA

KVALITA

INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM

QUALITY

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 prvoradý 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, plytvania a nasadzujeme 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

QUALITY POLICY

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

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

our customers:

- We will meet demands and expectations of our customers to bring them full satisfaction, which means our products will be of high quality and free of defects, we will be flexible and always deliver on time.
- Our foremost goal and commitment is to be a reliable business partner that maintains good and fair relationships and builds trust with customers.

quality and improvement:

- 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 that we always make more efficient, finding where we have untapped potential and where we waste, and deploying state-of-art 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.

our stakeholders:

- We steer and manage our business so as to

zabezpečený trvalý rozvoj a spokojnosť akcionárov na prospech všetkých zainteresovaných strán,

- hlásime sa k zodpovednému podnikaniu a vedíme 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 2017

- V roku 2017 sa uskutočnil recertifikačný audit systému manažérstva kvality Slovalco, a. s. podľa noriem ISO 9001:2008 a ISO/TS 16949:2009. Auditorská spoločnosť DNV GL-Business Assurance potvrdila zhodu systému s požiadavkami uvedených noriem.
- Prijali sme 9 sťažností a neprijali sme žiadnu reklamáciu na čapy na prietlačné lisovanie. Z toho bolo 6 sťažností akceptovaných a 3 zamietnuté. Index sťažností a reklamácií (S&R) (počet S&R na 10 000 ton predanej produkcie) dosiahol hodnotu 0,48. Limit na rok 2017 bol 0,08. Príčinou akceptovaných sťažností bolo nedodržanie požiadaviek zákazníka v značení produktu, poškodenie povrchu produktu počas manipulácií a pochybením dopravcov.

ensure sustainable development and satisfaction of our shareholders for the benefit of all stakeholders.

- We are committed to principles of corporate social responsibility and we encourage our business partners and others around us to do likewise.

our own development:

- The future of a company rests on the quality of its human resource. Therefore, we spend a considerable amount of money on education and training of our employees to fulfil our strategic objectives.
- We see our employees as the most valuable assets of the company, and so we take care of their welfare and development. We want to rely only on our own resource in raising our own people for key positions in our company.

Slovalco management is committed to creating appropriate conditions for the implementation of this Quality Policy and commits that it and the employees on all levels will 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 for a pro-active approach to achieving the quality targets.

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

IN 2017

- In 2017, a recertification 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 the conformity of the system with the above standards.
- We received 9 complaints and no claim regarding extrusion ingots (EI). Six complaints were accepted and three rejected. The Complaints & Claims Index (C&C Index – number of complaints and claims per 10,000 tonnes of sold products) reached 0.48. Our 2017 target value was 0.08. Reasons for accepted claims were the failure to comply with customer's requirements for product marking,

- Podiel nezhodnej výroby predstavoval 0,19 % z hmotnosti výroby čapov na prietlačné lisovanie, čo je lepší výsledok v porovnaní s cieľom 0,20 % stanoveným na rok 2017.
- Prijali sme 2 sťažnosti na primárne zlievarenské zliatiny. Obidve sťažnosti sme akceptovali. Index S&R dosiahol hodnotu 0,27, čím nebol prekročený cieľ na rok 2017. Dôvodom akceptácie sťažností bolo oneskorenie dodávky a dodanie nesprávneho tovaru k zákazníkovi.
- Nezhodná výroba primárnych zlievarenských zliatin v roku 2017 tvorila 0,01 % hmotnosti výroby primárnych zlievarenských zliatin, čo je potvrdenie vynikajúceho výsledku z roku 2016. Cieľ na rok 2017 bol 0,04 %.
- Rok 2017 bol pre výrobu anód po kvalitatívnej stránke porovnateľný s rokom 2016. Dosahované priemerné fyzikálno-chemické parametre anódových blokov sú dlhodobo stabilné. Nezhodná výroba zelených anód dosiahla v roku 2017 úroveň 0,60 % z hmotnosti zelených blokov, čo je zhoršenie oproti roku 2016, keď bola dosiahnutá hodnota 0,48 %. Cieľ na rok 2017 bol 0,40 %. Nezhodná výroba vypálených anód dosiahla v roku 2017 úroveň 1,51 % z hmotnosti vypálených blokov, čo je mierne zhoršenie oproti roku 2016, keď bola dosiahnutá hodnota 1,03 %. Cieľ na rok 2017 bol 1,00 %. Nezhodná výroba otyčených anód dosiahla v roku 2017 úroveň 0,04 % z hmotnosti otyčených blokov, čo je rovnaký výsledok ako bol dosiahnutý v roku 2016. Cieľ na rok 2017 bol 0,10 %.

damaged product surface during handling and mistakes made by forwarding agents.

- The share of non-corresponding production represented 0.19 % of the total weight of EI production which is better than the target value set for 2017 (0.20) %.
- We received 2 claims regarding primary foundry alloys (PFA). Both were accepted as valid. The C&C Index reached 0.27, which was below the 2017 target value. The reason of accepted claims were late delivery of goods and delivery of incorrect products to a customer.
- In 2017, the share of non-corresponding production of PFA reached 0.01 % of the total weight of PFA production, which is a confirmation of an excellent result from 2016. The target for 2017 was set to 0.04 %.
- Regarding the quality of the anode production process, the year 2017 was comparable with 2016. Average physical and chemical properties of anode blocks achieved are stable for a long period of time. Non-corresponding production of green anodes in 2017 reached 0.60 % of the weight of green anode blocks, which is worse than 0.48 % achieved in 2016. The target for 2017 was 0.40 %. The non-corresponding production of baked anodes in 2017 was 1.51 % of the weight of baked anode blocks, which is slightly worse than 1.03 % achieved in 2016. The target for 2017 was 1.00 %. The non-corresponding production of rodded anodes reached 0.04 % of the weight of rodded blocks, which is the same result as in 2016. The target for 2017 was 0.10 %.

- Kvalita primárneho hliníka v roku 2017 bola na rovnako vysokej úrovni ako za posledné 4 roky. Udržanie vysokej výkonnosti bolo dosiahnuté vďaka dodržaniu technologickej disciplíny a systematickej práci zainteresovaných pracovníkov.
- Zákazníci klasifikovali Slovalco, a. s. ako spôsobilého dodávateľa.
- Cenu generálneho riaditeľa Slovalco, a. s. za kvalitu v kategórii výrobných prevádzok získala prevádzka Odlievareň a v kategórii nevýrobných prevádzok oddelenie Údržby.

CIELE A AKTIVITY NA ROK 2018

- Vo výrobe a v predaji čapov na prietlačné lisovanie je v roku 2018 stanovený maximálny počet akceptovaných sťažností a reklamácií na 3, čo predstavuje pri plánovanom predaji čapov na prietlačné lisovanie hodnotu indexu S&R na úrovni 0,25.
- Vo výrobe a predaji primárnych zlievarenských zliatin je v roku 2018 stanovený maximálny počet akceptovaných sťažností a reklamácií na 1, čo predstavuje pri plánovanom predaji primárnych zlievarenských zliatin hodnotu indexu S&R na úrovni 0,14.
- Vo výrobe primárneho hliníka budeme realizovať aktivity zamerané na zvyšovanie prírodu pri udržiavaní stabilnej vysokej výkonnosti.
- Vo výrobe vopred vypálených anód budú aktivity smerovať k stabilizovaniu a udržiavaniu kvalitatívnych parametrov počas celého roka.

- The quality of primary aluminium in 2017 was at the same high level as in the last 4 years. We achieved sustainably high performance thanks to technological discipline that was maintained and to well-planned work of employees involved.
- The customers ranked Slovalco as an eligible supplier.
- The Casthouse Department received the CEO Quality Award in the category of production departments. For the non-production departments, the award went to the Maintenance Department.

OBJECTIVES AND ACTIVITIES FOR 2018

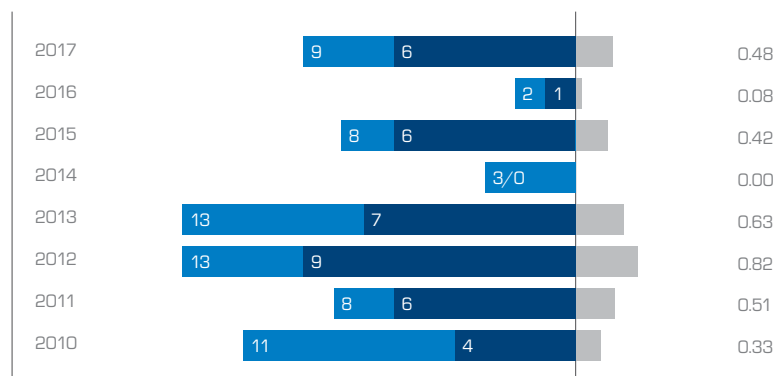
- In production and sale of Extrusion Ingots (billets), we set our 2018 target for a number of accepted claims at 3. This represents the C&C Index value of 0.25.
- In PFA production and sales, we set our 2018 target for a number of accepted claims and complaints at 1. This represents the C&C Index value of 0.14.
- In primary aluminium production, we will focus on activities related to increase of current, while keeping the stable high performance.
- In production of pre-baked anodes, we will target our activities towards stabilizing and maintaining the stable quality of anode parameters throughout the whole year.

SŤAŽNOSTI A REKLAMÁCIE COMPLAINTS AND CLAIMS

ČAPY NA PRIETLAČNÉ LISOVANIE EXTRUSION INGOTS

Počet prijatých sťažností / Počet akceptovaných sťažností
Number of received complaints / Number of accepted complaints

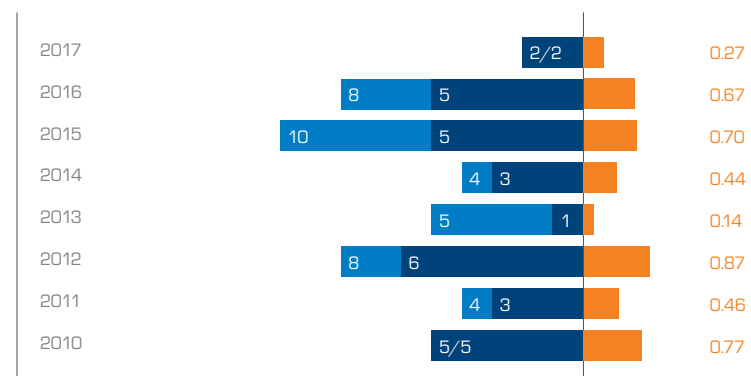
Index



PRIMÁRNE ZLIEVARENSKÉ ZLIATINY PRIMARY FOUNDRY ALLOYS

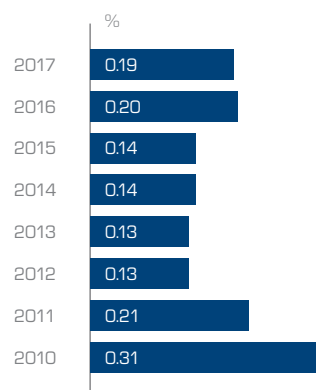
Počet prijatých sťažností / Počet akceptovaných sťažností
Number of received complaints / Number of accepted complaints

Index

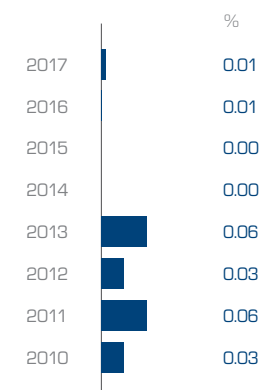


NEZHODNÁ VÝROBA (%) NONCONFORMING PRODUCTION (%)

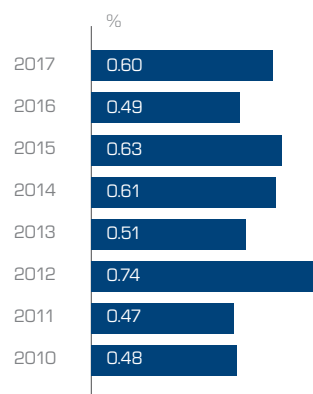
ČAPY NA PRIETLAČNÉ LISOVANIE EXTRUSION INGOTS



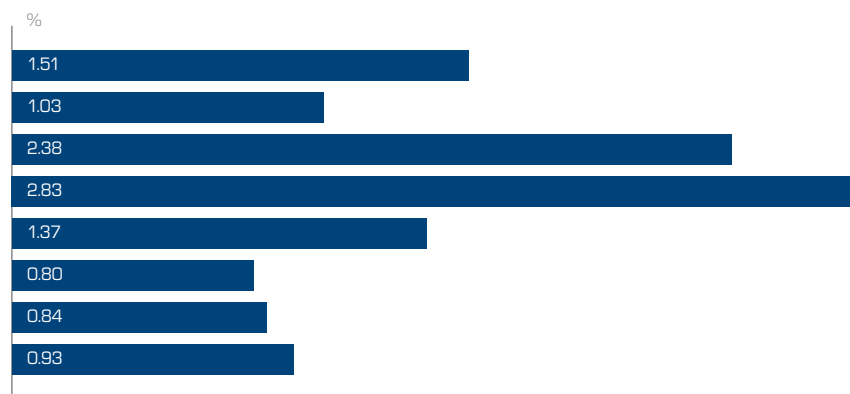
PRIMÁRNE ZLIEVARENSKÉ ZLIATINY PRIMARY FOUNDRY ALLOYS



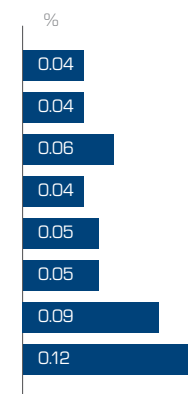
ZELENÉ ANÓDY GREEN ANODES



VYPÁLENÉ ANÓDY BAKED ANODES

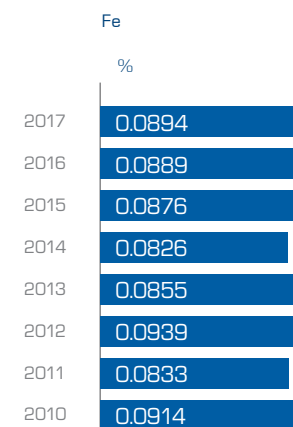


OTYČENÉ ANÓDY RODDED ANODES



KVALITA HLINÍKA (%)

ALUMINIUM QUALITY (%)



INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA

ENVIRONMENTÁLNA POLITIKA

INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM

ENVIRONMENT

Akciová spoločnosť Slovalco, 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.

Slovalco was established as part of 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 the environmental load to a reasonable level, that is to a level where there is no environmental degradation or environmental instability. In line with Slovalco's objectives, we apply the following principles of environmental behaviour by taking into consideration the nature, extent and environmental impact of all activities connected with aluminium production:

- Efficiently produce aluminium metal in an environmental friendly manner, run technological processes and make use of benefits of modern technology to minimize emissions;
- Minimize emissions and production of wastes, seek opportunities for recycling the waste produced;
- Maintain technological equipment in a state of maximum environmental safety;
- Optimize energy and raw material consumption.

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 Slovalco, 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 akciovú spoločnosť Slovalco, a. s. k popredným organizáciám v ochrane životného prostredia.

We update our environmental programmes to be in line with most recent knowledge and information. We maintain environmental awareness in the minds of our employees through training and education, motivating them to improve the environmental profile of the company. We are open and inform the general public about our intentions and the results achieved in environmental protection.

- We are aware of the complexity of EU and Slovak environmental legislation, which is why we take risk management in the new conditions very seriously. Slovalco is a member of a multinational corporation, for which environmental protection is an inseparable part of the company's social responsibility.
- Slovalco's management is committed to continually improve the company's environmental behaviour and responsibility, practice prevention of pollution, meet the requirements of relevant laws and be well within national emission limits. It is our aim that Slovalco ranks among the prominent organisations in environmental protection in Slovakia.

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

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

V ROKU 2017

- V roku 2017 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 technologiou 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 2017 malo oproti predchádzajúcemu roku stúpajúci trend. Podiel recyklovaných odpadov v roku 2017 tvoril 57,97 %.
- V roku 2017 nedošlo k žiadnym ekologickým nehodám a haváriám.
- Voči Slovalco, a. s. neboli v roku 2017 uplatnené žiadne pokuty a sankcie v oblasti životného prostredia.
- V roku 2017 bola udelená Cena generálneho riaditeľa Slovalco, a. s. za životné prostredie prevádzke Elektrochemický proces – Výroba anód.

IN 2017

- 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.
- Emission measurements required by law as well as follow-up technological measurements proved that Slovalco was meeting emission limits set forth by legislation. Over long term, volumes of emitted pollutants per tonne of produced aluminium are significantly lower than technologically guaranteed limit values.
- Parameters and volumes of the discharged industrial waste water were in line with recommended values and requirements for a practical and cost-efficient use of water.
- Waste treatment and disposal complied with legislation. In 2017, the amount of waste per tonne of production went slightly up compared to previous years. The recycling rate reached 57.97 % in 2017.
- In 2017, there were no environmental breakdowns or accidents.
- No environmental fines or penalties were imposed on Slovalco in 2017.
- In 2017, the CEO Environmental Award went to the Electrochemical Process (Carbon Plant).

CIELE NA ROK 2018

- 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 % 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.

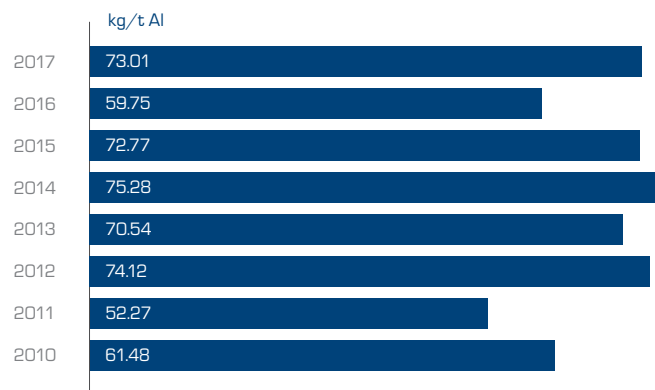
2018 OBJECTIVES

- We will focus on meeting the conditions of REACH (Registration, Evaluation, Authorisation and Restriction of Chemical substances) legislation.
- We will take action for even more efficient waste recovery as part of our 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 set forth by legislation or internally.
- The content of all pollutants in waste water will be within internal limits.



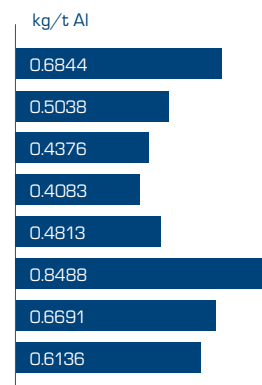
ODPADY A EMISIE WASTE AND EMISSIONS

ODPADY WASTE

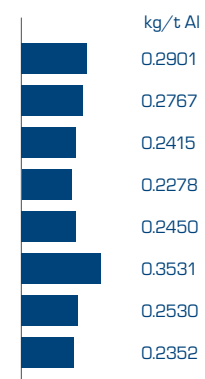


EMISIE EMISSION

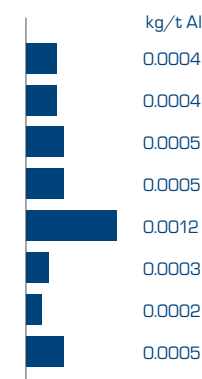
PRACH DUST



FLUÓR FLUORIDE



DECHT TAR





**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.**

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 OF OUR METAL.

INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA

KONTINUITA

INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM

BUSINESS CONTINUITY POLICY

POLITIKA KONTINUITY ČINNOSTÍ

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 alebo 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,
- realizovanie preventívnych opatrení tak, aby nedochádzalo k opakovaným incidentom,
- riadenie a zníženie rizík, ktoré môžu výrobu prerušiť, popripráde obmedziť.

BUSINESS CONTINUITY POLICY

Slovalco management adopts this Policy to declare its commitment to actively manage, support and motivate other employees to responsibly perform tasks related to preparation, implementation and continual development of an effective and functional Business Continuity Management System.

In this Policy, the management defines the scope, objectives, basic principles and rules to ensure the company's preparedness to tackle any type and level of incidents that might or do lead to a disruption or interruption of the company's business. The scope of the Business Continuity Management System is defined by processes which facilitate the meeting of company's business objectives. These are the key processes of production of aluminium, primary foundry alloys, extrusion ingots as well as other processes directly influencing or supporting them.

Implementation of the Business Continuity Management System at Slovalco has the following objectives:

- Minimise interruptions of key processes and processes that support meeting of set company's business;
- Implement preventive actions to avoid recurrence of incidents;
- Manage and mitigate risks that could interrupt or restrict production.

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 zaistujúci 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,
- zamestnanci menovaní do tímov, ktoré zaisťujú obnovu po incidente sa zúčastňujú pravidelných testov plánov,
- je trvale zvyšované povedomie všetkých zamestnancov o systéme manažérstva kontinuity činností a jeho význame pre úspešné fungovanie spoločnosti,

This 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 steps that lead to introduction of an effective and functional Business Continuity Management System, activation and delivery of incident management procedures and recovery of key processes in the company.
- Key processes as well as resources and business activities are identified, including requirements as to availability and quality of such processes, resources and activities.
- A comprehensive system is set to ensure compliance with required parameters of availability and quality of identified key processes, resources and business activities.
- A list of key processes is reviewed in case of any significant change or else at least once every 2 years.
- Cost-efficient strategies are developed for mitigating the effects of interruption or disruption of key processes.
- An accident response and management system is introduced.
- For all key processes, plans are prepared that implement the approved strategies to mitigate effects of key process interruption or disruption.
- Members of staff allocated to post accident recovery teams participate in regular testing of continuity plans drawn up.
- Awareness of all employees about Business Continuity Management System and its importance

- 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.

6. vydanie, máj 2017
Ing. Milan Veselý, PhD., MBA

V ROKU 2017

- V roku 2017 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 uvedenej normy.
- V priebehu roka boli riešené 2 incidenty s významným dopadom na kontinuitu procesov, 12 incidentov so stredným dopadom a 221 incidentov s nízkym dopadom.
- 2 incidenty s významným dopadom a 12 incidentov so stredným dopadom bolo v priebehu roka 2017 aj vyšetrených. Boli identifikované príčiny a prijatých 76 nápravných a preventívnych opatrení.
- Testovaných bolo 27 scenárov incidentov, ktoré by mohli zapríčiniť prerušenie kontinuity procesov.
- Cieľ 96%-né plnenie termínov nápravných a preventívnych opatrení definovaných počas vyšetrovania incidentu alebo testovania, bol splnený. K 31.12.2017 bola dosiahnutá hodnota 97,68 %.

for the successful running of the company is being raised continually.

- External parties that participate in securing the business continuity must be contractually bound to such activities, including a commitment to active participation during regular testing.

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

This Policy is binding on all company employees and on third parties (external parties) that co-operate with Slovalco under the relevant business or partnership contract or co-operation agreement.

6th edition, May 2017
Ing. Milan Veselý, PhD., MBA

IN 2017

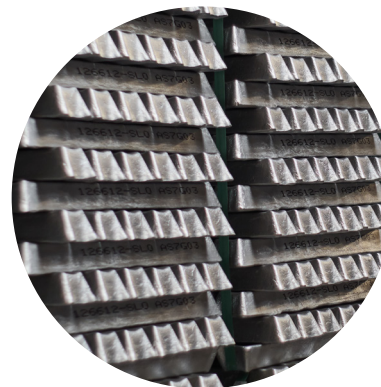
- Recertification audit of the Business Continuity Management System of Slovalco in accordance with ISO 22301 was carried out in 2017. Det Norske Veritas, the certifying organisation, confirmed the conformity of the system with the above standard.
- In 2017, we dealt with 2 incidents with significant impact, 12 incidents of medium impact and 221 incidents with low impact on business continuity.
- In 2017, 2 incidents with significant impact and 12 incidents with medium impact were fully investigated. The causes were identified and 76 corrective and preventive measures were taken.
- Tested were 27 incident scenarios which could disrupt business continuity.
- The target 96 % rate of met deadlines for implementation of corrective and preventive measures identified during an incident investigation or testing was met. As at 31 December 2017, this rate was 97.68 %.

CIELE NA ROK 2018

- Zníženie rizík, ktoré môžu výrobu prerušiť, prípadne obmedziť.
- Revidovať hodnotenie riadenia rizika BIA (Business Impact Analysis) pre vybrané výrobné procesy tak, aby bolo pragmatickejšie a odrážalo skutočnú zraniteľnosť a úrovne potenciálnych strát 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 elimináciu rizika.

2018 OBJECTIVES

- Mitigate risks that could interrupt or restrict production.
- Review risk management evaluation within the Business Impact Analysis (BIA) for selected processes so as to make it more pragmatic and reflecting the actual vulnerability and the levels of potential losses 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 elimination.



INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA

INFORMAČNÁ BEZPEČNOSŤ

INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM

INFORMATION SECURITY

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 tým 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,

INFORMATION SECURITY POLICY

We are aware of the importance of information systems and the data they process, 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 by loss of confidentiality, availability and integrity (accuracy and completeness);
- Implement the information security policy aimed at creating conditions to ensure an appropriate information security level in all activities and functions of the company;
- Protect the rights and interests of our customers, employees, business partners and shareholders by implementing efficient and effective security mechanisms and measures;
- Increase security awareness of our employees
- 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.

and, using a training program, systematically guide and motivate them to improve and observe information security principles in their work;

- Ensure confidentiality, availability and integrity (accuracy and completeness) of data during their processing by applying our best security management procedures and principles;
- Ensure security, reliability and availability of information systems we operate by using modern information technologies and by incrementally making them better and more efficient;
- Create conditions so information system equipment can be kept in a safe place depending on its importance, and ensure its security and protection against the effects of environment surrounding them;
- Assure conformity with legislative and other regulatory requirements by monitoring their implementation in 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



Slovalco defined information security goals in the following categories:

Business support:

- Maintain an efficient tool for management of information security incidents (ISMS incidents);
- Ensure safe development of applications;
- Unify risk management methodology for all IMS systems.

Business protection:

- Compliance with Slovak legislation;
- Ensure availability of strategic and critical equipment;
- Protect strategic and critical applications;
- Ensure protection of confidential information (C - Confidential, SC - Strictly confidential).

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

- Increase information security awareness;
- Fulfil requirements, expectations and needs of the shareholders, customers, employees and stakeholders;
- Provide objective information about ISMS performance and its continuous improvement.

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

V ROKU 2017

- V roku 2017 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 2018

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

IN 2017

- The auditing company Det Norske Veritas did a periodical audit of Slovalco information security system in 2017 and confirmed its conformity with ISO 27001:2013 standard.
- No breach of data protection laws was reported in 2017.
- All processes of the organisation were operated without any critical or major undesirable information security event.

IMPORTANT GOALS FOR 2018

- Compliance with data protection legislation.
- Operate all processes of the organization without any critical or major undesirable information security event.



INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA

ENERGETICKÁ POLITIKA

INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM

ENERGY POLICY

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 Slovalco je optimalizovať využívanie všetkých typov energie a prijímať také rozhodnutia, ktoré z dlhodobého hľadiska prispievajú k rozvoju spoločnosti Slovalco, 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 hospodár-

We realize that the production of aluminium and aluminium products is an energy-intensive process. This pushes us to continuously seek ways how to use energy most effectively. Energy also has a large share in our financial costs, and so it is in our interests to manage the key processes of anode, aluminium, primary foundry alloy and extrusion ingot production, as well as the processes that directly influence or support them, in a way where production criteria are closely tied to energy efficiency requirements.

Slovalco's strategic goal is to optimize the use of all types of energy and make decisions that will, over long term, contribute to our development and improvement of our energy management. We consider ensuring effective use of energy for aluminium production as key for achieving our stability and success, and for increasing our competitive strength in the global market.

This Energy Policy represents the commitment of Slovalco management to:

- continuously improve energy management, in view of fitness of a given solution and cost adequacy;
- create conditions that allow us to achieve our own energy goals, and to this end provide necessary human, financial and technological resources;
- ensure monitoring and measurement necessary for reporting energy efficiency results and make sure that these results are used to achieve objectives and goals;
- comply with applicable laws and regulations, decisions of governmental authorities and other

nosti 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 Slovalco, 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.

requirements set for energy use and management ;

- support purchase of energy-efficient products and services aimed at better energy management;
- provide information, education and motivation for employees who perform tasks in energy management system.

In our employees, we have a deep professional resource for proposing various energy-saving measures. Slovalco management therefore creates conditions for effective communication at all management levels and expects to receive such proposals so that it can use them for its strategic decisions, and for long-term and operative planning.

Slovalco management also binds all employees to perform their duties and responsibilities in a manner that complies with this Energy Policy and ensures a continuous improvement of energy management.

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

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

ROK 2017

- Zámer zvyšovania energetickej efektívnosti výroby hliníka sa v roku 2017 nepodarilo plniť, pričom nastalo zhoršenie o 0,47 % oproti roku 2016. Dôvodom boli predovšetkým zhoršené technologické parametre elektrolýzneho procesu súvisiace okrem iného aj s uskutočňovaním príprav na ďalšiu intenzifikáciu výroby hliníka, od ktorej sa následne očakáva zlepšenie energetickej efektívnosti.

IN 2017

- We were not successful in meeting our plan to improve energy efficiency of aluminium production in 2017, where the result was 0.47% worse than in 2016. This was mainly due to deteriorated technological parameters of the Potroom process, related also to preparatory work on further intensification of aluminium production, which is expected to improve energy efficiency.



CIELE NA ROK 2018

- pokračovanie v úpravách technológií s cieľom zníženia spotreby energie na 1t hliníka (dlhodobý cieľ s cieľovou hodnotou v r. 2026).
- zníženie spotreby striedavej elektriny v hale elektrolýzy.
- zníženie spotreby elektriny na výrobu stlačeného vzduchu v kompresorovej stanici KS-08.

OBJECTIVES FOR 2018

- Continue with technology modification aimed at reducing energy consumption per 1 ton of aluminium (a long-term goal with the final objective to be met in 2026).
- Reduce AC current consumption in the Potroom.
- Reduce consumption of electricity required for production of compressed air in the Compressor Station KS-08.





**NEUSTÁLE HĽADÁME SPÔSOB,
AKO ENERGIE VYUŽÍVAŤ ČO
NAJEFEKTÍVNEJŠIE.**
WE CONTINUALLY SEEK WAYS HOW
TO USE ENERGY MOST EFFECTIVELY.

PROJEKTY

PROJECTS

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 2017

- Projekt „Zjednotenie a zjednodušenie informačného systému podporujúceho IMS (Integrovaný systém manažérstva) a AMBS (Aluminium Metal Business System)“,
- NOC - Optimalizácia pracovného kapitálu,
- User eXperience - Zjednodušiť a zrýchliť prácu s aplikáciami používanými na Slovalcu.

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 konkurencieschop-

Project Management is a part of continual improvement process and one of the tools used to meet company goals.

Its main objectives in Slovalco include:

- Process improvement;
- Facilitate implementation of new tools and systems;
- Manage solutions that require involvement of cross-department teams and pose great demands on time and organisation.

PENDING AND ONGOING PROJECTS IN 2017

- Project "Integration and Simplification of Information System Supporting IMS (Integrated Management System) and AMBS (Aluminium Metal Business System) ",
- NOC - Net Operating Capital optimization.
- User eXperience - simplification and speeding-up work with applications use in Slovalco.

AMBS (Aluminium Metal Business System) is a system we routinely use every day in our work and that forms part of our corporate culture. We want to use this system to continually improve the way we work and so to increase our competitive strength on the

market. Our AMBS activities are aimed to comply with and be linked to the integrated management system in Slovalco.

V implementácii systému AMBS boli v roku 2017 nasledovné aktivity:

- A3 reporty, sledovanie ukazovateľov, vyhodnocovanie odchýliek, nastavenie testov pre jednotlivé oblasti zlepšovania,
- vzdelávanie, rozvoj a tréningové školenia pre lídrov výkonných tímov a operátorov,
- workshop pre lídrov HSE,
- monitorovanie pohybu VZV pomocou GPS a kolíznych snímačov,
- online sledovanie a vyhodnocovanie HF po zmenách (vplyv na emisie HF),
- posúdenie a vypracovanie riadenia rizík podľa Hydro metodiky,
- zelená zóna, filozofia a nástroje pre zvýšenie bezpečnosti povedomia zamestnancov,
- verifikácia a vyhodnotenie aplikovania nového systému duálneho vzdelávania,
- vzdelávanie nových zamestnancov - absolventov vysokých škôl v programe Young Graduates Program.

market. Our AMBS activities are aimed to comply with and be linked to the integrated management system in Slovalco.

We undertook the following activities in AMBS implementation in 2017:

- A3 reports, indicator monitoring, evaluation of differences, setting tests for individual areas of improvement.
- Education, development and trainings for shift leaders and operators.
- Workshop for HSE leaders.
- Monitoring movement of forklift trucks using GPS and position sensors.
- Online monitoring and evaluation of HF during each shift (impact on HF emissions).
- Review and development of risk management according to Hydro methodology.
- Green zone, philosophy and tools for increased safety awareness of employees.
- Verification and evaluation of applied new dual education system.
- Education of new employees who are fresh university graduates under the Young Graduates Program.

ĽUDSKÉ ZDROJE

HUMAN RESOURCES

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 2017

- sme aktívne podporovali lídrov procesov, prevádzok a oddelení pri implementácii princípov a nástrojov zlepšovania a AMBS,
- navrhli sme nový systém odmeňovania previazaný na matice zručností vo výrobných procesoch a údržbe,
- 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.

Human resource management is founded on our company strategy and objectives. We see our employees as one of our key resource. Our priorities include safe conduct, creation of good working conditions, culture of openness and cooperation, teamwork, continual improvement and development, as well as commitment, loyalty and ethical behaviour of our employees.

IN 2017

- We actively supported leaders of processes, operations and departments during implementation of improvement principles and tools and AMBS.
- We designed a new system of remuneration linked to competence skill matrix in production processes and maintenance.
- Under the nation-wide Dual Education project, we actively work together with a secondary school to select and train our future employees.
- We hired fresh university graduates under our Young Graduates Program (YGP).
- We organized cultural and social events for our employees.

CIELE NA ROK 2018

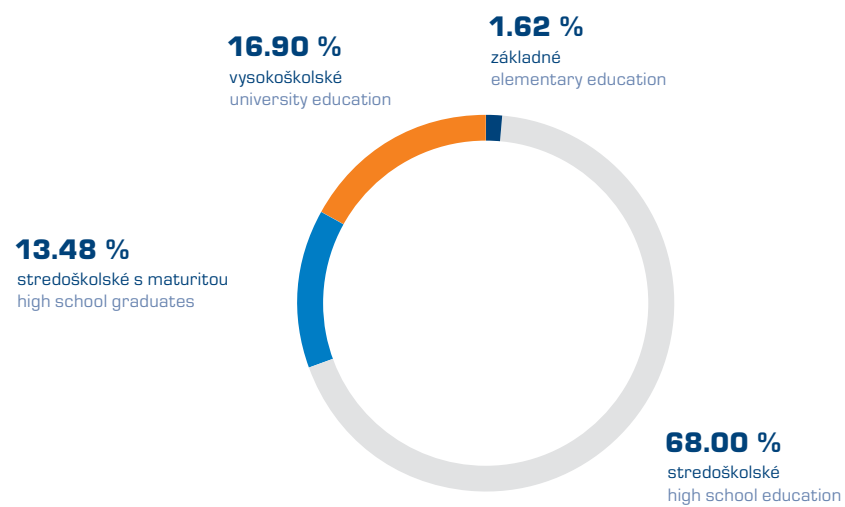
- realizovať podporné a rozvojové aktivity pre lídrov na všetkých úrovniach, technikov a špecialistov procesov,
- zapojiť sa do prieskumu spokojnosti zamestnancov Hydro Monitor 2018, pokračovať v aktívnej komunikácii so zamestnancami na spoločných stretnutiach a pripraviť akčné plány pre vybrané oblasti,
- implementovať nový systém odmeňovania vo výrobných procesoch a údržbe,
- pokračovať vo vyhľadávaní vhodných zamestnancov, ako aj v programe začatia novoprijatých zamestnancov,
- v rámci národného projektu Duálne vzdelávanie aktívne spolupracovať so strednou školou pri výbere a príprave budúcich zamestnancov.

OBJECTIVES FOR 2018

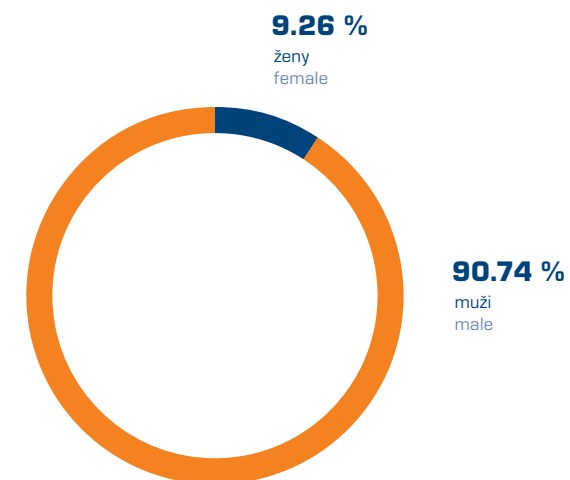
- Undertake support and developmental activities for leaders at all management levels, technicians and process experts.
- Take part in corporate Hydro Monitor 2018 employee satisfaction survey, continue an active communication with our employees during our all-staff meetings and prepare action plans to address selected areas.
- Implement a new system of remuneration in production processes and maintenance.
- Continue in our search for suitable employees and in training plans for newly hired employees.
- Under the nation-wide Dual Education project, actively work together with a secondary school to select and train our future employees.



ZAMESTNANCI PODĽA VZDELANIA
EMPLOYEES BY LEVEL OF EDUCATION



ZAMESTNANCI PODĽA POHLAVIA
EMPLOYEES ACCORDING TO GENDER



POČET ZAMESTNANCOV NUMBER OF EMPLOYEES

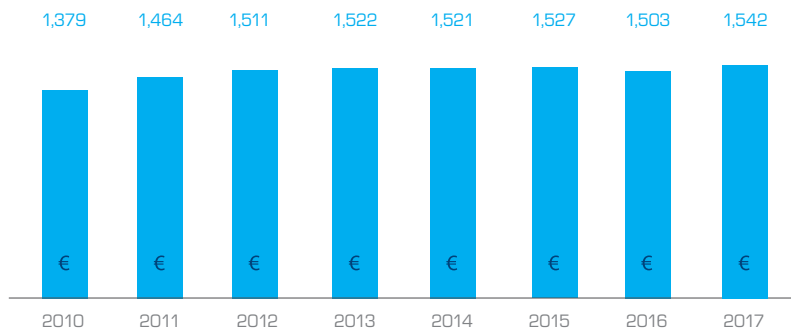
PRIEMER
AVERAGE



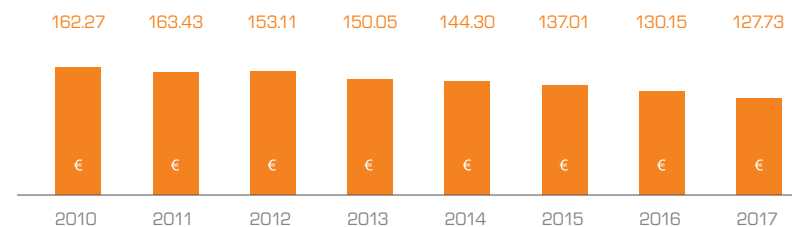
STAV NA KONCI OBDOBIA
AS OF DECEMBER 31



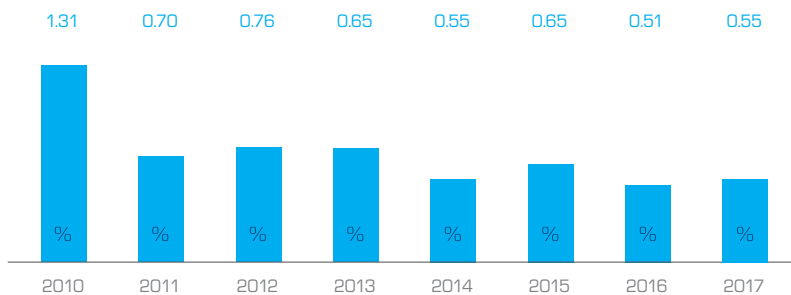
VÝVOJ PRIEMERNEJ MESAČNEJ MZDY (V EUR)
AVERAGE MONTHLY INCOME (IN EUR)



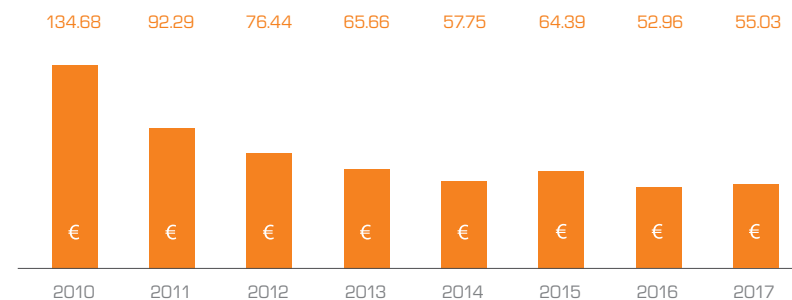
PRÍSPEVOK ZAMESTNÁVATEĽA NA DDP (V TIS. EUR)
A SUM OF COMPANY CONTRIBUTIONS TOWARDS THE SUPPLEMENTARY PENSION
INSURANCE SCHEME (IN THS. EUR)



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.**

OUR PRIORITIES INCLUDE SAFE CONDUCT,
CREATION OF GOOD WORKING CONDITIONS,
CULTURE OF OPENNESS AND COOPERATION,
TEAMWORK, CONTINUAL IMPROVEMENT
AND DEVELOPMENT, AS WELL AS
COMMITMENT, LOYALTY AND ETHICAL
BEHAVIOUR OF OUR EMPLOYEES

INFORMOVANIE ZAMESTNANCOV A VEREJNOSTI

INFORMING EMPLOYEES AND GENERAL PUBLIC

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

V ROKU 2017

- Na 44. ročníku medzinárodných lyžiarskych pretekov Biela stopa 2017, ktoré sa uskutočnili koncom januára, sa zúčastnila aj skupina zamestnancov spoločnosti Slovalco, a. s.
- Začiatkom februára sa uskutočnil Slovalco Leading 2017 - 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 XII. ročník podujatia Týždeň bezpečnosti s mottom: Bezpečnosť je prvoradá. Cieľom podujatia je poukázať na význam bezpečnosti a ochrany zdravia, vrátane podpory zdravého životného štýlu.
- V apríli sa zúčastnila výprava zamestnancov Slovalca, a. s. Národného behu 2017 v Bratislave.
- Koncom mája sa uskutočnil koncert speváckeho zboru Hydrokoret pod taktovkou Tronda Dahlena.
- Na športových "PentaHrách" koncom mája reprezentovala Slovalco, a. s. 28-členná výprava zamestnancov.
- Pre zamestnancov Slovalca, a. s. a ich rodinných príslušníkov sme v júni zorganizovali športovo-spoločenské podujatie "Family Day".
- Už šestnásty rok sme pokračovali vo vydávaní mesačníka Slovalco magazín v mestskej káblovej

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

IN 2017

- At the end of January, a group of our employees took part in 44th international cross-country skiing competition "Biela stopa 2017".
- Slovalco Leading 2017, a meeting of leaders with senior management, took place at the beginning of February. On agenda of this working meeting and event were HSE, AMBS, production results and plans and information about Slovalco's future.
- For the twelfth year, we organised a "Week of Safety" for our employees, with "Safety First" as its theme. This event highlights the importance of occupational health and safety, including support of a healthy lifestyle.
- A party of Slovalco employees took part in the National Run 2017 in Bratislava.
- At the end of May, we co-organized a concert of mixed choir Hydrokoret, conducted by Trond Dahlen.
- Slovalco was represented by 28 employees at the sporting PentaGames at the end of May.
- A sports and social event Family Day for Slovalco employees and their families was organised in June.
- For the sixteenth year in a row, we have continued to broadcast a monthly "Slovalco Magazine" in the local cable television. "Slovalco Magazine" brings information to people living in Žiar nad Hronom about our activities, our support for the town and

- televízií. 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 recertifikačný a periodický audit zameraný na integrované manažérské systémy v Slovalcu.
- Začiatkom septembra sa za účasti zamestnancov spoločnosti Slovalco, a. s. uskutočnili tradičné oslavy Dňa baníkov, hutníkov, geológov a naftárov – Salamander.
- V polovici septembra sa uskutočnil dvanásť Slovalco výstup na vrch Sitno. Akcia bola podakovním pre vybraných zamestnancov za aktívnu účasť pri realizácii projektov a za aktívne zapojenie sa do zlepšovateľských aktivít v roku 2017.
- V septembri sa uskutočnil 16. ročník tenisového turnaja Slovalco CUP.
- V októbri sa uskutočnil VII. Summit BOZP pre top manažérov dodávateľských firiem so zameraním na zlepšovanie BOZP u dodávateľov a informovanie dodávateľov o ďalšej budúcnosti spoločnosti Slovalco, a. s.
- V mesačníku Hutník, vydávanom v rámci priemyselného parku, sme publikovali aktuálne príspevky na dvojstránke venovanej spoločnosti Slovalco, a. s.
- Galavečer, odovzdávanie cien GR za rok 2017, sa uskutočnilo v polovici decembra v priestoroch estrádnej sály Mestského kultúrneho centra v Žiari nad Hronom.

CIELE NA ROK 2018

- 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 prehľbovania vzťahov.

the region and progress of works on our important projects.

- Up-to-date information has been continually available to our employees on our intranet.
- Up-to-date information has been readily available to the general public on our website.
- In May, DNV certification body carried out recertification and periodic audit focusing on integrated management systems in Slovalco.
- In early September, Slovalco employees took part in Salamander, a traditional festival celebrating the national Day of Miners, Metallurgists, Geologists and Oilmen.
- In mid September, a climb-up on the Mount of Sitno was organised for the twelfth time as a thank-you event for selected employees who were actively involved in projects and improvement activities in 2017.
- Slovalco Cup, a tennis tournament for employees, was organized for the sixteenth time in September.
- In October, the 7th HSE Summit was held for top managers of our contractors to improve safety of contractors and inform them about the future of Slovalco.
- We published our latest developments in "Hutník" monthly magazine on the double-page reserved to Slovalco. The magazine covers news from companies operating in the industrial zone.
- In mid December, a CEO Awards night gala event was held in the entertainment hall of the Town Cultural Centre in Žiar nad Hronom.

OBJECTIVES FOR 2018

- Continue in providing open and up-to-date information to employees and the general public through regular electronic and print periodicals.
- Continue supporting the organisation of social events where our employees could meet, get to know each other better and build better relationships.

ETICKÝ KÓDEX

ETHICAL CODE

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

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.

For Slovalco, the Ethical Code means its public acceptance of the highest ethical standards existing in the business environment. Within the company, it establishes a range of professional conduct and responsibilities. This Ethical Code aims to direct attention to application of ethical principles in business, elimination of corruption and disproportionate benefits, increase awareness of human rights and their observance and focus on human relationships. All of these are necessary for Slovalco's continued growth both on domestic and international markets.

The Ethical Code is a set of standards, rules, guides, values and recommendations that address, among other things, ethical business conduct, management and organisation of employees, interaction between our employees and their interaction with the world outside.

Clear focus on business ethics and ethical environment in Slovalco will contribute to a stable environment for our present and future customers, increase our goodwill and raise our potential for further expansion onto the global market. This will consequently mean a higher degree of certainty for each one of our employees. Strict compliance with the Ethical Code significantly reduces the threat that Slovalco will fail as a result of corruption, financial scandals or other unethical behaviour. Slovalco is committed to approach its employees, customers, owners and community in accordance with this Ethical Code.

Our Ethical Code is built on the pillars of our corporate values (or, as we call them, our "Ten Commandments"). It draws from these values and both of these value systems work in interaction.

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 SPOĽAHLIVOSŤ

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 ÚČTA 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.

SAFETY

We follow a policy that pays due respect to safety risks and health protection in aluminium production. Employees are aware of principles set out in it and observe them in the conduct of their work. In case of impending danger, each employee must warn his or her colleagues and superiors. The management will immediately take measures that are necessary to eliminate such danger. Employees must show their determination and feel responsible for their own health, security and safety. They must familiarise with the risks pertaining to their work and with measures that can be taken to mitigate them. They also must perform 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 or damage.

QUALITY AND RELIABILITY

Quality is felt as a contribution that each employee brings. We consider a responsible approach and reliability to be key cornerstones of success. We work according to our best knowledge and ability. Everything we do should bear a stamp of quality.

HELPFULNESS AND RESPECT TO OUR CUSTOMERS

We respect each one of our customers and their satisfaction is paramount to us. We readily respond to new demands and offer new solutions. We appreciate partnerships based on mutual respect and responsibility, not only in external relations but also within the 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 náboženskú, politickú, kultúrnu a sexuálnu slobodu a nedopúšťame 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 skryté 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 spoločnosťou 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. Tímovej 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. Dávame si ambiciózne a reálne ciele. Vedenie spoločnosti podporuje aktívny prístup, odhaľovanie rezerv a očakáva efektívnosť a produktivitu. Nikto nie je postihovaný za chyby, pokiaľ sa ich nedopustil svojvoľným porušením pravidiel a predpisov alebo z lajďáckosti.

FREE-HEARTEDNESS AND COMMUNICATIVENESS, MUTUAL RESPECT

Slovalco management respects the opinions of each and every employee and makes space for its decent and open expression. We provide true and unbiased information. We respect religious, political, cultural and sexual freedom and we do not permit any discrimination or degradation on the grounds of race or nation. We respect each other and discuss politely and with respect. In line with mutual respect, our behaviour, dress and communication should communicate neither our open nor hidden personal leanings to or membership in political parties, sexual or cultural minorities, religions, nor our private membership in societies, movements and/or associations. At ceremonial 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 give moral and technical support to team work. The information about our work and processes and our observations are shared with all persons involved. Each employee is entitled to possess information about his or her work or operations of the company.

ACTIVE INVOLVEMENT TO ACHIEVE THE TARGETS

All of us are responsible for the results achieved by our company. We set ambitious and real targets. Company management supports an active approach, finds untapped potential and expects efficiency and productivity. Nobody is disciplined for their mistakes unless made by a deliberate breach of rules and regulations or as a result of their sloppy work.

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.

ŠETRNOSŤ 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 bezpečnosti. Pracujeme tak, aby sa neplýtvalo 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 zamestnanec dodržiava príslušnú legislatívu, interné predpisy spoločnosti a Kolektívnu zmluvu.

LOJÁLNOSŤ

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

KNOWLEDGE AND SKILLFULNESS

Slovalco educates and trains its employees in all areas of their activity and performance so that they can take advantage of most recent knowledge and grow continually. Employees are actively involved in raising their own qualifications and expertise. They use this knowledge for the benefit of the company.

CARE AND RESPECT TO ECOLOGY

We follow a policy founded on environmental legislation and consideration for the environment. We will never knowingly allow excessive emission of pollutants. Technological equipment is kept in the condition of maximum ecological safety. We work so as to avoid wasting raw materials, materials or energy.

LEGALITY

We respect all laws, regulations and directives that are related to our business. We pay statutory contributions and taxes in due course. We use software in compliance with legislation and commercial contracts. Each employee respects the relevant legislation, company policies and Collective Agreement.

LOYALTY

Company management appreciates the time, knowledge and skills that each of our employees brings to the company. The way in which we express ourselves (written, verbal and non-verbal communication, social networks, etc.), in which we dress and behave in our business dealings and social interactions speaks not only about us but also about the company. We promote the good reputation of the company among the business partners, customers and in the eyes of the community, and we refrain from anything that could cause loss or any other damage to the company.

SPONZORSTVO

SPONSORSHIP

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 2017 DO JEDNOTLIVÝCH OBLASTÍ

Šport **74 300 EUR / 85 814 USD / 61,5 %**

- podpora činnosti športových klubov v Žiari nad Hronom a v regióne
- podpora Majstrovstiev SR a ČR v cestnej cyklistike, ktoré sa uskutočnili v Žiari nad Hronom a okolí

Kultúra **10 200 EUR / 11 419 USD / 8,5 %**

- podpora regionálneho televízneho vysielania
- podpora Festivalu humoru a satiry Kremnica

Vzdelávanie **17 309 EUR / 20 350 USD / 14,3 %**

- podpora spolupráce s Technickou univerzitou v Košiciach
- podpora Slovenskej agentúry životného prostredia v Banskej Bystrici v oblasti environmentálneho vzdelávania a osvetu

Ostatné **18 929 EUR / 21 721 USD / 15,7 %**

SPOLU: **120 738 EUR / 139 304 USD /**

Slovalco, a.s. poukázalo podiel vo výške 1,0 % zaplatenej dane z príjmov právnických osôb 3. sektoru na vzdelávanie, zdravotníctvo, kultúru a šport:

40 815 EUR / 43 823 USD /

Ciele na rok 2018

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

As in the past years, Slovalco sponsorships focused mainly on support of sports, education, health and culture in the region of Žiar nad Hronom, either directly or through the ZSNP and Slovalco Foundation.

SPONSORSHIP IN 2017 BY INDIVIDUAL AREAS

Sports: **74,300 EUR / 85,814 USD / 61.5 %**

- Sponsorship of sports clubs in Žiar nad Hronom and the region
- Support of the Slovakia and Czech Republic Road Cycling Championships 2017 held in Žiar nad Hronom and its surroundings

Culture: **10,200 EUR / 11,419 USD / 8.5 %**

- Support of local television broadcasting
- Support of the European Festival of Humour and Satire in Kremnica

Education: **17,309 EUR / 20,350 USD / 14.3 %**

- Support of and co-operation with the Technical University of Košice
- Support of the Slovak Environment Agency in Banská Bystrica, in the area of environmental education

Other: **18,929 EUR / 21,721 USD / 15.7 %**

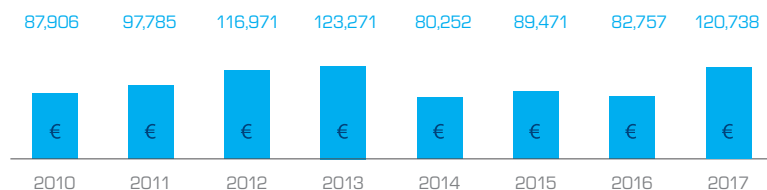
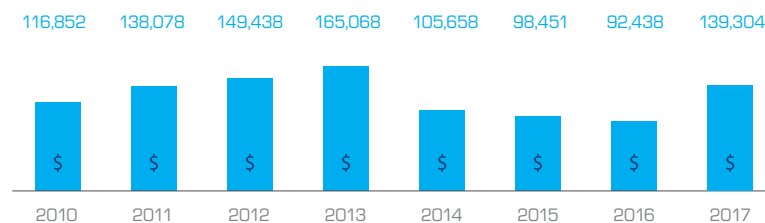
TOTAL: **120,738 EUR / 139,304 USD**

Slovalco also used the opportunity to allocate 1.0 % of its paid corporate income taxes to non-profit organisations involved in education, health care, culture and sport:

40,815 EUR / 43,823 USD

2018 Objectives

Slovalco will continue to give substantial support to cultural and social events and projects in, and to 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 2017
SPONSORSHIP AND DONATIONS IN 2017**61.5 %**Šport
Sport**15.7 %**Ostatné
Others**14.3 %**Vzdelávanie
Education**8.5 %**Kultúra
Culture



**VEREJNE SA HLÁSIME K NAJVVYŠŠÍM
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

INVESTMENTS

Celková hodnota prác a dodávok, zrealizovaných v rámci investičných projektov Slovalco, a. s., bola v roku 2017 4,2 mil. USD (3,7 mil. EUR).

ROK 2017

Ukončenie investičných akcií z predchádzajúcich rokov a realizácia nových investičných akcií v roku 2017.

Najvýznamnejšie nevyhnutné investičné akcie:

- Rekonštrukcia zdroja pre napájanie kompenzačnej slučky;
- Obmena merania izolačného stavu Elektrolýznej série;
- Online monitoring kvality oleja v transformátoroch Meniarne;
- Obmena Simaticov z S5 na S7 na filtračných staniách Elektrolýzy;
- Mobilný vysávač pre Elektrolýzu;
- Výmena zariadenia na online monitorovanie HF.



In 2017, the sum total of capital expenditures incurred by Slovalco in connection with its investment projects reached USD 4.2 mil. (EUR 3.7 mil.).

IN 2017

Investment projects from previous years were completed and new investment projects were implemented in 2017.

The most important required investment projects include:

- Compensation loop power supply source reconstruction;
- Replacement of Potroom insulation status measurement;
- Online monitoring of oil quality in the Rectifier Station transformers;
- Simatic S5 upgrade to S7 in the Potroom Fume Treatment Plants;
- Mobile vacuum cleaner for the Potroom;
- Replacement of HF online monitoring equipment.

Najvýznamnejšie rozvojové investičné akcie:

- Nový informačný systém Elektrolýzy, fáza II;
- Automatické rozpoznávanie čísel elektrolýznych pecí a panví;
- Pilotná implementácia internetu vecí;
- Sledovanie logistiky;
- Optický dátový prepoj medzi Meniarňou a Zapúzdrenou rozvodňou;
- Zber dát z riadiaceho systému SAT;
- Polostabilné hasiace zariadenie káblových kanálov ZR110kV;
- Obmena riadiaceho systému pre Presuvňu žeriavov.

The most important development investment projects include:

- New Potroom information system (Stage 2);
- Automatic recognition of numbers of pots and crucibles;
- Pilot implementation of 'internet of things';
- Logistics monitoring;
- Optical data connection between the Rectifier Station and the SF6 Switch Station;
- SAT control system data collection;
- Semi-extinguishing system for SF6 Switch Station cable channels;
- Crane moving facility control system replacement.



CIELE NA ROK 2018

Celkový plánovaný objem investícií je 16,3 mil. USD.

Najvýznamnejšie nevyhnutné investičné akcie:

- Doplnenie tlakových nádob do systému pneumodopravy Alesa;
- Výmena Airliftov na filtračnej stanici Elektrolýzy;
- Obmena Simaticov z S5 na S7;
- Výmena technológie Primárnej rafinácie;
- Výmena rafinačných reaktorov SIR;
- Výmena jednosmerných odpojovačov na Meniarni.

OBJECTIVES FOR 2018

Total capital expenditure budget is planned at USD 16.3 mil..

The most important required investment projects will include:

- Additional pressure vessels for Alesa dense-phase system;
- Replacement of airlifts in the Potroom Fume Treatment Plant;
- Simatic S5 upgrade to S7;
- Primary Fluxing Station equipment replacement;
- New SIR metal refining units;
- Replacement of DC isolators in the Rectifier Station.

Najvýznamnejšie rozvojové investičné akcie:

- Obmena expedičných tabúl na parkovisku kamiónov;
- Lanové posunovacie zariadenie vagónov;
- Meranie množstva zostatkov kovu v peciach SAS;
- Meranie stlačeného vzduchu a vizualizácia;
- Automatická traverza na dvíhanie anódového nosníka;
- Rozšírenie EPS podľa požiadaviek poisťovne;
- Modifikácia žeriavu v sklade koksu;
- Výmena HW dosiek pecných počítačov za technológiu HAL4000;
- Meranie hladiny kovu a elektrolytu, meranie teploty elektrolytu;
- Zvýšenie protipožiarnej bezpečnosti v sklade smoly;
- Svetelná signalizácia na riadenie dopravy cez pracovisko prípravy tavieb v odlievareni čapov;
- Modernizácia kompresorovej stanice;
- Riadenie strešných ventilátorov frekvenčnými meničmi.

The most important development investment projects will include:

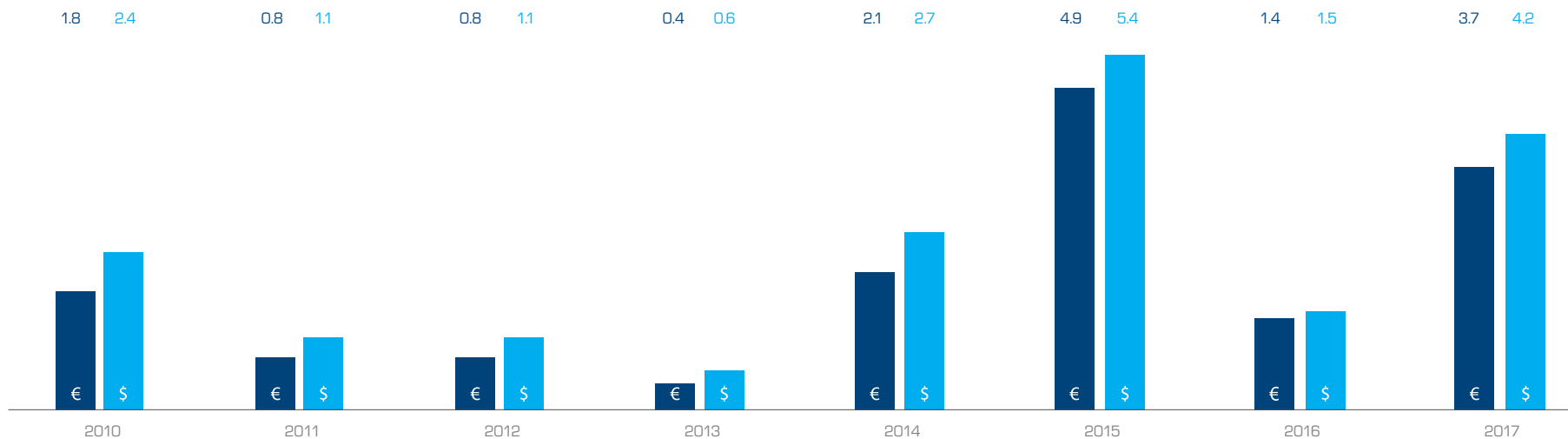
- Replacement of information display boards in the truck parking lot;
- Railcar cable shunting device;
- Measurement of residual metal in SAS furnaces;
- Measurement and visualization of compressed air;
- Automatic jacking frame for lifting of anode beam;
- Extension of electronic fire alarm system based on requirements from the insurance company;
- Modification of crane in the coke storage facility;
- Upgrade of pot control cubicle hardware boards to HAL4000 technology;
- Measurement of metal and bath level; bath temperature measurement;
- Improvement of fire safety in the pitch storage facility;
- Traffic management light signal system in the Extrusion Ingot Casthouse (cast preparation area);
- Compressor station modernization;
- Roof fan control by variable frequency drives.



PREVÁDZKOVÉ INVESTÍCIE PO ROKOCH

OPERATIONAL INVESTMENTS

mil. EUR
mil. USD



ROZDELENIE INVESTÍCIÍ PODĽA OBLASTÍ V ROKU 2017

INVESTMENTS BREAKDOWN BY PURPOSE IN 2017



24.22 %

Ekonomika
Economy



31.25 %

Kvalita
Quality



6.57 %

Bezpečnosť práce
Safety



25.14 %

Kontinuita
Business continuity



5.73 %

Informačná bezpečnosť
Information security



7.09 %

Životné prostredie
Environment



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

OUR FOREMOST GOAL
AND COMMITMENT IS TO BE
A RELIABLE BUSINESS PARTNER
THAT MAINTAINS GOOD AND FAIR
RELATIONSHIPS AND BUILDS TRUST
WITH ITS CUSTOMERS.

KOMENTÁR K HOSPODÁRSKYM VÝSLEDKOM

BUSINESS RESULTS SUMMARY

Z hľadiska dosiahnutých ekonomických výsledkov môžeme rok 2017 hodnotiť pozitívne. Nárast burzovej LME ceny, ako podstatnej zložky realizačnej ceny, prispel k nárastu tržieb, a tým aj dosiahnutého hospodárskeho výsledku. Podarilo sa nám vyrobiť a zároveň aj predať historicky najvyššie množstvo ton hliníkových výrobkov. Na druhej strane nárast cien vstupných surovín v priebehu roka zvýšil výšku celkových výrobných nákladov a korigoval tak dosiahnutý výsledok opačným smerom. Podobne aj vysoké ceny energií boli už štvrtý rok ďalším negatívnym faktorom, s ktorým sa spoločnosť musela vysporiadať. Uvedené premenné sme svojou činnosťou ovplyvniť nedokázali, ale mali výrazný vplyv na dosiahnutý výsledok.

Rastúca úroveň dopytu po výrobkoch z hliníka je už niekoľko rokov faktorom, ktorý pozitívne vplýva na dosiahnutý hospodársky výsledok spoločnosti. Rok 2017 je z tohto pohľadu výnimočný, lebo prvýkrát v histórii firmy sme sa priblížili k hranici 200 tisíc predaných ton výrobkov. Podarilo sa nám umiestniť na trh viac ako 198 tisíc ton výrobkov, čo predstavuje historicky najlepší dosiahnutý výsledok. Plánovanú hodnotu predaja sa pritom podarilo prekročiť takmer až o 3 400 ton.

LME - cena hliníka kótovaná na Londýnskej burze kovov, na základe ktorej firma realizuje svoju produkciu, sa konečne v roku 2017 zotavila po nepriaznivom predchádzajúcom roku 2016. Priemerná výška LME ceny dosiahla 1 979 USD/tonu, čo znamenalo nárast o 22,9% v porovnaní s rokom 2016, kedy táto cena dosahovala minimum v pokrízovom období.

In terms of economic results, the year 2017 can be viewed positively. An increase in the LME price, as an essential component of realization price, contributed to rising sales and, in turn, to higher profit. We were able to produce and sell the highest ever quantities of aluminium products. Yet, on the other hand, rise in the prices of raw materials throughout the year meant a higher total cost of production and a negative correction to our profit. Similarly, high energy prices were another negative factor that the company had to tackle for the fourth year now in a row. These variables, though they were beyond our control, still had a significant impact on our result.

For years, the growing demand for aluminium products has contributed positively to our economic result. The year 2017 is remarkable in this respect, as for the first time in our history we attacked the limit of 200,000 tonnes of products sold. We were able to place more than 198,000 tons of products on the market, which is historically our best result. At the same time, planned sales were exceeded by almost 3,400 tonnes.

After the negative trends in 2016, the LME aluminium price – as the price quoted on the London Metal Exchange for which we sell our products – finally recovered in 2017. Average LME price reached 1,979 USD/t, which was a 22.9% increase compared to 2016 when it was at its lowest point post credit crunch.

Pre rok 2017 bola charakteristická stabilita prevádzkových a technologických parametrov vo výrobe. V dôsledku kvalitne nastavených procesných parametrov sa firme podarilo dosiahnuť výborný výsledok vo výrobe tekutého kovu, keď sa podarilo vyrobiť takmer 173,5 tis. ton tekutého kovu, čo je druhý najlepší výsledok v histórii firmy. V porovnaní s historicky najúspešnejším rokom 2016 sme vyrobili len o 151 ton tekutého kovu menej.

Svoje historické maximum dosiahla v roku 2017 aj výroba finálnych produktov určených na predaj. Podarilo sa nám vyrobiť 197 659 ton výrobkov pre našich zákazníkov v lisiarskom a zlievarenskom priemysle. Výroba finálnych výrobkov na predaj vzrástla oproti rekordnému roku 2016 ešte o takmer 1 900 ton. Firma využila aj v roku 2017 možnosť pretavovania hliníka z externých zdrojov v objeme necelých 1,3 tis. ton, ako aj pretavovanie procesného hliníkového odpadu od zákazníkov v celkovom objeme viac ako 15,6 tis. ton.

Characteristic for the year 2017 was the stability of operating and technological parameters of production. Thanks to well-tuned process parameters, Slovalco recorded an excellent result in liquid metal production with almost 173.5 thousand tons, which is the second-best in its history. Compared to 2016 as the historically most successful year, it was only 151 tonnes of liquid metal less.

Also the production of finished products for sale reached its all-time high in 2017. We were able to produce 197,659 tons of products for our customers in extrusion and foundry industries. We managed to increase this production by almost 1,900 tonnes compared even with our so-far best year 2016. As in the previous years, in 2017 Slovalco used the opportunity to remelt almost 1.3 thousand tons of aluminium coming from external sources and more than 15.6 thousand tons of aluminium scrap metal coming from our customers.



Vytvorený hospodársky výsledok pred zdanením vo výške 35,3 mil. USD znamenal viac ako dvojnásobný nárast v porovnaní s rokom 2016. Historicky najvyššie množstvo predanej produkcie s rastúcimi LME cenami boli najdôležitejšími faktormi dosiahnutého vysokého hospodárskeho výsledku. V roku 2017 sme pokračovali v trende sledovania a vyhodnocovania fixných nákladov, s cieľom kontroly ich vplyvu na výsledok hospodárenia. Počas roka prebiehali aj viaceré aktivity zamerané na optimalizáciu celkovej výšky pracovného kapitálu.

Výmenný kurz USD/EUR dosiahol v roku 2017 hodnotu 1,13 a v porovnaní s plánom bola celková ročná hodnota takmer identická. Vplyv kurzu na výsledky spoločnosti bol zanedbateľný.

Priemerná ročná hodnota skladových zásob hotovej výroby narástla oproti roku 2016 o necelých 650 ton a dosiahla hodnotu 5 220 ton. Na konci roka 2017, podobne ako každý rok s ohľadom na sezónnosť trhu, zásoby vzrástli a dosiahli hodnotu 10 963 ton.

Earnings before taxes at USD 35.3 million were more than twice as high as in 2016. The highest ever volume of products sold, together with rising LME prices, were the two most important factors for recording such high economic result. In 2017, we continued in our trend of monitoring and evaluating our fixed costs in order to bring under control their impact on the result of our operations. During the year, we undertook several activities aimed at optimising the total amount of working capital.

USD to EUR exchange rate was at 1.13 EUR/USD in 2017. As our estimate was almost identical with the actual exchange rate, it had only negligible effects on our financial results.

Average annual stock of finished products grew by less than 650 tonnes compared to 2016 and reached 5,220 tonnes. By the end of 2017, as every year due to seasonality of this market, stocks grew to 10,963 tons.

Vďaka priaznivému vývoju bolo možné upustiť od škrtov investičných výdavkov na obstaranie nového majetku. Celoročné výdavky v roku 2017 dosiahli 4,2 mil. USD, čo znamenalo podstatný, takmer trojnásobný nárast hodnoty predchádzajúceho roka.

Riadenie peňažnej hotovosti prebehlo aj v roku 2017 bez akýchkoľvek problémov. Prevádzkovou činnosťou boli vytvorené zdroje vo výške 33,9 mil. USD. Z uvedených zdrojov boli hradené všetky prevádzkové a investičné aktivity. Firma nečerpala ani v roku 2017 žiadne úvery a vyplatila z nerozdeleného zisku akcionárom dividendy v celkovej výške 25 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 16. 2. 2018.

Ing. Rudolf Knapp, MBA
obchodno-finančný riaditeľ

The favourable development allowed us to abandon cuts to our investment expenditure made on the purchase of new assets. In 2017, these expenditures were at all-year USD 4.2 million, which was a major, almost threefold increase compared to the previous year.

Neither in 2017 we had any problems with our cash management. From our operations, we generated USD 33.9 million that we used to finance all operations and capital expenditures. In 2017, as in the years before, Slovalco did not draw any loans, and paid out USD 25 million from retained earnings in dividend to its shareholders.

The Report of Independent Auditor KPMG Slovensko spol. s r.o. dated 16 February 2018 confirmed that our IFRS EU financial statements give a fair and true view of the situation of the company.

Ing. Rudolf Knapp, MBA
Chief Financial and Commercial 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 2010 - 2017

TRENDS 2010 - 2017

Hodnota LME (cena kótovaná na Londýnskej burze kovov) zaznamenala v roku 2017 nárast a po dvoch rokoch s veľmi nízkou priemernou hodnotou sa v roku 2017 dostala na úroveň rokov 2012-2013. Negatívny trend vývoja LME ceny sa v roku 2017 zastavil. Trval od roku 2011 až do roku 2016, pričom v roku 2016 LME cena bola tak nízka, že dosahovala iba 66,5% z hodnoty priemernej ročnej LME roku 2011, najvyššej priemernej ročnej LME ceny v pokrízových rokoch. Priemerná ročná LME dosiahla v roku 2017 výšku 1 979 USD na tonu a narástla v porovnaní s rokom 2016 takmer o 23%. Tento fakt pozitívne ovplyvnil výšku tržieb a bol najvýznamnejším faktorom solídneho hospodárskeho výsledku v roku 2017.

Predaj hliníkových výrobkov znamenal v roku 2011 mierne pokles v porovnaní s predchádzajúcim obdobím. Predaj v období rokov 2011 až 2017 postupne rástol. Rok 2017 bol historicky najúspešnejší z hľadiska predaného množstva hliníkových výrobkov a skončil tesne pod 200 tisícovou hranicou, pričom dosiahol hodnotu 198 375 ton predaných výrobkov.

Výška tržieb je závislá hlavne od výšky LME ceny a od množstva realizovanej produkcie. Pre rok 2010 bol typický nárast LME ceny a vysoký objem realizovanej produkcie v tonách. V roku 2011 klesol predaný počet výrobkov. Súčasne však rástla LME cena, takže pokles tržieb nebol výrazný. V roku 2012 klesol 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

LME price (i.e. price quoted on the London Metal Exchange) rose in 2017 and after two years of very low averages it reached its 2012-2013 levels. Negative trend in LME price development was halted in 2017. This trend evolved from 2011 up to 2016 when in 2016 LME price was only 66.5% of its 2011 annual average, as the highest average annual LME price in the period post credit crunch. In 2017, average annual LME price reached USD 1,979 per tonne, which was almost 23% growth compared to 2016. This had a positive impact on sales and was the most important factor for the solid economic result Slovalco recorded in 2017.

Sales of aluminium products slightly decreased in 2011 compared to the previous period. Sales in the period of 2011 to 2017 gradually grew. The year 2017 was best ever in Slovalco's history in terms of volume of aluminium products sold, scoring very short of 200,000t limit with 198,375 tonnes of products sold.

Sales revenue mostly depends on LME price and volumes of production sold. Characteristic for 2010 was a rising LME price and high volumes of production sold. In 2011, the volume of products sold fell but, at the same time, LME price rose, so the drop in revenues was not significant. In 2012, we experienced both lower sales expressed in tonnes and a fall in sales price. Higher revenues from sold finished products in 2013 were wiped off by very low LME price. Sales revenue rose again in 2014 and, interestingly, the revenues were affected, except

2014 sa tržby opäť zvýšili, pričom je zaujímavé, že okrem rastúceho trendu LME sa na výške tržieb vo veľkej miere podieľali vysoké prémie na výrobky. Rok 2015 bol z hľadiska predaného množstva výrobkov vysoký, ale tento vynikajúci výsledok bol eliminovaný výrazným poklesom LME ceny. Pre rok 2016 bol charakteristický vysoký objem predanej produkcie pri veľmi nízkych LME cenách, takže tržby v tomto roku dosiahli historické minimum. Rok 2017 bol úspešný z hľadiska objemu predanej produkcie, podporený podstatným rastom LME ceny. Tržby sa síce oproti roku 2016 zvýšili o viac ako 18%, ale aj napriek tomu dosiahli nižšie hodnoty ako v rokoch 2010 až 2015.

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 výsledok v porovnaní s predchádzajúcimi rokmi. Výsledky dosiahnuté v roku 2015 boli ovplyvnené nielen vysokou cenou energie, ale aj veľkým množstvom predaného kovu. Hospodársky výsledok v roku 2016 poklesol na rekordne nízku hodnotu a dosiahol najnižšiu úroveň v sledovanom období hlavne v dôsledku veľmi nízkej ceny LME. Vplyvom rekordnej výšky predaja v tonách, ako aj výraznému nárastu LME ceny, narástol aj hospodársky výsledok v roku 2017. Vzhľadom na to, že súčasne s rastom LME rástli aj ceny vstupných surovín, hospodársky výsledok nedosiahol úroveň rokov 2010 až 2015.

of growing LME price, by high product premiums as an important part of sales price. The year 2015 was a high-volume one in terms of sold products but this excellent result was impacted by a considerable drop in LME price. The year 2016 was characterized by high volume of products sold at very low LME prices, with revenues reaching their historic lows. The year 2017 was successful in terms of volumes of production sold, which was supported by a substantial growth in LME price. Revenues increased by more than 18% compared to 2016 but have still fallen below the numbers recorded in years 2010 to 2015.

In the post-crisis period of 2010-2011, 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 again faced a drop in 2012. The same situation occurred a year after. Typical for 2014 was a large increase in prices of energy supplies and some raw materials, which subscribed to relatively low figures when compared to those for previous years. In 2015, our financial performance was affected not only by high price of electricity but also by large volumes of metal sold. The economic result fell down to a record low in 2016, reaching its lowest level in the monitored period, mainly due to very low LME price. Record high sales in tonnes and significant increase in LME price resulted in a higher economic result in 2017. Given that the growth of LME price was coupled with a growing cost of input raw materials, the economic result did not reach the level of years 2010 to 2015.

V rokoch 2011 a 2013 bol hospodársky výsledok významne pozitívne ovplyvnený precenením derivátových obchodov na báze LME. V rokoch 2014 až 2016 precenenie derivátových obchodov na hospodárenie firmy nemalo prakticky žiadny vplyv. V roku 2017 znížilo precenenie derivátových obchodov hospodársky výsledok o cca 1 mil. USD.

Trend zavedenia opatrení na sledovanie a kontrolu fixných nákladov realizovaných v predchádzajúcich rokoch pokračoval aj v roku 2017.

Súčasne s rastom LME obvykle rastú aj náklady na vstupné suroviny. Rast cien surovín v roku 2017 negatívne ovplyvnil dosiahnutý výsledok a čiastočne ho korigoval smerom nadol.

Na výšku pridanej hodnoty vplyvajú 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 prepád LME ceny a teda aj výšky tržieb. V roku 2016 tak pridaná hodnota na pracovníka zaznamenala svoje minimum. Pre rok 2017 bolo typické čiastočné zotavenie pridanej hodnoty, no aj napriek tomu nedosiahla ani polovicu hodnoty úspešných rokov 2010 až 2013.

Financial results for both 2011 and 2013 were notably positively influenced by revaluation of LME price-based derivatives. While in the period 2014 to 2016, their revaluation had no practical effect on economic results of the company, in 2017 it increased the result by approximately 1 mil. USD.

As in past years, the trend of implementing measures to monitor and control fixed costs continued also in 2017.

Growing LME price usually brings higher costs of raw materials. The rise in raw material prices in 2017 had a negative impact on the result achieved and in part corrected it downwards.

Added value is impacted by same factors as revenues. As employee numbers have been relatively stable since 2012, the amount of added value per employee copies LME price increase or decrease. Typical for 2015 and 2016 was a decrease in raw material prices, which partially compensated for the decline in LME price, hence the amount of revenue. As a result, added value per employee reached its minimum in 2016. Characteristic for 2017 was a partial recovery of added value which, however, still not reached even half of its value from the successful years 2010 to 2013.

Náklady na údržbu, sledované podľa metodiky IAS/IFRS EU, mali klesajúci trend v pokrízovom období až do roku 2012, kedy dosiahli svoje minimum. 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. V roku 2017 vďaka priaznivejšej ekonomickej situácii sa náklady na údržbu čerpali opäť na úrovni potrebnej pre dlhodobu udržateľný chod zariadení.

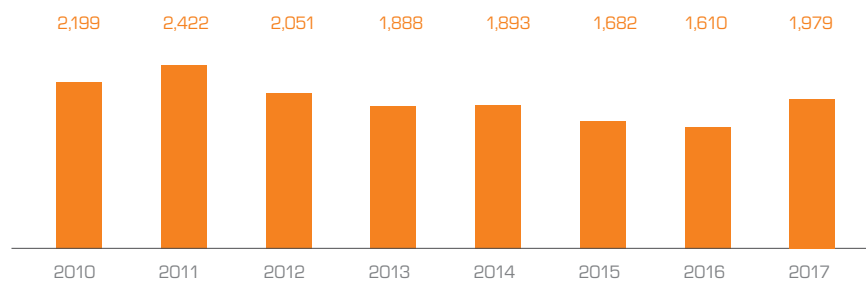
Podstatnú časť výdavkov na údržbu (podľa IFRS EU, nezahrnutých do celkových nákladov na údržbu) tvoria výdavky na generálne opravy elektrolýznych pecí. Po plánovanom znížení výroby v pokrízovom období boli odstavené pece opäť spustené do plnej prevádzky, pričom celkový počet opráv pecí bol veľmi nízky. Súvisiace výdavky v roku 2012 vzrástli o 46% kvôli nárastu počtu opráv na štandardnú úroveň. Až do roku 2014 bol ich počet bez väčšej zmeny, pokles výdavkov nastal v rokoch 2015 a hlavne v r. 2016, kedy dosiahli historicky najnižšiu hodnotu v sledovanom dlhodobom období. V roku 2017 sa počet opráv elektrolýznych pecí opäť zvýšil z 24 v roku 2016 na 34 a náklady na opravu pecí presiahli hodnotu 6 mil. USD.

Maintenance costs, reported in accordance with IAS/IFRS EU methodology, had a downward trend from 2009 and hit rock-bottom in 2012. In 2013, they were at USD 10 million and in 2014 even at USD 10.9 million. However, these were far from levels reported in periods before the credit crunch. Due to a marked drop in sales prices and cost saving measures implemented at the end of 2015, maintenance costs went sharply down again in 2015 and 2016. In 2016, they recorded their all-time low of USD 7.8 million. In 2017, a more favourable economic situation meant that maintenance costs were again set at a level required for long-term sustainable operation of facilities.

Substantial portion of maintenance expenditures (reported in accordance with IFRS EU not included in total costs of maintenance) are expenditures for relining of pots. Pots shut down as part of planned reduction of production (in response to credit crunch crisis) have been restarted into full operation; however, the total number of pots relined was very low. Related costs rose by 46 % in 2012 due to an increased number of relinings to a standard level. Numbers of pots to be relined remained mostly unchanged until 2014; a drop in these expenses occurred in 2015 and in particular in 2016 when it reached its lowest amount in the monitored long-term period. The number of relined pots increased again from 24 in 2016 to 34 in 2017 and the relining costs exceeded USD 6 million in 2017.

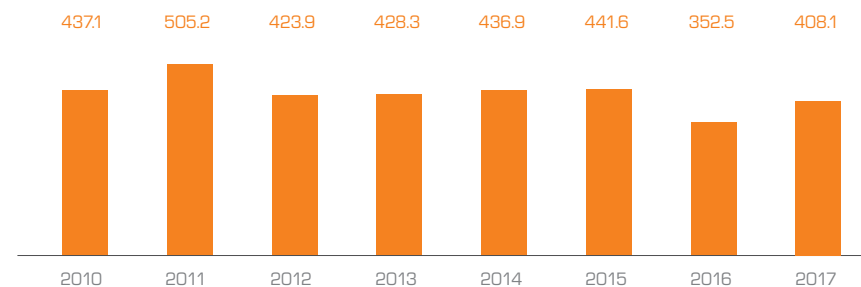
LME CENA (USD/T AL) *

LME PRICE (USD/T AL) *



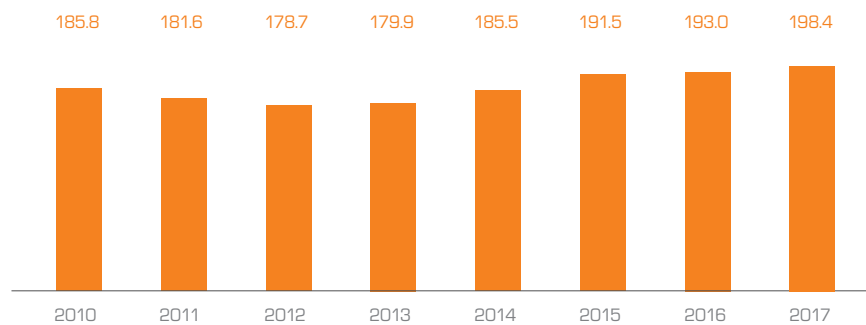
TRŽBY Z PREDAJA KOVU (MIL. USD) *

REVENUES FROM METAL SALES (MIL. USD) *



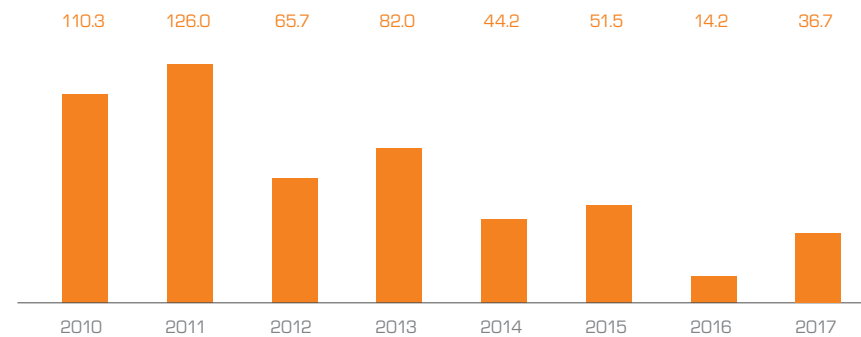
PREDAJ (TIS. TON) *

SALES (THS. TONNES) *



PREVÁDZKOVÝ HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK (MIL. USD) *

OPERATING INCOME (MIL. USD) *

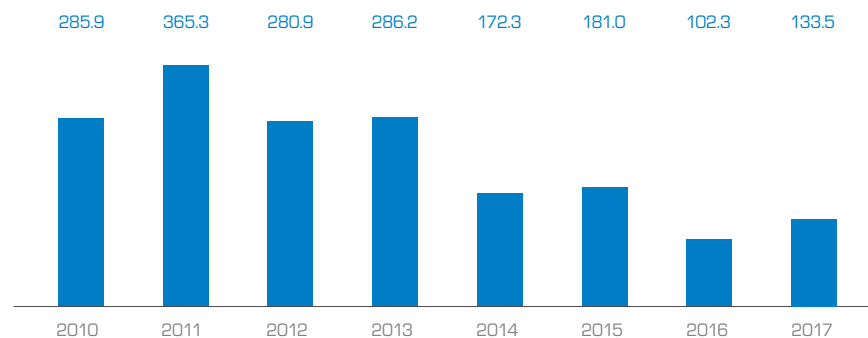


* Zdroj: strana 62. Prípadné rozdiely voči auditovaným výkazom sú spôsobené rozdielnou metodikou. Auditované výsledky sú uvedené v prílohe na str. 71.

* Source: page 62. Variations between unaudited and audited results may occur due to different methodology used. Audited results are presented in appendix on page 71.

PRIDANÁ HODNOTA NA PRACOVNÍKA A ROK (TIS. USD) *

ADDED VALUE PER EMPLOYEE PER YEAR (THS. USD) *

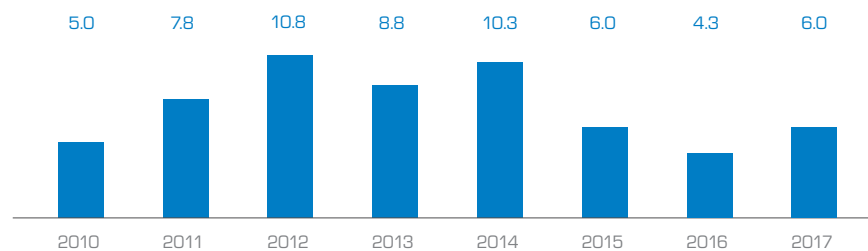


* Prípadné rozdiely voči auditovaným výkazom sú spôsobené rozdielnou metodikou.
Auditované výsledky sú uvedené v prílohe na str. 71.

* Variations between unaudited and audited results may occur due to different methodology used.
Audited results are presented in appendix on page 71.

VÝDAVKY NA GO ELEKTROLYZÉROV (MIL. USD) *

CELL OVERHAULS EXPENDITURES (MIL. USD) *

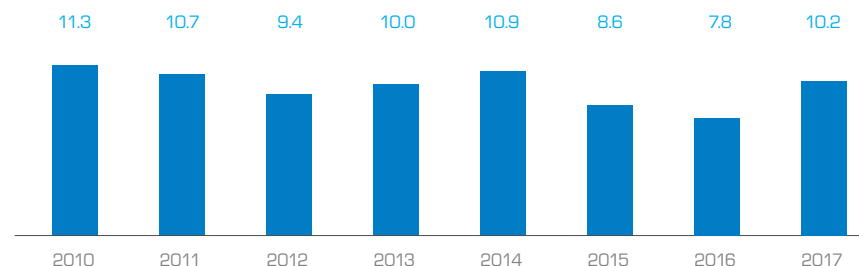


* Prípadné rozdiely voči auditovaným výkazom sú spôsobené rozdielnou metodikou.
Auditované výsledky sú uvedené v prílohe na str. 71.

* Variations between unaudited and audited results may occur due to different methodology used.
Audited results are presented in appendix on page 71.

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

MAINTENANCE COSTS (IAS/IFRS) (MIL. USD) *

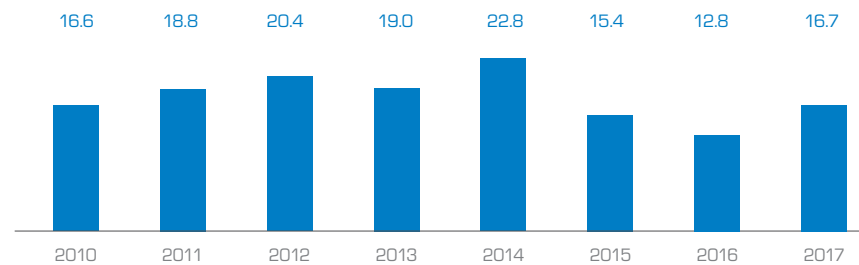


* Prípadné rozdiely voči auditovaným výkazom sú spôsobené rozdielnou metodikou.
Auditované výsledky sú uvedené v prílohe na str. 71.

* Variations between unaudited and audited results may occur due to different methodology used.
Audited results are presented in appendix on page 71.

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. 71.

* Including capital expenditures. Variations between unaudited and audited results may occur due to different methodology used. Audited results are presented in appendix on page 71.



**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.

VÝSLEDKY - PREHĽAD

RESULTS - OVERVIEW

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

Neauditované / Unaudited	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Tržby z predaja kovu / Revenues from metal sales	437,088	505,225	423,887	428,300	436,915	441,642	352,465	408,064
Ostatné tržby (predaj, služby) / Other revenues (sales and services)	1,723	1,015	1,148	1,120	1,143	896	505	8,316
Čisté tržby / Net sales revenues	438,811	506,240	425,035	429,420	438,058	442,538	352,970	416,380
Prevádzkové náklady / Operating costs*	-304,379	-356,356	-335,936	-324,798	-372,579	-370,070	-319,686	-361,705
Odpisy / Depreciation*	-24,131	-23,851	-23,373	-22,630	-21,319	-20,926	-19,118	-17,980
Prevádzkový hosp.výsledok / Operating income*	110,301	126,033	65,726	81,992	44,160	51,542	14,166	36,695
Kurzové rozdiely / Exchange gains / losses*	-1,994	-1,902	252	-253	234	194	80	-636
Úroky z úverov a ostatné finančné náklady / Interest expense and other financial costs	-682	-604	-466	-650	-522	-334	11	-388
Vnorené deriváty / Embedded derivativees	-522	7,208	925	9,887	-222	65	-33	-1,005
Finančné výnosy / Financial and interest income	345	1,429	449	439	179	360	911	622
Zisk pred zdanením / Income before taxes*	107,448	132,164	66,886	91,414	43,829	51,827	15,135	35,288
Dane / Taxes*	-25,196	-24,289	-16,085	-19,732	-14,148	-15,713	-3,098	-4,665
Zisk po zdanení / Net income after taxes*	82,252	107,875	50,801	71,683	29,681	36,114	12,037	30,623

Súvaha / Balance
sheet items
('000 USD)

Obežné aktíva / Current assets*	196,049	181,622	145,382	181,484	144,492	150,631	125,261	155,157
Aktíva celkom / Total assets*	397,565	367,592	319,165	341,742	297,514	294,926	256,667	279,285
Cudzí zdroje spolu / Total debt*	99,613	61,765	42,536	63,431	47,522	48,820	48,524	65,519
Odložená daň / Deffered income taxes*	11,365	12,093	15,627	15,458	18,306	19,654	18,347	16,914
Vlastné imanie / Equity*	297,952	305,828	276,629	278,311	249,992	246,106	208,143	213,766
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*	120,628	90,038	102,849	101,153	28,209	85,880	32,787	33,942
Investičný CF / Cash from investing activities*	-7,887	-8,836	-12,182	-9,666	-14,376	-12,072	-6,283	-10,650
Finančný CF / Cash from financing activities	-9,524	-9,524	0	0	0	0	0	0
Vyplatené dividendy / Dividend paid	-90,000	-100,000	-80,000	-56,594	-71,407	-40,000	-50,000	-25,000
Hotovosť na konci roka / Cash and cash equivalents at end of the year	73,111	44,789	55,456	90,349	32,775	66,583	43,087	41,379

Na akciu /
Per share
('000 USD)

Zisk pred zdanením / Income before taxes*	23.1	28.4	14	20	9	11	3	8
Zisk po zdanení / Net income*	17.7	23.2	11	15	6	8	3	7
Vlastné imanie / Equity*	64.1	65.8	59	60	54	53	45	46

Prevádzkové
údaje /
Operating data
(tony / tons)

Čapy na prietlačné lisovanie / Extrusion ingots	121,192	116,519	109,423	110,444	117,482	120,210	118,546	124,450
Primárne zliev. zliatiny / Primary foundry alloys	64,566	65,106	69,249	69,426	68,055	71,329	74,420	73,925
Tekutý kov / Liquid metal	0	0	0	0	0	0	0	0
Predaj odlievarenských výrobkov / Sales of casthouse products	185,758	181,625	178,672	179,870	185,537	191,539	192,966	198,375

(tony / tons)

Predaj ostatných výrobkov / Sales of others products	2,905	2,849	2,658	2,447	2,492	2,714	2,844	2,913
--	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

(tony / tons)

Sklad výrobkov / Products stock	8,837	11,372	10,643	9,143	10,560	9,281	11,857	10,963
---------------------------------	-------	--------	--------	-------	--------	-------	--------	--------

(tony / tons)

Výroba tekutého kovu / Hot metal production	162,997	162,840	160,662	163,296	167,667	171,328	173,643	173,492
---	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

(tony / tons)

Výroba anód (pre tekutý kov) / Rodded anodes	85,317	83,978	85,473	83,630	83,016	86,637	89,236	90,414
--	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

USD / ton

LME 3-mesačná priemerná cena / LME 3-month average price	2,199	2,422	2,051	1,888	1,893	1,682	1,610	1,979
--	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

*Poznámka: Pripadné rozdiely voči auditovaným výkazom sú spôsobené rozdielnou metodikou.

*Note: Variations between unaudited and audited results may occur due to different methodology used.

SPRÁVA DOZORNEJ RADY O KONTROLNEJ ČINNOSTI ZA ROK 2017

Činnosť dozornej rady bola v roku 2017 vykonávaná v súlade so zákonom č. 513/1991 Zb. (Obchodný zákonník), §197 až 201 a s platnými stanovami spoločnosti.

Na základe rozhodnutia predstavenstva spoločnosti zo dňa 27.4.2017 dozorná rada vykonáva činnosti výboru pre audit podľa zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite, v platnom znení. V rámci výkonu tejto činnosti najmä:

- (a) sleduje proces zostavovania účtovnej závierky, predkladá odporúčania a návrhy na zabezpečenie integrity tohto procesu,
- (b) sleduje efektivitu vnútornej kontroly, interného auditu a systémov riadenia rizík v Spoločnosti, ak ovplyvňujú zostavovanie účtovnej závierky,
- (c) sleduje priebeh a výsledky štatutárneho auditu individuálnej účtovnej závierky a zohľadňuje zistenia a závery Úradu pre dohľad nad výkonom auditu,
- (d) preveruje a sleduje nezávislosť štatutárneho audítora alebo auditorskej spoločnosti,
- (e) zodpovedá za postup výberu štatutárneho audítora alebo auditorskej spoločnosti a odporúča vymenovanie štatutárneho audítora alebo auditorskej spoločnosti na schválenie na výkon štatutárneho auditu pre Spoločnosť,
- (f) určuje termín štatutárnemu audítorovi alebo auditorskej spoločnosti na predloženie čestného vyhlásenia o nezávislosti,
- (g) informuje Predstavenstvo o výsledku štatutárneho auditu a vysvetlí ako štatutárny audit Spoločnosti prispel k integrite účtovnej závierky a akú úlohu mal výbor pre audit v uvedenom procese.

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 2017 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, 13. 4. 2018
Terrance W. Conley, predseda dozornej rady

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD REGARDING CONTROLLING ACTIVITIES FOR THE YEAR 2017

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 decision of Board of Directors from 27 April 2017, the Supervisory Board performs the activities of Audit Committee pursuant to Act No. 423/2015 on statutory audit, as amended from time to time. The Supervisory Board (SB) shall:

- (a) monitor the process of compilation of financial statements and if necessary, present recommendations and proposals to ensure integrity of such process;
- (b) monitor the effectiveness of internal controls, internal audit and risk management systems in the Company, if these have an effect on the compilation of the financial statements;
- (c) monitor the conduct and outcome of statutory audit of the individual financial statements after its finalisation and take into account the findings and conclusions drawn by the Slovak Audit Supervision Office (if any);
- (d) review and monitor the independence of statutory auditor or audit firm;
- (e) be responsible for statutory auditor or audit firm selection process and recommend the appointment of a statutory auditor or audit firm for approval as auditor or firm to conduct the statutory audit in the Company;
- (f) set the date when the statutory auditor or audit firm is to present a declaration of their independence;
- (g) inform the Company's Board of Directors about the outcome of statutory audit, and explain how the statutory audit of financial statements contributed to integrity of such financial statements, and what role the audit committee had in such process.

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 2017.

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 13th, 2018
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)

	2017	2016	
Výnosy	408,630	352,638	Revenues
Prevádzkové náklady, netto			Operating costs and expenses, net
Spotreba materiálu a energie	-328,916	-285,181	Materials and energy consumed
Zmena stavu zásob	7,833	1,463	Change in inventory
Odpisy	-18,095	-19,121	Depreciation and amortisation
Osobné náklady	-16,762	-14,850	Personnel expenses
Opravy a údržby	-10,150	-7,881	Repair and maintenance
Preprava	-4,375	-4,538	Transportation
Služby prijaté od tretích strán	-3,713	-3,206	Third party services
Príspevok do jadrového fondu	-2,132	-2,217	Nuclear levy contribution
Právne a konzultačné služby	-728	-594	Legal and consultancy services
Ostatné prevádzkové náklady, netto	-2,506	-1,895	Other operating expenses, net
Štátne dotácie	7,327	-	Government grant
Spolu prevádzkové náklady, netto	-372,217	-338,020	Total operating costs and expenses, net
Zisk z prevádzkovej činnosti	36,413	14,618	Profit from operating activities
Úrokové náklady	-3	-2	Interest expense
Úrokové výnosy	519	472	Interest income
Kurzový zisk / (strata), netto	-636	80	Foreign exchange rate gain / (loss), net
Strata z vložených derivátov	-1,005	-33	Loss from embedded derivative
Zisk / (strata) z finančnej činnosti	-1,125	517	Net financial gain / (loss)
Zisk pred zdanením	35,288	15,135	Profit before taxes
Daň z príjmu	-4,665	-3,098	Income taxes
Čistý zisk	30,623	12,037	Net profit for the year
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	Other comprehensive income for the year
Celkový komplexný výsledok za obdobie	30,623	12,037	Total comprehensive income for the year

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCIÍ (V TIS. USD)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (IN THS. USD)

	2017	2016	
MAJETOK			ASSETS
Neobežný majetok			Non-current assets
Dlhodobý nehmotný majetok	1,091	1,047	Intangible assets
Dlhodobý hmotný majetok	120,909	128,232	Property, plant and equipment
Investícia v dcérskej spoločnosti	2,099	2,099	Investment in subsidiary
Ostatný majetok	30	30	Other assets
	124,129	131,408	
Obežný majetok			Current assets
Zásoby	66,252	48,120	Inventories
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	7,518	7,529	Trade and other receivables
Pohľadávky z obchodného styku voči spriazneným osobám	39,875	32,998	Related party trade receivables
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	41,379	43,087	Cash and cash equivalents
	155,024	131,734	
MAJETOK SPOLU	279,153	263,142	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	33,749	28,127	Retained earnings
VLASTNÉ IMANIE SPOLU	213,766	208,144	TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY
Dlhodobé záväzky			Non-current liabilities
Ostatné záväzky a rezervy	2,694	2,259	Other payables and provisions
Odložený daňový záväzok	16,695	18,339	Deferred income tax liability
	19,389	20,598	
Krátkodobé záväzky			Current liabilities
Záväzky z obchodného styku	22,527	15,970	Trade payables
Záväzky z obchodného styku voči spriazneným osobám	16,340	12,231	Related party trade payables
Ostatné záväzky a rezervy	5,063	3,822	Other payables and provisions
Záväzok z dane z príjmu	2,068	2,377	Income tax payable
	45,998	34,400	
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU	279,153	263,142	TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV (V TIS. USD)

CASH FLOW STATEMENT (IN THS. USD)

	2017	2016	
Čistý zisk	30,623	12,037	Net income for the year
Úpravy o:			Adjustments for:
Odpisy	18,095	19,121	Depreciation and amortisation
Zmeny reálnej hodnoty vložených derivátov	1,005	33	Change in fair value of embedded derivative
Daň z príjmu	4,665	3,098	Income taxes
Úrokové náklady	3	2	Interest expense
Úrokové výnosy	-519	-472	Interest income
Kurzové rozdiely vyplývajúce zo zaplatenia daní z príjmu	-309	-94	Exchange rate differences on income tax prepayments
Zmena stavu rezerv	1,467	-1,029	Change in provisions
Ostatné nepeňažné transakcie	-135	272	Other non-cash transactions
	54,895	32,968	
Prírastok pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok	-6,866	-1,875	Increase in trade and other receivables
Úbytok / (prírastok) zásob	-18,166	3,027	Decrease/ (increase) in inventories
Prírastok záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov	9,870	4,625	Increase in trade and other payables
Peňažné prostriedky z prevádzkovej činnosti	39,733	38,745	Cash generated from operations
Prijaté úroky	519	472	Interest received
Platené úroky	-	-2	Interest paid
Zaplatená daň z príjmov, netto	-6,310	-6,252	Income taxes paid, net
Čisté peňažné prostriedky z prevádzkovej činnosti	33,942	32,963	Net cash flows from operating activities
Peňažné toky použité v investičnej činnosti			Cash flows used in investing activities
Obstaranie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	-10,985	-6,281	Acquisition of property, plant and equipment, intangible assets
Tržby z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	13	0	Proceeds from sale of property, plant and equipment and intangible assets
Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti	-10,972	-6,281	Net cash flows used in investing activities
Peňažné toky použité vo finančnej činnosti			Cash flows used in financing activities
Vyplatené dividendy	-25,000	-50,000	Dividends paid
Čisté peňažné toky použité vo finančnej činnosti	-25,000	-50,000	Net cash flows used in financing activities
Úbytok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-2,030	-23,318	Decrease in cash and cash equivalents
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	43,087	66,583	Cash and cash equivalents at the beginning of year
Efekt fluktuácie výmenných kurzov	322	-178	Effect of exchange rate fluctuation on cash held
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci roka	41,379	43,087	Cash and cash equivalents at the end of the year

V danom účtovnom období spoločnosť:

- nenadobudla akcie, dočasné listy ani obchodné podiely či už vlastné alebo materskej spoločnosti,
- nevynaložila žiadne významné náklady v oblasti výskumu a vývoja,
- nebola povinná zverejniť údaje o vplyve činnosti účtovnej jednotky na oblasť spoločenskej zodpovednosti, keďže boli splnené zákonné požiadavky (v zmysle §20 ods. 9 Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z.z.) na nevykazovanie týchto informácií.

During the accounting period in question:

- the company did not acquire any of its own shares, temporary bonds or business shares, nor did it acquire any shares, temporary bonds or business shares of the parent accounting entity,
- the company did not incur any significant costs related to research and development,
- the company was not obliged to disclose data on the impact of the activities of the accounting entity on the area of corporate social responsibility because the statutory requirements (in accordance with Section 20 (9) of the Act 431/2002 Coll. on accounting) to disclose such information have not been met.

VÝKAZ ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA (V TIS. USD)

STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY (IN THS. USD)

	2017	2016	
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	28,127	66,090	Balance, beginning of year
Čistý zisk	30,623	12,037	Net profit for the year
Komplexný výsledok za obdobie	30,623	12,037	Total comprehensive income for the period
Vyplatené dividendy	-25,000	-50,000	Dividends paid
Stav, koniec účtovného obdobia	33,749	28,127	Balance, end of year
Vlastné imanie	213,766	208,144	Equity

Výsledok hospodárenia spoločnosti za účtovné obdobie roku 2017 predstavuje hodnotu 30,623,141,32 USD. Vzhľadom k tomu, že výška rezervného fondu spĺňa zákonom stanovené požiadavky, o distribúcii celého zisku za účtovné obdobie roku 2017 rozhodne valné zhromaždenie, v súlade s platnou legislatívou a stano-

vami spoločnosti, na svojom riadnom zasadnutí dňa 19. apríla 2018.

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 2017 is 30,623,141.32 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 2017 at its regular meeting on April

19, 2018, in accordance with the valid legislation and the Company's Articles of Association.

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

SPRÁVA O OVERENÍ SÚLADU VÝROČNEJ SPRÁVY S ÚČTOVNOU ZÁVIERKOU



KPMG Slovensko spol. s r.o.
Dvořákovo nábrežie 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

**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 2017, ktorá je uvedená v priloženej výročnej správe. K účtovnej závierke sme 16. februára 2018 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 2017, 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 2017, 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 a osôb poverených správou a riadením 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., 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, oddiel Sro, vložka č. 4854/B
Commercial register of District court
Bratislava I, section Sro, file No. 4854/B

ICR(Registration number: 31 348 238
Evidenčné číslo licence audítora: 96
Licence number of statutory auditor: 96



KPMG Slovensko spol. s r.o.
Dvořákovo nábrežie 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

Translation of the Appendix to the independent Auditors' Report originally prepared in
Slovak language

**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 2017 presented in the accompanying Annual Report. We have issued an independent auditors' report on the financial statements on 16 February 2018 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 2017, 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 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 2017, 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 and Those Charged with Governance 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

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, oddiel Sro, vložka č. 4854/B
Commercial register of District court
Bratislava I, section Sro, file No. 4854/B

ICR(Registration number: 31 348 238
Evidenčné číslo licence audítora: 96
Licence number of statutory auditor: 96



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.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

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 zachováame 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 neprerziť 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 neprerziť 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.



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.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

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.



S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

16. februára 2018
Bratislava, Slovenská republika

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

Zodpovedný auditor:
Ing. Marek Masaryk
Licencia UDVA č. 1104

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 2017 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.

13. apríla 2018
Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný auditor:
Ing. Marek Masaryk
Licencia UDVA č. 1104



We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

16 February 2018
Bratislava, Slovak Republic

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

Responsible auditor:
Ing. Marek Masaryk
License UDVA No. 1104

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 2017 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.

13 April 2018
Bratislava, Slovak Republic

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



Responsible auditor:
Ing. Marek Masaryk
License UDVA No. 1104

OBCHODNÉ ZASTÚPENIA SPOLOČNOSTI

SALES OFFICES

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 Mameli, 25
I-21052 – Busto Arsizio (VA)
Italy
Telefón: +39 03 31 30 49 11

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 Mameli, 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
NEMAK Slovakia, s. r. o.	SR / Slovakia
Maxion Wheels Italia SRL	Taliansko/Italy
Cromodora Wheels s. r. o.	ČR / Czech Republic
MONTUPET EOOD	Rumunsko / Romania
NEMAK Poland Sp. z o.o.	Polsko / Poland

ČAPY NA PRIETLAČNÉ LISOVANIE / EXTRUSION INGOTS

Hydro Extrusion Hungary	Maďarsko / Hungary
Hydro Extrusion Slovakia	SR / Slovakia
Hydro Extrusion S.R.L.	Rumunsko / Romania
Constellium Extrusions Levice	SR / Slovakia
Cortizo Slovakia, a. s.	SR / Slovakia
EUROMETAL S. A.	Polsko / Poland

DODÁVATELIA / SUPPLIERS

Hydro Aluminium International SA	Švajčiarsko / Switzerland
SLOVENSKÉ ELEKTRÁRNE, a. s.	SR / Slovakia
Metallgesellschaft	Taliansko / Italy
FLUORSID S. p. A	Taliansko / Italy
OMV Deutschland GmbH	Nemecko / Germany
DEZA, a. s.	ČR / Czech Republic



KONTAKTY

CONTACTS

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

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 Ťapka
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 2017

Slovalco, a.s.

Účtovná závierka
k 31. decembru 2017

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

FINANCIAL STATEMENTS 2017

Obsah

Správa nezávislého audítora	1 – 3
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2017	4
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017	5
Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2017	6
Výkaz zmien vlastného imania za rok končiaci sa 31. decembra 2017	7
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2017	8 – 30

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017



KPMG Slovensko spol. s r.o.
Dvořákovo nábrežie 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 Slovalco, a.s.

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 2017, 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 2017, 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 a osôb poverených správou a riadením 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 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.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

FINANCIAL STATEMENTS 2017



Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našu 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 zachováваме 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 tajný dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídanie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnuť 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.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017



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 2017 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.

16. februára 2018
Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:
Ing. Marek Masaryk
Licencia UDVA č. 1104

FINANCIAL STATEMENTS 2017

Slovalco, a.s.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÝCH SÚČASTÍ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

Za rok končiaci sa 31. decembra			
v tisícoch USD	Pozn.	2017	2016
Výnosy		408 630	352 638
Prevádzkové náklady, netto			
Spotreba materiálu a energie	4	(328 916)	(285 181)
Zmena stavu zásob		7 833	1 463
Odpisy	7, 8	(18 095)	(19 121)
Osobné náklady	5	(16 762)	(14 850)
Opravy a údržby		(10 150)	(7 881)
Preprava		(4 375)	(4 538)
Služby prijaté od tretích strán		(3 713)	(3 206)
Príspevok do jadrového fondu		(2 132)	(2 217)
Právne a konzultačné služby		(728)	(594)
Ostatné prevádzkové náklady, netto		(2 506)	(1 895)
Štátne dotácie	19	7 327	-
Spolu prevádzkové náklady, netto		(372 217)	(338 020)
Zisk z prevádzkovej činnosti		36 413	14 618
Úrokové náklady		(3)	(2)
Úrokové výnosy		519	472
Kurzový zisk/(strata), netto		(636)	80
Strata z vložených derivátov	20	(1 005)	(33)
Zisk/(strata) z finančnej činnosti		(1 125)	517
Zisk pred zdanením		35 288	15 135
Daň z príjmu	6	(4 665)	(3 098)
Čistý zisk		30 623	12 037
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie		30 623	12 037

Účtovné zásady a poznámky na stranách 8 až 30 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017

Slovalco, a.s.

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

k 31. decembru			
<i>v tisícoch USD, okrem hodnôt za akciu</i>	<i>Pozn.</i>	2017	2016
MAJETOK			
Neobežný majetok			
Dlhodobý nehmotný majetok	8	1 091	1 047
Dlhodobý hmotný majetok	7	120 909	128 232
Investícia v dcérskej spoločnosti	10	2 099	2 099
Ostatný majetok		30	30
		124 129	131 408
Obežný majetok			
Zásoby	11	66 252	48 120
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	12	7 518	7 529
Pohľadávky z obchodného styku voči spriazneným osobám	12, 18	39 875	32 998
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	41 379	43 087
		155 024	131 734
MAJETOK SPOLU		279 153	263 142
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Vlastné imanie			
Knebové 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		33 749	28 127
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		213 766	208 144
Dlhodobé záväzky			
Ostatné záväzky a rezervy	15	2 694	2 259
Odložený daňový záväzok	6	16 695	18 339
		19 389	20 598
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku	14	22 527	15 970
Záväzky z obchodného styku voči spriazneným osobám	14, 18	16 340	12 231
Ostatné záväzky a rezervy	15	5 063	3 822
Záväzok z dane z príjmu		2 068	2 377
		45 998	34 400
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU		279 153	263 142

Účtovné zásady a poznámky na stranách 8 až 30 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

FINANCIAL STATEMENTS 2017

Slovalco, a.s.

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

Za rok končiaci sa 31. decembra			
<i>v tisícoch USD</i>	<i>Pozn.</i>	2017	2016
Čistý zisk		30 623	12 037
Úpravy o:			
Odpisy	7, 8	18 095	19 121
Zmeny reálnej hodnoty vložených derivátov	20	1 005	33
Daň z príjmu	6	4 665	3 098
Úrokové náklady		3	2
Úrokové výnosy		(519)	(472)
Kurzové rozdiely vyplývajúce zo zaplattenia daní z príjmu		(309)	(94)
Zmena stavu rezerv		1 467	(1 029)
Ostatné nepeňažné transakcie		(135)	272
		54 895	32 968
Prírastok pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok		(6 866)	(1 875)
Úbytok/ (prírastok) zásob		(18 166)	3 027
Prírastok záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		9 870	4 625
Peňažné prostriedky z prevádzkovej činnosti		39 733	38 745
Prijaté úroky		519	472
Platené úroky		-	(2)
Zaplatená daň z príjmov, netto		(6 310)	(6 252)
Čisté peňažné prostriedky z prevádzkovej činnosti		33 942	32 963
Peňažné toky použité v investičnej činnosti			
Obstaranie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	7, 8	(10 985)	(6 281)
Tržby z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		13	-
Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti		(10 972)	(6 281)
Peňažné toky použité vo finančnej činnosti			
Vyplatené dividendy		(25 000)	(50 000)
Čisté peňažné toky použité vo finančnej činnosti		(25 000)	(50 000)
Prírastok/ (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		(2 030)	(23 318)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	13	43 087	66 583
Efekt fluktuácie výmenných kurzov		322	(178)
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci roka	13	41 379	43 087

Účtovné zásady a poznámky na stranách 8 až 30 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017

Slovalco, a.s.

VÝKAZ ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA

v tisícoch USD, okrem akcií	Hodnoty		Akcie	
	2017	2016	2017	2016
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	28 127	66 090		
Čistý zisk	30 623	12 037		
Komplexný výsledok za obdobie	30 623	12 037		
Vyplatené dividendy	(25 000)	(50 000)		
Stav, koniec účtovného obdobia	33 749	28 127		
Vlastné imanie a akcie spolu	213 766	208 144	4 650	4 650

Účtovné zásady a poznámky na stranách 8 až 30 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

FINANCIAL STATEMENTS 2017

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2017

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 2017 boli akcionármi spoločnosti Hydro Aluminium (55,3 %) a Slovalco Invest, a.s. (44,7 %). Podiel spoločnosti Hydro Aluminium na hlasovacích právach k 31. decembru 2017 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 hlinítoho zabezpečuje spoločnosť Hydro Aluminium International SA a predaj všetkých hliníkových výrobkov zabezpečuje spoločnosť Hydro Aluminium AS, ktoré sú spriaznenými 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 2017 spoločnosť zamestnávala v priemere 500 zamestnancov, z toho 11 zamestnancov na manažérskych pozíciách (2016: 494 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/EÚ“). 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 Brønnøysund, Nórsko.

Zloženie štatutárnych orgánov spoločnosti

Dozorná rada	Predstavenstvo
Terrance W. Conley – predseda	Tor – Ove Horstad – predseda
Einar Glomnes – člen	Knut Meel – člen
Norunn Hegna Svennevig – člen	Jozef Oravkin – člen
Todd Wilson – člen (vznik funkcie: 16.02.2017)	Marián Slivovič – člen
Denisa Mikušová Schultzová – člen	Erik Fossum – člen
Juraj Mikulčík – člen	
Miroslav Mlatec – člen	
Michal Ivanecký – člen (vznik funkcie: 16.02.2017)	
Rudolf Brázdovič – člen	
Ingeborg Margrethe Liahjell – člen (zánik funkcie: 16.02.2017)	
Matúš Jurových – člen (zánik funkcie: 16.02.2017)	

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2017 bola zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 Zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017.

Slovenský zákon o účtovníctve vyžaduje, aby Spoločnosť zostavila individuálnu účtovnú závierku za rok končiaci 31. decembra 2017 podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou („IFRS EÚ“).

Schválenie účtovnej závierky za rok 2016

Účtovnú závierku spoločnosti Slovalco, a.s. za rok končiaci sa 31. decembra 2016, zostavenú podľa IFRS v znení prijatom Európskou úniou, schválilo riadne valné zhromaždenie 27. apríla 2017. Čistý zisk za rok 2016 bol 12 037 tis. USD. Valné zhromaždenie spoločnosti rozhodlo v roku 2017 vyplatiť akcionárom zisk za rok 2016 a nerozdelený zisk z predchádzajúcich rokov spolu v hodnote 25 000 tis. USD vo forme dividend. Dividendy boli vyplatené akcionárom Hydro Aluminium a Slovalco Invest, a.s. v mesiacoch máj 2017 a december 2017. Z vyplatených dividend pripadlo 0,04 USD na jednu prioritnú akciu a 10 752,69 USD na kmeňovú akciu.

Neobmedzené ručenie

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2017

2. VÝCHODISKÁ 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 2017 do 31. decembra 2017 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 2017, boli pri zostavení tejto účtovnej závierky aplikované.

Východiská 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.

Zmeny účtovných zásad a účtovných metód

Počas roka 2017 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 opisuje 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 vyústiť do 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 návratná na základe výskytu jedného alebo viacerých hore uvedených indikátorov, zníženie hodnoty je vypočítané na základe odhadov budúcich čistých odúročených peňažných príjmov očakávaných z tohto majetku vrátane prípadného vyradenia. Odhadované zníženie hodnoty by mohlo byť nedostatočné, ak analýza nadhodnotila 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 sadzieb 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 sadzieb, a preto podliehajú miere neistoty. Viac informácií o odhade reálnej hodnoty vložených derivátov sa nachádza v poznámke č. 20 a č. 23.

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 účtujú 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.

FINANCIAL STATEMENTS 2017

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2017

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 náklady 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 ekonomických úžitkov 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 súčasti 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 súčasti komplexného výsledku.

Dlhodobý nehmotný majetok

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

Znehodnotenie majetku

Ku dňu, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka sa posudzujú, 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 plynných budúcich peňažných tokov (teda hodnota z používania), podľa toho, ktorá je vyššia. Každá taktika vzniknutá odhadnutá strata zo zníženia hodnoty majetku sa účtuje v plnej výške vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku v období, v ktorom zníženie hodnoty nastalo. Diskontné sadzby použité pri výpočte súčasných hodnôt 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 zvážiť 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 majetku a záväzkov na obstaranie dcérskej spoločnosti ku dňu jej obstarania. Prípadné zníženie jej ocenenia sa vyjadruje prostredníctvom opravných položiek 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 neoceňuje v reálnej hodnote, so zmenami reálnej hodnoty

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2017

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.

Závazky z obchodného styku a iné záväzky

Závazky 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 miesto.

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.

Štátne Dotácie

Spoločnosť vykazuje dotácie až keď je takmer isté, že sú splnené všetky podmienky súvisiace s dotáciou a súčasne, že sa dotácia poskytne. Štátne dotácie sa vykazujú na systematickej báze v zisku alebo strate počas účtovných období, v ktorých spoločnosť vykazuje výdavky k súvisiacim nákladom na kompenzáciu ktorých sú dotácie určené. Spoločnosť uplatňuje výnosový prístup, podľa ktorého je dotácia vykazovaná v zisku alebo strate počas jedného alebo viacerých účtovných období. Dotácie súvisiace s odpisovateľným majetkom sa vykazujú v zisku alebo strate počas období a v pomeroch, v ktorých je náklad na odpis týchto aktív vykazovaný. Štátna dotácia, ktorá sa stane pohľadávkou ako kompenzácia za už vzniknuté náklady alebo straty, alebo štátna dotácia poskytutá s cieľom okamžitej finančnej pomoci spoločnosti bez budúcich súvisiacich nákladov, sa vykáže v zisku alebo strate v období, v ktorom sa stala pohľadávkou.

Štátne dotácie vzťahujúce sa k prevádzke je možné vykazať v rámci výkazu ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku samostatne, v rámci ostatných výnosov alebo ako zníženie nákladov, na ktoré boli poskytnuté. Spoločnosť vykazuje prijaté štátne dotácie vzťahujúce sa k prevádzke samostatne na brutto princípe.

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 zadaním, ktorá odráža aktuálne tržové ocenenie časovej hodnoty peňazí, a ak je to potrebné, špecifické riziko spojené s daným záväzkom.

Rezerva na vyradovanie opotrebovanej časti majetku

Rezerva na vyradenie opotrebovanej časti majetku sa týka budúcich nákladov spojených s vyradovaním 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 vykazovaného 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 STATEMENTS 2017

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2017

Závazky 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 prirátavou poistno-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 tržových 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 poistno-matematické zisky a straty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia. Vzniknuté náklady minulej služby sa účtujú pri vzniku priamo do výsledku hospodárenia.

Krátkodobé zamestnanecké požitky

Závazky 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 odmen, 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 spoločnosť budú plniť ekonomické úžitky a ak sa dajú spoľahlivo oceniť. Výnosy sa oceňujú v reálnej hodnote prijatého 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 (ineho 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 2017

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2017

Všetky ostatné náklady na prijaté úvery sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku v období, kedy 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 vojňných 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 účtujú 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 vyrovnať svoje splatné daňové pohľadávky a záväzky na netto báze.

Predpokladaný dopad zavedenia IFRS 9, IFRS 15 a IFRS 16

Od 1. januára 2018 je Spoločnosť povinná prijať IFRS 9 Finančné nástroje a IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi. Spoločnosť posúdila odhadovaný dopad, ktorý bude mať počiatočná aplikácia IFRS 9 a IFRS 15 na jej účtovnú závierku. Odhadovaný vplyv prijatia týchto štandardov na vlastné imanie Spoločnosti k 1. januára 2018 vychádza z posúdení, ktoré boli doteraz vykonané, a je zhrnutý nižšie. Skutočný vplyv aplikácie štandardov k 1. januára 2018 sa môže zmeniť, pretože nové účtovné zásady sa môžu meniť, až kým Spoločnosť nezverejní prvú účtovnú závierku, ktorá bude obsahovať dátum prvej aplikácie štandardov.

IFRS 9 Finančné nástroje

IFRS 9 Finančné nástroje stanovuje požiadavky na vykazovanie a oceňovanie finančného majetku, finančných záväzkov a niektorých zmlúv na nákup alebo predaj nefinančných položiek. Tento štandard nahrádza IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie.

Klasifikácia – Finančný majetok

IFRS 9 obsahuje nový prístup ku klasifikácii a oceňovaniu finančného majetku, ktorý odráža obchodný model, v rámci ktorého je cieľom držať majetok za účelom obdržať zmluvné peňažné toky. IFRS 9 obsahuje tri hlavné kategórie klasifikácie finančného majetku: umorovanú hodnotu, reálnu hodnotu cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI) a reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát (FVTPL). Štandard eliminuje existujúce kategórie IAS 39, a to investície držané do splatnosti, úvery a pohľadávky a finančný majetok držaný na predaj.

Na základe svojho úsudku sa Spoločnosť domnieva, že nové požiadavky na klasifikáciu nebudú mať významný vplyv na účtovanie jej obchodných pohľadávok, úverov, investícií do dlhových cenných papierov a investícií do majetkových cenných papierov, ktoré sú oceňované na základe reálnej hodnoty.

Zníženie hodnoty – Finančný majetok a majetok zo zmlúv

IFRS 9 nahrádza model zníženia hodnoty majetku podľa IAS 39 "vzniknutá strata" modelom "očakávaná strata z úverov" (ECL). Pri rozhodovaní treba brať do úvahy, ako jednotlivé zmeny ekonomických faktorov ovplyvňujú ECL, ktoré budú určené na báze pravdepodobných vážených hodnôt. Nový model zníženia hodnoty sa bude aplikovať na finančný majetok, ktorý sa oceňuje umorovanou hodnotou alebo FVOCI, okrem investícií do nástrojov vlastného imania, a na majetok zo zmlúv.

Straty zo zníženia hodnoty nebudú mať významný vplyv na majetok v rozsahu modelu zníženia hodnoty IFRS 9.

FINANCIAL STATEMENTS 2017

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2017

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky, vrátane majetku zo zmlúv

Očakávaná strata z pohľadávok bola vypočítaná ako straty dosiahnuté počas obdobia minulých rokov. Spoločnosť vypočítala očakávanú stratu z pohľadávok samostatne pre každú zo spoločností v rámci skupiny a pre tretie strany.

Straty zo zníženia hodnoty nebudú mať významný vplyv na majetok v rozsahu modelu zníženia hodnoty IFRS 9.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sú držané v bankových a finančných inštitúciách. Odhadované zníženie hodnoty peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov bolo vypočítané na základe 12-mesačnej očakávanej straty a odzrkadľuje riziko krátkej splatnosti. Spoločnosť sa domnieva, že jej peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty majú nízke kreditné riziko na základe externých úverových ratingov zmluvných strán.

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

Medzinárodný účtovný štandard IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi, ktorý je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2018 vyžaduje zmeny v identifikácii a vykazovaní výnosov a ich výšky. Výnosy sa vykazujú vo výške, ktorú spoločnosť očakáva, že bude mať na flu nárok a to vtedy, keď bude kontrola nad tovarom a službami prevedená na zákazníka. Vzhľadom k tomu, že predaj výrobkov sa zväčša uskutočňuje pod podmienkou DDP, zmeny vo vykazovaní výnosov nebudú mať významný vplyv na účtovnú závierku.

IFRS 16 Líziny

Spoločnosť sa rozhodla implementovať štandard IFRS 16 retrospektívne s kumulatívnym efektom na prvotnú aplikáciu k dátumu implementácie, t. j. 1. január 2019. V súlade s účtovnou politikou materskej spoločnosti, výnimkou vykazovania leasingu sú majetky s dobou trvania najmu menej ako 12 mesiacov a majetok nízkej hodnoty.

Nové štandardy, interpretácie a doplnenia, ktoré ešte nenadobudli platnosť

Nasledovné nové štandardy, interpretácie a doplnenia ešte nie sú účinné pre účtovné obdobie končiacie 31. Decembra 2017 a neboli aplikované pri zostavení účtovnej závierky.

Štandardy, interpretácie a doplnenia k zverejneným štandardom, ktoré boli prijaté EÚ, ktoré ešte nie sú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi a Vysvetlenia k IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydané 12. apríla 2016) (Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.) 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 vykázat výnos a v akej výške. Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykázat vtedy, keď spoločnosť prevedie kontrolu nad tovarom a službami na zákazníka a vo výške, o ktorej spoločnosť očakáva, že bude mať na flu nárok. Podľa toho, či sa určité kritériá splnia, výnos sa vykáže:

- v priebehu času, spôsobom, ktorý zobrazuje výkon spoločnosti, alebo

- v okamihu, kedy sa kontrola nad tovarom a službami prevedie 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.

Vysvetlenia k IFRS 15 vysvetľujú niektoré požiadavky štandardu a umožňujú ďalšie zjednodušenia pri prechode na nový štandard pre spoločnosti, ktoré nový štandard implementujú.

Doplnenia vysvetľujú ako:

- v zmluve identifikovať povinnosť plniť – prísľub poskytnúť zákazníkovi tovar a službu;

- určiť, či je spoločnosť tzv. principal (poskytovateľom tovaru a služieb, principal) alebo je zástupcom (osobou zodpovednou za zariadenie, že tovar a služby budú poskytnuté, agent); a

- určiť, či výnosy za poskytnutie licencie majú byť vykázané v určitom okamihu (at a point of time) alebo v priebehu času (over time).

Doplnenia tiež poskytujú spoločnostiam dve dodatočné praktické výnimky:

- Spoločnosť nemusí spätne upraviť zmluvy, ktoré sú ukončené k začiatku toho účtovného obdobia, ktoré je najskôršie prezentované (toto platí iba pre spoločnosti, ktoré používajú metódu úplnej retrospektívnej úpravy);

- Spoločnosť nemusí spätne upraviť zmluvy, ktoré boli modifikované pred začiatkom najskôršieho prezentovaného účtovného obdobia, namiesto toho ale musí uviesť sumárny efekt všetkých modifikácií, ku ktorým došlo pred začiatkom najskôršieho prezentovaného účtovného obdobia (platí tiež pre spoločnosti, ktoré vykazujú kumulatívny efekt pri prvej aplikácii štandardu ku dňu jeho prvej aplikácie).

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2017

Manažment spoločnosti neočakáva, 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 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 a to dovtedy, kým nenadobudne účinnosť štandard vyplývajúci z projektu IASB o makro zabezpečovacom účtovníctve.

Hoci dovolené 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 významne 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 obdržať zmluvné peňažné toky, a
- zmluvné podmienky vedú k určenému termínu pre peňažné toky, ktorý predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatenej istiny.

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 prekvalifikovať 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 prekvalifikujú sa do výkazu ziskov a strát pri vyradení.

Model znehodnotenia majetku „zmiznutá strata“ v IAS 39 je v IFRS 9 nahradený modelom „očakávaná strata z úverov“ (expected credit loss, ECL), čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým, ako sa vykáže opravná položka. Nový model znehodnotenia sa bude aplikovať na finančný majetok, ktorý sa ocení umorovanou hodnotou alebo FVOCI, okrem investícií do nástrojov vlastného imania, a na majetok zo zmlúv (contract assets).

Podľa IFRS 9 opravná položka sa ocení jedným z nasledovných spôsobov:

- 12 mesiacov ECL: toto sú ECL, ktoré vyplývajú z možných prípadov platobnej neschopnosti v priebehu 12 mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka; a
- ECL podľa doby životnosti: toto sú ECL, ktoré vyplývajú z všetkých možných prípadov platobnej neschopnosti počas očakávanej doby životnosti finančného nástroja.

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.

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 zhodnotila vplyv na účtovnú závierku v časti Predpokladaný dopad zavedenia IFRS 9, IFRS 15 a IFRS 16.

IFRS 16 Líziny. (Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovolená, ak spoločnosť aplikuje aj IFRS 15.) IFRS 16 nahrádza štandard IAS 17 Líziny a súvisiace interpretácie. Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania a nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykazovali väčšiu nájom v súvahe podľa jednotného modelu, eliminujúce 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 ako majetok vykázal právo používania (right of use) a záväzok z lízingu. Právo používania sa odpisuje a záväzok sa úročí. Toto bude mať za následok vyššie náklady v 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 neočakáva, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku.

FINANCIAL STATEMENTS 2017

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2017

Štandardy a interpretácie, ktoré ešte neboli prijaté EÚ k 17. januáru 2018

Doplnenia k IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom. (Európska Komisia rozhodla odložiť prijatie doplnení na neurčito.) Doplnenia objasňujú, že v transakciách s pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom, zisk alebo strata sa vykážu v takom rozsahu a podľa od toho, či predaný alebo vkladný majetok tvorí podnik, nasledovne:

- zisk alebo strata sa vykáže v plnej výške, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom zahŕňa prevod majetku alebo majetkov, ktoré tvoria podnik (bez ohľadu na to, či je umiestnený v dcérskej spoločnosti alebo nie), zatiaľ čo
- zisk alebo strata sa vykáže čiastočne, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom a spoločným podnikom zahŕňa majetok, ktorý netvori podnik, aj keď je tento majetok umiestnený v dcérskej spoločnosti.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku.

IFRIC 22 Transakcie v cudzej mene a protiúplnenie poskytnuté vo forme preddavku. (Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.) Interpretácia ešte nebola prijatá EÚ. IFRIC 22 uvádza požiadavky na to, aký výmenný kurz sa má použiť pri transakciách v cudzej mene (ako sú transakcie v súvislosti s výnosmi), kedy sa poskytnú alebo prijme preddavok a objasňuje, že deň uskutočnenia transakcie je deň, kedy spoločnosť prvotne vykáže náklad budúcich období alebo výnos budúcich období, ktorý vznikol pri poskytnutí alebo prijatí protihodnoty vo forme preddavku. Pre transakcie, ktoré obsahujú viaceré platby alebo príjmy, každá platba alebo príjem predstavuje samostatný deň uskutočnenia transakcie.

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

IFRIC 23 Neistota ohľadom daňového posúdenia. (Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.) Interpretácia ešte nebola prijatá EÚ. IFRIC 23 vysvetľuje účtovanie o daňových prístupoch, ktoré ešte neboli akceptované daňovými orgánmi, pričom má tiež za cieľ zvýšiť transparentnosť. Podľa IFRIC 23, kľúčovým testom je, či je pravdepodobné, že daňové orgány budú akceptovať daňový prístup, pre ktorý sa spoločnosť rozhodla. Ak je pravdepodobné, že daňové orgány budú akceptovať tento neistý daňový prístup, potom suma dane vykázaná v účtovnej závierke je konzistentná so sumou v daňovom priznaní bez neistoty, ktorá by sa zohľadnila pri ocenení splatnej a odloženej dane. V opačnom prípade zdaniteľný príjem (alebo daňová strata), daňové základy a nevyužitá daňová strata sa majú určiť takým spôsobom, ktorý lepšie predpovedá vyriešenie neistoty, pričom používa buď jednu najpravdepodobnejšiu hodnotu alebo očakávanú (sumu pravdepodobných vážených hodnôt) hodnotu. Spoločnosť musí predpokladať, že daňové orgány budú skúmať pozíciu a budú mať znalosti o všetkých relevantných informáciách.

Spoločnosť neočakáva, že interpretácia pri jej prvej aplikácii bude mať významný vplyv na účtovnú závierku, pretože Spoločnosť nepôsobí v zložitom multinárodnom daňovom prostredí / nemá významne neisté daňové pozície.

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 povolená.) Doplnenia ešte neboli prijaté EÚ. Doplnenia vysvetľujú účtovanie platieb na základe podielov v nasledujúcich oblastiach:

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

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.

Cykly ročných výlepení IFRS 2014 – 2016 (vydané 8. decembra 2016). (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, okrem zmien v IFRS 12, ktoré sa majú aplikovať na účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr.) Ročné výlepenia ešte neboli prijaté EÚ. Výlepenia k IFRS (2014 – 2016) obsahujú 3 doplnenia k štandardom. Hlavné zmeny boli:

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2017

- ruší sa krátkodobá výnimka pre spoločnosti, ktoré prvýkrát aplikujú IFRS (IFRS 1 Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva), ktoré sa týkajú, okrem iného, prechodných ustanovení k IFRS 7 Finančné nástroje – Zverejnenia ohľadom zverejnení porovnateľných údajov a transferu finančného majetku a prechodných ustanovení IAS 19 Zamestnanecké požitky. Výnimky boli zrušené, pretože tieto úfavy sa vzťahovali k účtovným obdobiam, ktoré už uplynuli;

- vysvetľuje sa, že požiadavky IFRS 12 Zverejnenie investícií v iných jednotkách (s výnimkou zverejnení súhrnných finančných informácií podľa odsekov B 10 – B 16 štandardu) sa aplikujú na spoločnosti, ktoré majú investície v dcérskych podnikoch alebo spoločných dohodách alebo v pridružených podnikoch, alebo podnikoch so štruktúrou, ktorá nepodlieha konsolidácii, ktoré sú klasifikované ako držané na predaj alebo ukončené činnosti podľa IFRS 5 Neobežný majetok držaný na predaj a ukončené činnosti; a

- vysvetľuje sa, že rozhodnutie o tom, či sa bude aplikovať výnimka z použitia metódy vlastného imania podľa IAS 28 Investície v pridružených podnikoch a spoločných dohodách sa má urobiť osobitne pre každý pridružený podnik alebo spoločnú dohodu pri prvotnom vykázaní tohto pridruženého podniku alebo spoločnej dohody.

Neočakáva sa, že by niektorá z uvedených zmien mala významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti, napríklad: pretože Spoločnosť nemá významné investície v dcérskych podnikoch, spoločných dohodách, pridružených podnikoch alebo v podnikoch so štruktúrou, ktorá nepodlieha konsolidácii, ktoré sú klasifikované ako držané na predaj alebo ukončované činnosti a Spoločnosť nepoužíva výnimku z metódy vlastného imania pri účtovaní o svojich investíciách v pridružených podnikoch a spoločných dohodách.

Doplnenia k IAS 40 Prevod investícií v nehnuteľnostiach (vydané 8. decembra 2016). (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr; skoršia aplikácia je povolená.) Doplnenia ešte neboli prijaté EÚ. Doplnenia vysvetľujú princípy pre prevod do alebo z investícií v nehnuteľnostiach:

- prevod do alebo z investícií do nehnuteľnosti je možný iba vtedy, ak došlo k zmene vo využití nehnuteľnosti; a
- takáto zmena vo využití vyžaduje aj posúdenie, či majetok spĺňa definíciu investície v nehnuteľnostiach.

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

Doplnenia k IFRS 9: Finančné nástroje s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou (vydané 12. októbra 2017). (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr.) Doplnenia ešte neboli prijaté EÚ. Doplnenia reagujú na obavy ohľadom účtovania finančného majetku so zmluvným ujednaním možnosti predčasného splatenia. Obavy sa týkali najmä toho, ako spoločnosť bude klasifikovať a oceňovať dlhové nástroje, ak dlžník môže predčasne splatiť nástroj v nižšej hodnote, ako je hodnota nesplatennej istiny a dlžných úrokov. Takéto predčasné splatenia sú často opisované ako také, ktoré obsahujú „zápornú kompenzáciu“.

Pri aplikácii IFRS 9 spoločnosť by oceňovala finančný majetok s tzv. zápornou kompenzáciou reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Doplnenia umožňujú, aby spoločnosti oceňovali finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou amortizovanou hodnotou.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku, pretože Spoločnosť nemá finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou.

Doplnenia k IAS 28 Dlhodobé podiely v pridružených podnikoch a spoločných podnikoch (vydané 12. októbra 2017). (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr.) Doplnenia ešte neboli prijaté EÚ. Doplnenia objasňujú, že organizácia venture kapitálu, vzájomný fond, investičný fond a podobné jednotky sa môžu rozhodnúť pri prvotnom vykázaní oceňovať investície v pridružených podnikoch alebo spoločných podnikoch reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a to osobitne pre každý pridružený podnik alebo spoločný podnik.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

Cykly ročných vylepšení IFRS 2015 – 2017 (vydané 12. decembra 2017). (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr.) Ročné vylepšenia ešte neboli prijaté EÚ. Vylepšenia k IFRS (2015 – 2017) obsahujú 4 doplnenia k štandardom. Hlavné zmeny sú:

- objasňuje sa, že spoločnosť precení svoje podiely v spoločných operáciách, ktoré mala prv v držbe, keď získa kontrolu nad podnikom podľa IFRS 3 Podnikové kombinácie;
- objasňuje sa, že spoločnosť neprecení svoje podiely v spoločných operáciách, ktoré mala prv v držbe, keď získa spoločnú kontrolu v spoločných operáciách podľa IFRS 11 Spoločné dohody;

FINANCIAL STATEMENTS 2017

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2017

- objasňuje sa, že spoločnosť by mala vždy účtovať o dopadoch dane z príjmu na výplatu dividend vo výkaze ziskov a strát, ostatnom komplexnom výsledku alebo vo vlastnom imaní podľa toho, kde spoločnosť pôvodne vykazala minulé transakcie alebo udalosti, ktoré generovali distribuovateľný zisk; a

- objasňuje sa, že spoločnosti by mali vylúčiť z fondov, z ktorých si spoločnosť požičiava, všeobecné pôžičky, ktoré špecificky vznikli za účelom získať kvalifikovaný majetok do tej doby, kým nie sú podstatne skompletizované všetky činnosti, ktoré sú nevyhnutné k tomu, aby sa majetok pripravil na určené použitie alebo predaj.

Neočakáva sa, že by niektorá z týchto zmien mala významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2017

4. SPOTREBA MATERIÁLU A ENERGIE

Spotreba materiálu a energie bola k 31. decembru nasledovná:

<i>v tisícoch USD</i>	2017	2016
Spotrebované suroviny	188 902	150 387
Spotrebované ingoty a šrot	2 593	1 070
Primárna elektrická energia	120 946	118 579
Ostatné energie a palivá	15 078	13 989
Dodávky ostatného výrobného materiálu	1 397	1 156
	328 916	285 181

5. OSOBNÉ NÁKLADY

Osobné náklady k 31. decembru pozostávajú z nasledovných položiek:

<i>v tisícoch USD</i>	2017	2016
Mzdové náklady	11 905	10 931
Zákonné a ostatné sociálne poistenie	4 290	3 657
Ostatné	567	262
	16 762	14 850

6. DAŇ Z PRÍJMU

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

<i>v tisícoch USD</i>	2017	2016
Splatná daň	6 425	4 432
Odložená daň	(1 644)	(1 314)
Dodatočné odvody	(116)	(20)
Celková vykázaná daň	4 665	3 098

Odsúhlasenie daňového nákladu vypočítaného s použitím štátnej daňovej sadzby vo výške 21 % pre rok 2017 (r. 2016: 22 %) zo zisku pred zdanením, so skutočným daňovým nákladom za roky končiace 31. decembra:

<i>v tisícoch USD</i>	2017	2016
Zisk pred zdanením	35 288	15 135
Daň z príjmu podľa štátnej daňovej sadzby vo výške 21 % (r.2016: 22 %)	7 410	3 330
Vplyv odlišnej meny použitej pri výpočte splatnej dane	(1 286)	1 205
Vplyv zmeny menového kurzu na výpočet odloženej dane	(753)	311
Vplyv zmeny použitej daňovej sadzby pre výpočet odloženej dane	-	(873)
Trvale pripočítateľné nedaňové náklady/odpočítateľné nedaňové výnosy, netto	(706)	(875)
Daň z príjmu podľa efektívnej sadzby dane 13,22% (2016: 20,47%)	4 665	3 098

Vplyv rozdielnej meny použitej 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.

FINANCIAL STATEMENTS 2017

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2017

Odložené daňové pohľadávky a záväzok k 31. decembru:

<i>v tisícoch USD</i>	2017	2016
Odložené daňové pohľadávky		
Zmeny reálnej hodnoty vložených derivátov	219	8
Opravná položka k zásobám	632	625
Ostatné	916	695
Odložené daňové pohľadávky spolu	1 767	1 328
Odložený daňový záväzok		
Dlhodobý hmotný majetok	(18 462)	(19 667)
Odložené daňové záväzky spolu	(18 462)	(19 667)
Čistý odložený daňový záväzok	(16 695)	(18 339)

7. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

Prehľad pohybov dlhodobého hmotného majetku za rok končiaci sa 31. decembra 2017:

<i>v tisícoch USD</i>	Pozemky	Budovy	Stroje, zariadenia a dopravné prostriedky	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	Poskytnuté preddávky na dlhodobý hmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena						
K 1. januára 2017	2 319	136 740	339 802	3 191	56	482 108
Prírastky	-	-	146	9 590	756	10 492
Úbytky	-	-	(9 369)	-	-	(9 369)
Presuny	-	342	8 462	(8 185)	(619)	-
K 31. decembru 2017	2 319	137 082	339 041	4 596	193	483 231
Oprávky						
K 1. januára 2017	-	74 528	279 348	-	-	353 876
Odpis za účtovné obdobie	-	3 855	13 965	-	-	17 820
Úbytky	-	-	(9 374)	-	-	(9 374)
K 31. decembru 2017	-	78 383	283 939	-	-	362 322
Zostatková cena						
K 31. decembru 2017	2 319	58 699	55 102	4 596	193	120 909
K 31. decembru 2016	2 319	62 212	60 454	3 191	56	128 232

Spoločnosť k 31. decembru 2017 vlastní dlhodobý majetok v obstarávacej cene USD 155 mil., ktorý je plne odpísaný a stále používaný.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2017

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

<i>v tisícoch USD</i>	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. decembra 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. decembra 2016	-	74 528	279 348	-	-	353 876
Zostatková cena						
K 31. decembra 2016	2 319	62 212	60 454	3 191	56	128 232
K 31. decembra 2015	2 319	66 028	69 306	3 842	-	141 495

K 31. decembra 2017 a k 31. decembra 2016 spoločnosť nemala žiadny dlhodobý hmotný majetok, ktorý by bol založený na zabezpečení bankových úverov. V roku 2017 bol dlhodobý hmotný majetok poistený spoločnosťou Industrieforsikring na hodnotu 891 710 tisíc USD.

8. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Prehľad pohybov dlhodobého nehmotného majetku za rok končiaci sa 31. decembra 2017:

<i>v tisícoch USD</i>	Softvér a licencie	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena			
K 1. januára 2017	4 613	6	4 619
Prírastky	-	325	325
Úbytky	(256)	-	(256)
Presuny	55	(55)	-
K 31. decembra 2017	4 412	276	4 688
Oprávky			
K 1. januára 2017	3 572	-	3 572
Odpis za účtovné obdobie	275	-	275
Úbytky	(250)	-	(250)
K 31. decembra 2017	3 597	-	3 597
Zostatková cena			
K 31. decembra 2017	815	276	1 091
K 31. decembra 2016	1 041	6	1 047

21

FINANCIAL STATEMENTS 2017

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2017

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. decembra 2016	4 613	6	4 619
Oprávky			
K 1. januára 2016	3 795	-	3 795
Odpis za účtovné obdobie	185	-	185
Úbytky	(408)	-	(408)
K 31. decembra 2016	3 572	-	3 572
Zostatková cena			
K 31. decembra 2016	1 041	6	1 047
K 31. decembra 2015	548	124	672

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 zakladajúcom 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.

Na základe posúdenia objektívnych indikátorov z interných aj externých zdrojov informácií ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka spoločnosť vyhodnotila, že neexistuje náznak, že by hodnota majetku mohla byť znížená.

10. INVESTÍCIA V DCÉRSKEJ SPOLOČNOSTI

Dňa 10. júna 2016 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. decembru 2017 nebola účtovaná žiadna opravná položka.

11. ZÁSObY

K 31. decembru pozostávali zásoby z nasledovných položiek:

<i>v tisícoch USD</i>	2017	2016
Materiál (netto)	27 445	17 146
Nedokončená výroba	13 010	9 405
Výrobky	25 797	21 569
	66 252	48 120

22

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2017

K 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 spoločnosť nemala zásoby, ktoré by boli založené na zabezpečenie bankových úverov. V roku 2017 boli zásoby poistené spoločnosťou Industriforsikring na hodnotu 24 205 USD.

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

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

<i>v tisícoch USD</i>	2017	2016
Pohľadávky voči spriazneným osobám (pozn. 18)	39 875	32 998
Pohľadávky z obchodného styku okrem spriaznených osôb	691	994
Pohľadávka z DPH	6 478	6 396
Ostatné pohľadávky	349	139
	47 393	40 527

K 31. decembru 2017 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>	2017	2016
do lehoty splatnosti	47 156	40 378
po lehote splatnosti	237	149
	47 393	40 527

K pohľadávkam z obchodného styku bola vytvorená opravná položka vo výške 2 tis. USD k 31. decembru 2017. Žiadna opravná položka k pohľadávkam voči spriazneným osobám nebola vytvorená k 31. decembru 2017.

13. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

K 31. decembru peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty obsahovali:

<i>v tisícoch USD</i>	2017	2016
Pokladničná hotovosť	1	1
Bankové účty a vklady v USD	40 284	39 494
Bankové účty a vklady v iných menách	1 094	3 592
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	41 379	43 087

K 31. decembru 2017 boli spoločnosti poskytnuté dve bankové záruky v prospech colného úradu spolu vo výške 258 tis. EUR. K 31. decembru 2016 bola poskytnutá banková záruka v prospech colného úradu v sume 130 tis. EUR.

14. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A ZÁVÄZKY VOČI SPRIAZNENÝM OSOBÁM

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

<i>v tisícoch USD</i>	2017	2016
do lehoty splatnosti	22 378	15 874
po lehote splatnosti	149	96
	22 527	15 970

Štruktúra záväzkov voči spriazneným osobám k 31. decembru:

<i>v tisícoch USD</i>	2017	2016
do splatnosti	16 340	11 752
po splatnosti	-	479
	16 340	12 231

FINANCIAL STATEMENTS 2017

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2017

15. OSTATNÉ ZÁVÄZKY A REZERVY

Štruktúra ostatných záväzkov a rezerv k 31. decembru:

<i>v tisícoch USD</i>	2017	2016
Záväzky voči zamestnancom	800	866
Rezerva na vyradenie opotrebovanej časti majetku	2 099	1 932
Rezerva na odmeny zamestnancov a nevyčerpané dovolenky	1 709	711
Rezerva na dlhodobé zamestnanecké požitky bez vplyvu sociálnych a zdravotných odvodov	953	483
Výnosy budúcich období	4	704
Ostatné	2 192	1 385
	7 757	6 081
Minus: krátkodobá časť ostatných záväzkov a rezerv	(5 063)	(3 822)
Dlhodobá časť ostatných záväzkov a rezerv	2 694	2 259

Prehľad pohybov rezervy na vyradenie opotrebovanej časti majetku:

<i>v tisícoch USD</i>	
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
Tvorba rezervy	335
Rozpustenie rezervy	-
Úrok pri diskontovaní	68
Použitie rezervy	(236)
Stav k 31. decembru 2017	2 099

Spoločnosť vykazuje rezervu na vyradenie opotrebovanej časti majetku ("ARO"), ktorá sa vzťahuje na zákonnú povinnosť predstavujúcu budúce výdavky spojené s vyradením použitej výmurovky peci. 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 nahradzanim výmurovky v intervale päť a pol roka a diskontovaním príslušných peňažných tokov diskontným faktorom 6 % (2016: 8 %). Diskontný faktor bol určený použitím sadzby pred zdanením, ktorá zohľadňuje časovú hodnotu peňazí a rizika spojeného s uvedeným záväzkom.

V súlade so slovenským Zákoníkom 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 2017 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>	2017	2016
Súčasná hodnota odmiern pri odchode do dôchodku	463	283
Súčasná hodnota odmiern za dĺžku zamestnaneckého pomeru (vernostné)	165	132
Súčasná hodnota odmiern pri príležitosti životných jubileí	77	68
	705	483

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2017

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

<i>v tisícoch USD</i>	2017	2016
Čistá hodnota záväzkov k 1. januáru	483	622
Čistá zmena stavu záväzku, zahrnutá v osobných nákladoch	290	(91)
Poskytnuté zamestnanecké požitky	(68)	(48)
Čistá hodnota záväzkov	705	483

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

	2017	2016
Trhové výnosy z dlhopisov	1,93 %	2,04 %
Reálna medziročná miera nárastu miezd	1,03 %	0,99 %
Medziročná miera fluktuácie	11,09 %	12,65 %
Vek odchodu do starobného dôchodku	62 rokov	62 rokov

Záväzky zo sociálneho fondu (vykázané v ostatných záväzkoch):

<i>v tisícoch USD</i>	
Stav k 1. januáru 2016	(54)
Tvorba	279
Čerpanie	(139)
Stav k 31. decembru 2017	86

16. ÚROČENÉ ÚVERY A PŮJČIKY

K 31. decembru 2017 mala spoločnosť nečerpané nezabezpečené krátkodobé úverové rámce vo výške 50 000 tisíc USD.

17. Operatívny lízing

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

<i>v tisícoch USD</i>	2017	2016
Zostatková doba splatnosti do 1 roka	468	140
Zostatková doba splatnosti 1 až 5 rokov	1 445	121
Zostatková doba splatnosti dlhšia ako 5 rokov	-	-
Čistá hodnota záväzkov	1 913	261

FINANCIAL STATEMENTS 2017

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2017

18. TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

	Predaj 2017	Predaj 2016	Nákup 2017	Nákup 2016
<i>v tisícoch USD</i>				
Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	406 590	351 108	143 515	99 760
Ostatné	-	-	1 322	1 478
	406 590	351 108	144 837	101 238

	Pohľadávky 2017	Pohľadávky 2016	Záväzky 2017	Záväzky 2016
<i>v tisícoch USD</i>				
Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	39 875	32 998	16 052	11 875
Ostatné	-	-	288	356
	39 875	32 998	16 340	12 231

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 2017 predstavovala 50 000 USD (za rok končiaci sa 31. decembra 2016: 50 000 USD). Pausálna náhrada nákladov je odmenou spojenou s výkonom funkcie v roku 2017.

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

Valné zhromaždenie spoločnosti rozhodlo v roku 2017 vyplatiť akcionárom zisk za rok 2016 a nerozdelený zisk z predchádzajúcich rokov spolu v hodnote 25 000 tis. USD vo forme dividend. Dividendy boli vyplatené akcionárom Hydro Aluminium a Slovalco Invest, a.s..

19. ŠTÁTNE DOTÁCIE

V účtovnom období končiacom sa 31. decembra 2017 prijala spoločnosť kompenzáciu poskytovanú Environmentálnym fondom formou dotácie. Poskytnutá dotácia bola určená na kompenzáciu zvýšenia cien elektrickej energie, v súvislosti so zahrnutím nákladov za rok 2016 na emisie skleníkových plynov do cien elektrickej energie, v dôsledku zavedenia systému obchodovania s emisnými kvótami skleníkových plynov v Európskej únii.

Vzhľadom na to, že dotácia bola prijatá na kompenzáciu nákladov vynaložených v roku 2016, prijatú dotáciu spoločnosť vykazovala výnosovým prístupom v zisku za účtovné obdobie končiacie sa 31. decembra 2017.

<i>v tisícoch USD</i>	2017	2016
Prijatá štátna dotácia	7 327	-
	7 327	-

V súvislosti s prijatou štátnou pomocou neboli zistené žiadne nesplnené podmienky alebo iné skutočnosti, ktoré by mali alebo mohli mať vplyv na jej vykázanie.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2017

20. DERIVÁTY

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

<i>v tisícoch USD</i>	2017	2016
Deriváty, dlhodobé	(562)	(31)
Deriváty, krátkodobé	(481)	(7)
Vložené deriváty spolu:	(1 043)	(38)

Vložený derivát vyplýva zo zmluvy na nákup elektrickej energie popísanej v bode 21.

Hodnota vloženého derivátu k 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 je vo výkaze o finančnej situácii vykázaná v rámci ostatných záväzkov a rezerv.

21. 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 uzatvára 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 hlinítoho 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 1 005 tis. USD za rok končiaci sa 31. decembra 2017 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 ťažko 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 spotreby 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.).

22. 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.

23. RIADENIE FINANČNÝCH RIZÍK

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 STATEMENTS 2017

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2017

Ku koncu roka bol takýto ukazovateľ úverovej zaťaženia:

<i>v tisícoch USD</i>	2017	2016
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	41 379	43 087
Vlastné imanie (i)	213 766	208 144
Pomer čistých peňažných prostriedkov k vlastnému imaniu	19,36 %	20,70 %

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

Kategórie finančných nástrojov

<i>v tisícoch USD</i>	2017	2016
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	41 379	43 087
Pohľadávky (Pohľadávky z obchodného styku, Pohľadávky voči spriazneným osobám, Ostatné pohľadávky)	47 393	40 527
Finančný majetok	88 772	83 614

Záväzky z obchodného styku a záväzky voči spriazneným osobám	38 867	28 201
Vložené deriváty	1 043	38
Finančné záväzky	39 910	28 239

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 20 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:

	Majetok		Záväzky	
<i>v tisícoch USD</i>	2017	2016	2017	2016
EUR	8 289	11 060	23 227	18 654
ostatné	-	-	34	31

Majetok denominovaný v EUR zahŕňa peňažné prostriedky v sume 917 tisíc EUR, pohľadávky z obch. styku a ostatné pohľadávky v sume 607 tisíc EUR a pohľadávku z DPH v sume 5 428 tisíc EUR. V roku 2016 zahŕňal majetok denominovaný v EUR 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.

Záväzky denominované v EUR pozostávajú zo záväzkov z obchodného styku vo výške 16 538 tisíc EUR, záväzkov zo zamestnaneckých požitkov vo výške 630 tisíc EUR a záväzkov voči daňovému úradu a inštitúciám sociálneho a zdravotného zabezpečenia vo výške 2 218 tisíc EUR. Záväzky denominované v EUR zahŕňali v r. 2016 záväzky z obchodného styku vo výške 13 212 tisíc EUR, záväzkov zo zamestnaneckých požitkov vo výške 775 tisíc EUR a záväzkov voči daňovému úradu a inštitúciám sociálneho a zdravotného zabezpečenia vo výške 3 678 tisíc EUR.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2017

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 uvedení zmeny 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
<i>v tisíc USD</i>		
Čistý zisk (i)	2 241	1 139

(i) Vztahuje 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 prijala 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 47 393 tisíc USD k 31. decembru 2017, ktoré zahŕňajú pohľadávky z obchodného styku, so spriaznenými osobami a ostatné pohľadávky, sa 39 875 tisíc USD vzťahovalo k spriazneným osobám v rámci materskej skupiny, pozri poznámku 18 (k 31. decembru 2016: z celkového objemu 40 527 tisíc USD predstavovali pohľadávky voči spriazneným osobám v rámci skupiny 32 998 tisíc USD). Peňažné transakcie sa obmedzujú na renomované finančné inštitúcie. Spoločnosť nemá zásady, ktoré by limitovali výšku úverovej angažovanosti voči ktorejkoľvek finančnej inštitúcii.

Riziko likvidity

Obzretné 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 vyžadovať, aby vyrovnala záväzok.

<i>v tisícoch USD</i>	Úroková sadzba (i)	Do 1 mesiac	1 – 3 mesiac	3 mesiac až 1 rok	1 – 5 rokov	Celkom	Zostatková hodnota
2017							
Záväzky z obch. styku a voči spriazneným stranám		28 772	10 095	-	-	38 867	38 867
Ostatné záväzky		1 391	2 068	-	-	3 459	3 459
Celkom		30 163	12 163	-	-	42 326	42 326

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

Spoločnosť má prístup k úverovým líniám, 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 splátného 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 a 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 STATEMENTS 2017

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2017

<i>v tisícoch USD</i>	Do 1 mesiac	1 – 3 mesiac	3 mesiac až 1 rok	1 – 5 rokov	Celkom (nedis- kontovaná hodnota)	Celkom (reálna hodnota)
2017						
Vložený derivát	-	-	(481)	(562)	(1 043)	(1 043)
2016						
Vložený derivát	-	-	(7)	(31)	(38)	(38)

Odhad reálnej hodnoty

Pri určovaní reálnej hodnoty komodit 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 vložený opciu (sériu opcií) na hliník.

Reálna hodnota bola vypočítaná prostredníctvom štandardného opčného modelu s využitím bariér indikovaných v zmluve na cenu podkladového aktíva (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 súhm 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 1 043 tisíc USD (2016: 38 tisíc USD) je ocenená na základe vstupov úrovne 2.

24. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Po konci účtovného obdobia nenastali žiadne udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu, alebo dodatočné vysvetlenie vo finančných výkazoch a poznámkach účtovnej závierky.

25. ZOSTAVENIE INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Účtovná závierka na stranách 4 až 30 bola zostavená a schválená na vydanie dňa 15. februára 2018.

Podpisový záznam člena Statutárneho
orgánu účtovnej jednotky:

Podpisový záznam osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej závierky:

Podpisový záznam osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva:

FINANCIAL STATEMENT 2017

Slovalco, a.s.

Financial Statements for the year ended 31 December 2017

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

Translation note:

This version of the accompanying Financial Statements is a translation from the original, which was prepared in Slovak. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the original language version of the financial statements takes precedence over this translation.

FINANCIAL STATEMENTS 2017

Content

Independent Auditors' report	1 – 3
Statement of profit or loss and other comprehensive income for the year ended 31 December 2017	4
Statement of financial position as at 31 December 2017	5
Cash flow statement for the year ended 31 December 2017	6
Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2017	7
Notes to the Financial Statements for the year ended 31 December 2017	8 – 30

FINANCIAL STATEMENT 2017



KPMG Slovensko spol. s r.o.
Dvořákovo nábrežie 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

Translation of the Auditors' Report originally prepared in Slovak language

Independent Auditors' Report

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

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 2017, 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 2017, 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 and Those Charged with Governance 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 Oľegovho sídla
Bratislava I, oddiel Sro, vklad č. 4064/6
Commercial register of District court
Bratislava I, section Sro, file No. 4064/6

ICO/Registration number: 31 349 238
Evidenčné číslo licenciára: 66
Licence number of statutory auditor: 66

FINANCIAL STATEMENTS 2017



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.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

FINANCIAL STATEMENTS 2017



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 auditors' report.

When we obtain the Annual Report of the Company, 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 2017 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.

16 February 2018
Bratislava, Slovak Republic

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



Responsible auditor:
Ing. Marek Masaryk
License UDVA No. 1104

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017

Slovalco, a.s.

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

Year Ended 31 December			
<i>In thousands of US dollars</i>	Notes	2017	2016
Revenues		408 630	352 638
Operating costs and expenses, net			
Materials and energy consumed	4	(328 916)	(285 181)
Change in inventory		7 833	1 463
Depreciation and amortisation	7, 8	(18 095)	(19 121)
Personnel expenses	5	(16 762)	(14 850)
Repair and maintenance		(10 150)	(7 881)
Transportation		(4 375)	(4 538)
Third party services		(3 713)	(3 206)
Nuclear levy contribution		(2 132)	(2 217)
Legal and consultancy services		(728)	(594)
Other operating expenses, net		(2 506)	(1 895)
Government grant	19	7 327	-
Total operating expenses, net		(372 217)	(338 020)
Profit from operating activities		36 413	14 618
Interest expense		(3)	(2)
Interest income		519	472
Foreign exchange rate gain/(loss), net		(636)	80
Loss from embedded derivative	20	(1 005)	(33)
Net financial gain/(loss)		(1 125)	517
Profit before taxes		35 288	15 135
Income taxes	6	(4 665)	(3 098)
Net profit for the year		30 623	12 037
Other comprehensive income for the year		-	-
Total comprehensive income for the year		30 623	12 037

The accounting policies and explanatory notes on pages 8 to 30 form an integral part of these financial statements.

FINANCIAL STATEMENTS 2017

Slovalco, a.s.

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 31 December			
<i>In thousands of US dollars, except per share amounts</i>	Notes	2017	2016
ASSETS			
Non-current assets			
Intangible assets	8	1 091	1 047
Property, plant and equipment	7	120 909	128 232
Investment in subsidiary	10	2 099	2 099
Other assets		30	30
		124 129	131 408
Current assets			
Inventories	11	66 252	48 120
Trade and other receivables	12	7 518	7 529
Related party trade receivables	12, 18	39 875	32 998
Cash and cash equivalents	13	41 379	43 087
		155 024	131 734
TOTAL ASSETS		279 153	263 142
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		33 749	28 127
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		213 766	208 144
Non-current liabilities			
Other payables and provisions	15	2 694	2 259
Deferred income tax liability	6	16 695	18 339
		19 389	20 598
Current liabilities			
Trade payables	14	22 527	15 970
Related party trade payables	14, 18	16 340	12 231
Other payables and provisions	15	5 063	3 822
Income tax payable		2 068	2 377
		45 998	34 400
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES		279 153	263 142

The accounting policies and explanatory notes on pages 8 to 30 form an integral part of these financial statements.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017

Slovalco, a.s.

CASH FLOW STATEMENT

Year Ended 31 December			
<i>In thousands of US dollars</i>	Notes	2017	2016
Net profit for the year		30 623	12 037
Adjustments for:			
Depreciation and amortisation	7, 8	18 095	19 121
Change in fair value of embedded derivative	20	1 005	33
Income taxes	6	4 665	3 098
Interest expense		3	2
Interest income		(519)	(472)
Exchange rate differences on income tax prepayments		(309)	(94)
Change in provisions		1 467	(1 029)
Other non-cash transactions		(135)	272
		54 895	32 968
Increase in trade and other receivables		(6 866)	(1 875)
Decrease / (increase) in inventories		(18 166)	3 027
Increase in trade and other payables		9 870	4 625
Cash generated from operations		39 733	38 745
Interest received		519	472
Interest paid		-	(2)
Income taxes paid, net		(6 310)	(6 252)
Net cash flows from operating activities		33 942	32 963
Cash flows used in investing activities			
Acquisition of property, plant and equipment, intangible assets	7, 8	(10 985)	(6 281)
Proceeds from sale of property, plant and equipment and intangible assets		13	-
Net cash flows used in investing activities		(10 972)	(6 281)
Cash flows used in financing activities			
Dividends paid		(25 000)	(50 000)
Net cash flows used in financing activities		(25 000)	(50 000)
Decrease in cash and cash equivalents		(2 030)	(23 318)
Cash and cash equivalents at the beginning of year	13	43 087	66 583
Effect of exchange rate fluctuations on cash held		322	(178)
Cash and cash equivalents at the end of the year	13	41 379	43 087

The accounting policies and explanatory notes on pages 8 to 30 form an integral part of these financial statements.

FINANCIAL STATEMENTS 2017

Slovalco, a.s.

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

<i>In thousands of US dollars, except shares</i>	Amounts		Shares	
	2017	2016	2017	2016
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	28 127	66 090		
Net profit for the year	30 623	12 037		
Total comprehensive income for the period	30 623	12 037		
Dividends paid	(25 000)	(50 000)		
Balance, end of year	33 749	28 127		
Total equity and shares	213 766	208 144	4 650	4 650

The accounting policies and explanatory notes on pages 8 to 30 form an integral part of these financial statements.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

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 2017, 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 2017, 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 2017, the Company employed on an average of 500 people, thereof 11 employees at managerial positions (2016: 494 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 Bronnøysund, Norway.

Members of the Company's bodies

Supervisory Board	Board of Directors
Terrance W. Conley – chairman	Tor – Ove Horstad – chairman
Einar Glomnes – member	Knut Meel – member
Norunn Hegna Svennevig – member	Jozef Oravkin – member
Todd Wilson – member since 16 February 2017	Marián Slivovič – member
Denisa Mikušová Schultzová – member	Erik Fossum – member
Juraj Mikulčík – member	
Miroslav Mlatec – member	
Michal Ivanecký – member since 16 February 2017	
Rudolf Brázdovič – member	
Ingeborg Margrethe Liahjell – member until 16 February 2017	
Matúš Jurových – member until 16 February 2017	

Legal reason for the preparation of the Financial Statements

The Company's separate financial statements at 31 December 2017 have been prepared as ordinary financial statements under § 17 Sec. 6 of the Slovak Act No. 431/ 2002 Coll. ("the Act on Accounting") for the accounting period from 1 January 2017 to 31 December 2017.

The Act on Accounting requires the Company to prepare separate financial statements for the year ended 31 December 2017 in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("IFRS/EU").

Approval of the 2016 Financial Statements

The financial statements of Slovalco, a.s. for the year ended 31 December 2016, prepared in accordance with IFRS/EU, were approved by the ordinary General Meeting held on 27 April 2017. In 2016, the net profit for the year amounted to USD 12 037 thousand. In 2017, general assembly decided on the distribution of net profit for the year 2016 to shareholders and the retained earnings in the total amount of USD 25 000 thousand to the shareholders in the form of dividends. These were paid to the shareholders Hydro Aluminium and Slovalco Invest, a.s. in May 2017 and December 2017. The paid dividends represent USD 0.04 per one preference share and USD 10 752.69 per one common share.

Unlimited guarantee

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

FINANCIAL STATEMENTS 2017

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

2. BASIS OF PREPARATION

Statement of compliance

These separate 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 2017 to 31 December 2017 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 2017 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 (USD), 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.

Changes to accounting policies

In 2017 various new standards, amendments to standards and interpretations became effective. None of these initial applications which became effective in 2017 had a significant impact on the Company's accounting policies.

Use of estimates and judgements

The preparation of financial statements in conformity with IFRS/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 20 and 23.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

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 profit or loss and other 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 profit or loss and other 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 separate 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. 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 STATEMENTS 2017

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

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.

Government grants

An entitlement to a subsidy is accounted for if it is virtually certain that the Company will comply with all the conditions attached to the subsidy and that the subsidy will be received. State subsidies are released on a systematic basis in the profit or loss in the accounting periods which corresponds in terms of time and substance to the expenses incurred for the relevant purpose. The Company applies a revenue approach whereby a subsidy is recognized in profit or loss for one or more accounting periods. Subsidies relating to depreciable assets are recognized in profit or loss in the related accounting period/s; this corresponds in terms of time and substance to the recording of amortization/depreciation of these non-current assets. Subsidies for expenses or losses already incurred or subsidies granted for immediate financial assistance without future related costs are recognized in profit or loss in the period in which it became receivable.

State subsidies may be recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income separately, in other income or as a cost reduction which they were provided for. The Company recognizes the received subsidies for operations separately on a gross basis.

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 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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

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.

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 profit or loss and other 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 companies 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 or 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 USD 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.

FINANCIAL STATEMENTS 2017

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

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.

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 the statement of profit or loss and other 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 are 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 revisions in tax laws and tax rates are recognized when the new tax laws or rates become substantively 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.

Expected impact of implementation of IFRS 9, IFRS 15 and IFRS 16

From 1 January 2018, the Company is required to adopt IFRS 9 Financial Instruments and IFRS 15 Revenue from contracts with customers. The Company estimated the expected impact of the initial application of IFRS 9 and IFRS 15 on its financial statements. The expected impact of the adoption of these standards on the Company's equity as of 1 January 2018 is based on the assessments made so far and is summarized below. The actual impact of the adoption of the standards as of 1 January 2018 may change because the new accounting policies may change until the Company disclose the first financial statements for period beginning on or after 1 January 2018.

IFRS 9 Financial Instruments

IFRS 9 Financial Instruments sets requirements for the recognition and measurement of financial assets, financial liabilities and some contracts for the purchase or sale of non-financial items. This Standard replaces IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement.

Classification – Financial assets

IFRS 9 includes a new approach to the classification and measurement of financial assets that reflects the business model in which the objective is to hold assets in order to receive contractual cash flows. IFRS 9 includes three main categories of financial asset classification: amortised cost, fair value through other comprehensive income (FVOCI) and fair value through

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

profit or loss (FVTPL). The Standard eliminates the existing IAS 39 categories, held-to-maturity investments, loans and receivables and financial assets held for sale.

The Company does not expect that the new classification requirements will have a significant impact on the recognition of its trade receivables, loans, investments in debt securities, and investments in equity securities that are measured at fair value.

Impairment – Financial assets and contract assets

The impairment model in IFRS 9 replaces the 'incurred loss' model in IAS 39 with a forward-looking 'expected credit loss' (ECL) model. In making decisions, the company should consider, how individual changes in economic factors affect ECL, which will be determined on the basis of probable weighted values. The new impairment model will apply to financial assets measured at amortized cost or FVOCI, except for investments in equity instruments, and to contract assets.

The impairment losses will not have a material impact on the asset within the scope of the IFRS 9 impairment model.

Trade receivables and other receivables, including contract assets

The expected loss on receivables was calculated as losses incurred over the period of previous years. The Company calculated the expected loss on receivables separately for each of the group companies and for third parties.

The impairment losses will not have a material impact on the asset within the scope of the IFRS 9 impairment model.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are held in banks and financial institutions. The estimated impairment of cash and cash equivalents has been calculated based on the 12-month expected loss and reflects the risk of short maturity. The Company believes that its cash and cash equivalents have a low credit risk based on the external credit ratings of the counterparties.

IFRS 15 Revenue from contracts with customers

IFRS 15 Revenue from contracts with customers, effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018, requires changes in the identification and recognition of revenues and their amounts. 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. Since sales of products are mostly carried out under DDP, the new revenue recognition will not have a material impact on the financial statements

IFRS 16 Leases

The Company has decided to implement IFRS 16 retrospectively with a cumulative effect on the initial application at the date of implementation - 1 January 2019. In accordance with the accounting policy of the parent company, the assets with a lease term of less than 12 months and low value assets are excepted.

Standards, Interpretations and amendments to published Standards as adopted by the EU that are not yet effective for annual periods beginning on 1 January 2017

IFRS 15 Revenues from Contracts with Customers a Clarifications to IFRS 15 Revenue from contracts with customers (issued on 12 April 2016) (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018. Earlier application is permitted.) 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.

The Clarifications to IFRS 15 clarify some of the Standard's requirements and provide additional transitional relief for companies that are implementing the new Standard.

The amendments clarify how to:

- identify a performance obligation - the promise to transfer a good or a service to a customer- in a contract;
- determine whether a company is a principal (the provider of a good or service) or an agent (responsible for arranging for the good or service to be provided); and
- determine whether the revenue from granting a license should be recognised at a point in time or over time.

The amendments also provide entities with two additional practical expedients:

- An entity need not restate contracts that are completed contracts at the beginning of the earliest period presented (for entities that using the full retrospective method only);

FINANCIAL STATEMENTS 2017

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

• For contracts that were modified before the beginning of the earliest period presented, an entity need not retrospectively restate the contract but shall instead reflect the aggregate effect of all of the modifications that occur before the beginning of the earliest period presented (also for entities recognising the cumulative effect of initially applying the standard at the date of initial application).

Management does not expect that the new Standard, when initially applied, will have material impact on the Company's financial statements. The timing and measurement of the Company's revenues are not expected to change under IFRS 15 because of the nature of the Entity's operations and the types of revenues it earns.

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 until the standard resulting from the IASB's project in macro hedge accounting is effective.

Although the permissible measurement bases for financial assets – amortised cost, fair value through other comprehensive income (FVOCI) and fair value through profit or 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.

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 a forward-looking an 'expected credit loss' (ECL) model, which means that a loss event will no longer need to occur before an impairment allowance is recognised. The new impairment model will apply to financial assets measured at amortized cost or FVOCI, except for investments in equity instruments, and to contract assets.

Under IFRS 9, loss allowances will be measured on either of the following bases:

- 12-month ECLs: these are ECLs that result from possible default events within the 12 months after the reporting date; and
- Lifetime ECLs: these are ECLs that result from all possible default events over the expected life of a financial instrument.

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 has assessed the potential impact on the financial statements in the Presumed Impact of the Introduction of IFRS 9, IFRS 15 and IFRS 16.

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.) 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.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

The Company does not expect that the new Standard, when initially applied, will have material impact on the financial statements.

Standards and interpretations not yet endorsed by the EU as at 17 January 2018

Amendments to IFRS 10 and IAS 28 Sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture (The European Commission decided to defer the endorsement indefinitely.) The Amendments clarify that in a transaction involving an associate or joint venture, the extent of gain or loss recognition depends on whether the assets sold or contributed constitute a business, such that:

- a full gain or loss is recognised when a transaction between an investor and its associate or joint venture involves the transfer of an asset or assets which constitute a business (whether it is housed in a subsidiary or not), while
- a partial gain or loss is recognised when a transaction between an investor and its associate or joint venture involves assets that do not constitute a business, even if these assets are housed in a subsidiary.

The Entity does not expect that the amendments, when initially applied, will have material impact on the financial statements.

IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018. Early application is permitted) This interpretation is not yet endorsed by the EU. IFRIC 22 provides requirements about which exchange rate to use in reporting foreign currency transactions (such as revenue transactions) when payment is made or received in advance and clarifies that the transaction date is the date on which the company initially recognises the prepayment or deferred income arising from the advance consideration. For transactions involving multiple payments or receipts, each payment or receipt gives rise to a separate transaction date.

The Company does not expect that the Interpretation, when initially applied, will have material impact on the financial statements as the Entity uses the exchange rate on the transaction date for the initial recognition of the non-monetary asset or non-monetary liability arising from the payment or receipt of advance consideration

IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. Early application is permitted) This interpretation is not yet endorsed by the EU. IFRIC 23 clarifies the accounting for income tax treatments that have yet to be accepted by tax authorities, whilst also aiming to enhance transparency. Under IFRIC 23, the key test is whether it is probable that the tax authority will accept the entity's chosen tax treatment. If it is probable that the tax authorities will accept the uncertain tax treatment then the tax amounts recorded in the financial statements are consistent with the tax return with no uncertainty reflected in measuring current and deferred taxes. Otherwise, the taxable income (or tax loss), tax bases and unused tax losses shall be determined in a way that better predicts the resolution of the uncertainty, using either the single most likely amount or expected (sum of probability weighted amounts) value. An entity must assume the tax authority will examine the position and will have full knowledge of all the relevant information.

The Entity does not expect that the Interpretation, when initially applied, will have material impact on the financial statements as the Entity does not operate in a complex multinational tax environment / does not have material uncertain tax positions.

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.) Amendments are 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.

Annual Improvements to IFRS 2014-2016 Cycle (issued on 8 December 2016). (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018 except for the changes to IFRS 12 that shall be applied for annual periods beginning on or after 1 January 2017). These annual improvements are not yet endorsed by the EU.

The Improvements to IFRSs (2014-2016) contains 3 amendments to standards. The main changes were to:

- delete short-term exemptions for first-time adopters (IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards) relating, inter alia, to transition provisions of IFRS 7 Financial Instruments - Disclosures regarding comparative disclosures and transfers of financial assets, and of IAS 19 Employee Benefits; The exemptions were deleted due to the fact that these reliefs had been available to entities only for reporting periods that had passed;
- clarify that requirements of IFRS 12 Disclosure of Interest in Other Entities (with an exception of disclosure of summarized financial information in accordance with paragraphs B10-B16 of that standard) apply to entities that have an interest in

FINANCIAL STATEMENTS 2017

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

subsidiaries, or joint arrangements, or associates, or unconsolidated structured entities, which are classified as held for sale or discontinued operations in accordance with IFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations; and

- clarify that election of exemption from applying the equity method per IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures shall be made separately for each associate or joint venture at initial recognition of the associate or joint venture.

None of these changes are expected to have a material impact on the financial statements of the Entity, for example: because the Entity does not have significant interest in subsidiaries, joint arrangements, associates or unconsolidated structured entities, which are classified as held for sale or discontinued operations and the Entity does not use an exemption from the equity method accounting for its interest in associates and joint ventures.

Amendments to IAS 40 Transfers of Investment Property (issued on 8 December 2016). (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018; Earlier application is permitted) These amendments are not yet endorsed by the EU. The Amendments provide clarification on transfers to, or from, investment properties:

- a transfer into, or out of investment property should be made only when there has been a change in use of the property; and
- such a change in use would involve an assessment of whether the property qualifies as an investment property.

The Entity does not expect that the amendments will have a material impact on the financial statements because the Company doesn't have investment property.

Amendments to IFRS 9: Prepayment Features with Negative Compensation (issued on 12 October 2017) (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019) These amendments are not yet endorsed by the EU. These amendments address concerns raised about accounting for financial assets that include particular contractual prepayment options. In particular, the concern was related to how a company would classify and measure a debt instrument if the borrower was permitted to prepay the instrument at an amount less than the unpaid principal and interest owed. Such a prepayment amount is often described as including 'negative compensation'.

Applying IFRS 9, a Company would measure a financial asset with so-called negative compensation at fair value through profit or loss.

The amendments enable entities to measure at amortized cost some prepayable financial assets with so-called negative compensation.

The Entity does not expect that the amendments will have a material impact on the financial statements because [the Entity does not have prepayable financial assets with negative compensation.

Amendments to IAS 28 Long-term Interests in Associates and Joint Ventures (issued on 12 October 2017). (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019) These amendments are not yet endorsed by the EU. The amendment clarifies that a venture capital organisation, or a mutual fund, unit trust and similar entities may elect, at initial recognition, to measure investments in an associate or joint venture at fair value through profit or loss separately for each associate or joint venture.

The Company does not expect the Amendments to have a material impact on its financial statements when initially applied.

Annual Improvements to IFRS 2015-2017 Cycle (issued on 12 December 2017). (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019) These annual improvements are not yet endorsed by the EU. The Improvements to IFRSs (2015-2017) contains four amendments to standards. The main changes were to:

- clarify that the entity remeasures its previously held interest in a joint operation when it obtains control of the business in accordance with IFRS 3 Business Combinations;
- clarify that the entity does not remeasure its previously held interest in a joint operation when it obtains joint control of the joint operation in accordance with IFRS 11 Joint Arrangements;
- clarify that the entity should always account for income tax consequences of dividend payments in profit or loss, other comprehensive income or equity according to where the entity originally recognized past transactions or events that generated distributable profits; and
- clarify that the entity should exclude from the funds that the entity borrows generally borrowings made specifically for the purpose of obtaining a qualifying asset until substantially all the activities necessary to prepare that asset for its intended use or sale are complete as borrowings made specifically for the purpose of obtaining a qualifying asset should not apply to a borrowing originally made specifically to obtain a qualifying asset if that asset is ready for its intended use or sale.

None of these changes are expected to have a material impact on the financial statements of the Entity.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

4. MATERIAL AND ENERGY CONSUMED

Material and energy consumed consisted of the following as at 31 December:

<i>In thousands of US dollars</i>	2017	2016
Raw material consumed	188 902	150 387
Ingots and scrap consumed	2 593	1 070
Primary electricity	120 946	118 579
Other utilities and fuel	15 078	13 989
Other production materials	1 397	1 156
	328 916	285 181

5. PERSONNEL EXPENSES

Personnel expenses consisted of the following as at 31 December:

<i>In thousands of US dollars</i>	2017	2016
Wages and salaries	11 905	10 931
Legal and other social insurance	4 290	3 657
Other	567	262
	16 762	14 850

6. INCOME TAXES

Major components of tax expense for the years ended 31 December were as follows:

<i>In thousands of US dollars</i>	2017	2016
Current tax	6 425	4 432
Deferred tax	(1 644)	(1 314)
Additional tax payment	(116)	(20)
Income tax expense	4 665	3 098

A reconciliation of income tax expense computed using the statutory income tax rate of 21% (2016: 22%) on income from operations before taxes to the actual tax expense for the years ended 31 December is as follows:

<i>In thousands of US dollars</i>	2017	2016
Profit before taxes	35 288	15 135
Income tax computed at the statutory rate of 21% (2016: 22%)	7 410	3 330
Effect of different currency used on income tax calculation	(1 286)	1 205
Effect of currency translation difference on deferred tax calculation	(753)	311
Effect of change in tax rate used on deferred tax calculation	-	(873)
Permanent non-deductible and not taxable items, net	(706)	(875)
Income tax expense at the effective tax rate of 13.22% (2016: 20.47%)	4 665	3 098

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 STATEMENTS 2017

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

Deferred income tax assets and liabilities at 31 December consist of the following:

<i>In thousands of US dollars</i>	2017	2016
Deferred tax assets		
Fair value adjustments on embedded derivative	219	8
Value adjustment to inventory	632	625
Other	916	695
Total deferred tax assets	1 767	1 328
Deferred tax liabilities		
Property, plant and equipment	(18 462)	(19 667)
Total deferred tax liabilities	(18 462)	(19 667)
Net deferred tax liability	(16 695)	(18 339)

7. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

An analysis of activity in property, plant and equipment for the year ended 31 December 2017 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 2017	2 319	136 740	339 802	3 191	56	482 108
Additions	-	-	146	9 590	756	10 492
Disposals	-	-	(9 369)	-	-	(9 369)
Transfers	-	342	8 462	(8 185)	(619)	-
At 31 December 2017	2 319	137 082	339 041	4 596	193	483 231
Accumulated depreciation						
At 1 January 2017	-	74 528	279 348	-	-	353 876
Charge for the year	-	3 855	13 965	-	-	17 820
Disposals	-	-	(9 374)	-	-	(9 374)
At 31 December 2017	-	78 383	283 939	-	-	362 322
Net book value						
At 31 December 2017	2 319	58 699	55 102	4 596	193	120 909
At 31 December 2016	2 319	62 212	60 454	3 191	56	128 232

As at 31 December 2017, the Company has in use property, plant and equipment at acquisitions costs of USD 155 million which is fully depreciated with zero net book value.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

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

As at 31 December 2017 and 31 December 2016, none of the property, plant and equipment were pledged to secure bank loans.

In 2017, property, plant and equipment is insured by Indurstriforsikring to the value of USD 891 710 thousand.

FINANCIAL STATEMENTS 2017

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

8. INTANGIBLE ASSETS

An analysis of activity in intangible assets for the year ended 31 December 2017 is as follows:

<i>In thousands of US Dollars</i>	Software and licenses	Assets under construction	Total
Cost			
At 1 January 2017	4 613	6	4 619
Additions	-	325	325
Disposals	(256)	-	(256)
Transfers	55	(55)	-
At 31 December 2017	4 412	276	4 688
Accumulated depreciation			
At 1 January 2017	3 572	-	3 572
Charge for the year	275	-	275
Disposals	(250)	-	(250)
At 31 December 2017	3 597	-	3 597
Net book value			
At 31 December 2017	815	276	1 091
At 31 December 2016	1 041	6	1 047

An analysis of activities in intangible fixed 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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

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 the 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.

Based on the assessment of objective indicators from both internal and external sources of information at the date of the preparation of the financial statements, the Company assessed that there was no indication that the value of the assets could be impaired.

10. INVESTMENT IN SUBSIDIARY

On 10 June 2016, 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. The acquisition price represented USD 2 099 thousand. No allowance for impairment was recorded as at 31 December 2017 for the subsidiary company.

11. INVENTORIES

Inventories consisted of the following as at 31 December:

<i>In thousands of US dollars</i>	2017	2016
Raw materials	27 445	17 146
Work-in-progress	13 010	9 405
Finished goods	25 797	21 569
	66 252	48 120

At 31 December 2017 and 31 December 2016, none of the inventories were pledged to secure bank loans. In 2017, inventories were insured by Indurstriforsikring to the value of USD 24 205 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>	2017	2016
Related party trade receivables (see note 18)	39 875	32 998
Trade receivables other than with related parties	691	994
VAT receivable	6 478	6 396
Other receivables	349	139
	47 393	40 527

As at 31 December 2017, 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>	2017	2016
Within due date	47 156	40 378
After due date	237	149
	47 393	40 527

An allowance for impairment was recorded against the trade receivables in amount of USD 2 thousand as at 31 December 2017. No allowance for impairment was recorded against the related party trade receivables as at 31 December 2017.

FINANCIAL STATEMENTS 2017

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

13. CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash and cash equivalents consisted of the following as at 31 December:

<i>In thousands of US dollars</i>	2017	2016
Cash on hand	1	1
Bank balances and deposits held in US dollars	40 284	39 494
Bank balances and deposits in other currencies	1 094	3 592
Cash and cash equivalents	41 379	43 087

As at 31 December 2017, bank guarantees were provided to the Company in favour of the customs office of EUR 258 thousand.
As at 31 December 2016, bank guarantees were provided in favour of the customs office of EUR 130 thousand.

14. TRADE AND RELATED PARTY PAYABLES

Breakdown of trade payables as at 31 December:

<i>In thousands of US dollars</i>	2017	2016
Within due date	22 378	15 874
After due date	149	96
	22 527	15 970

Breakdown of related party payables as at 31 December:

<i>In thousands of US dollars</i>	2017	2016
Within due date	16 340	11 752
After due date	-	479
	16 340	12 231

15. OTHER PAYABLES AND PROVISIONS

Other payables and provisions consisted of the following as at 31 December:

<i>In thousands of US dollars</i>	2017	2016
Employee related payables	800	866
Asset retirement obligation provision	2 099	1 932
Provision for employee bonuses and unused vacations	1 709	711
Provision for long-term employee benefits without the effect of social and health insurance	953	483
Deferred revenues	4	704
Other	2 192	1 385
	7 757	6 081
Less: current portion of other payables and provisions	(5 063)	(3 822)
Non-current portion of other payables and provisions	2 694	2 259

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

Movements in the provision for asset retirement obligation are summarized as follows:

<i>In thousands of US dollars</i>	
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
Additions to provision	335
Release of provisions	-
Unwinding of discount	68
Utilization of provision	(236)
Closing balance as at 31 December 2017	2 099

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 6 % (2016: 8 %). 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 2017, 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>	2017	2016
Present value of benefits paid on retirement	463	283
Present value of long term service benefits	165	132
Present value of jubilee benefits	77	68
	705	483

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>	2017	2016
Liabilities as at 1 January, net	483	622
Net change in liability, included in personnel expenses	290	(91)
Employee benefits paid	(68)	(48)
Liabilities, net	705	483

FINANCIAL STATEMENTS 2017

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

Key assumptions used in the actuarial valuation of long-term employee benefits as at 31 December:

	2017	2016
Market yield on government bonds	1.93 %	2.04 %
Annual future real rate of salary increases	1.03 %	0.99 %
Annual employee turnover	11.09 %	12.65 %
Retirement age	62 years	62 years

Social Fund liabilities (included in other payables):

In thousands of US dollars

Opening balance as at 1 January 2017	(54)
Total accrued in the year	279
Total usage	(139)
Closing balance as at 31 December 2017	86

16. INTEREST-BEARING LOANS AND BORROWINGS

At 31 December 2017, the Company had undrawn, unsecured short-term credit facilities of USD 50 000 thousand.

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>	2017	2016
Residual maturity up to 1 year	468	140
Residual maturity from 1 to 5 years	1 445	121
Residual maturity over 5 years	-	-
Liabilities, net	1 913	261

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 2017	Sales 2016	Purchases 2017	Purchases 2016
<i>In thousands of US dollars</i>				
Entities under common control	406 590	351 108	143 515	99 760
Other	-	-	1 322	1 478
	406 590	351 108	144 837	101 238

	Receivables 2017	Receivables 2016	Payables 2017	Payables 2016
<i>In thousands of US dollars</i>				
Entities under common control	39 875	32 998	16 052	11 875
Other	-	-	288	356
	39 875	32 998	16 340	12 231

25

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

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 the company 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 2017 amounted to USD 50 000 (year ended 31 December 2016: USD 50 000). The remuneration relates to a lump sum reward covering costs related to functions discharge in 2017.

Remuneration is included in the statement of profit or loss and comprehensive income in "Personnel expenses".

The General Meeting of the Company decided to pay the shareholders in 2017 a profit of 2016 and the retained earning of previous years in the total amount of USD 25 000 thousand in the form of dividends. Dividends were paid to shareholders of Hydro Aluminium and Slovalco Invest, a.s.

19. Government grant

For the accounting period ended on 31 December 2017, the Company received the compensation provided by the Environmental Fund in the form of a subsidy. The subsidy provided was intended to offset the rise in electricity prices in relation to the inclusion of greenhouse gas emission costs in electricity prices in 2016 as a result of the introduction of a greenhouse gas emission allowance trading scheme in the European Union.

As the subsidy was accepted to offset the costs incurred in 2016, the Company recognized it in profit and loss in the year ended 31 December 2017.

<i>v tisícoch USD</i>	2017	2016
Received state subsidy	7 327	-
	7 327	-

All conditions that could affect recognition of the subsidy were fulfilled.

20. 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>	2017	2016
Derivatives, non-current	(562)	(31)
Derivatives, current	(481)	(7)
Embedded derivative, total	(1 043)	(38)

The embedded derivative is linked to purchase contract of electricity described in Note 21.

The value of embedded derivative as at 31 December 2017 and as at 31 December 2016 is presented in the statement of financial position within other current payables and provisions.

21. 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.

26

FINANCIAL STATEMENTS 2017

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

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 USD 1 005 thousands for the year ended 31 December 2017 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).

22. 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.

23. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

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.

The gearing ratio at the year-end was as follows:

<i>In thousands of US dollars</i>	2017	2016
Cash and cash equivalents	41 379	43 087
Equity (i)	213 766	208 144
Net debt to equity ratio	19.36 %	20.70 %

(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>	2017	2016
Cash and cash equivalents	41 379	43 087
Receivables (Trade and other receivables, Related party trade receivables, Other receivables)	47 393	40 527
Financial assets	88 772	83 614
Trade and related party payables	38 867	28 201
Embedded derivative	1 043	38
Financial liabilities	39 910	28 239

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

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 20 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	
	2017	2016	2017	2016
Euro	8 289	11 060	23 227	18 654
Other	-	-	34	31

The assets denominated in Euro comprise cash of EUR 917 thousand, trade receivables and other receivables in the amount EUR 607 thousand, a receivable from VAT of EUR 5 428 thousand. In 2016, the assets denominated in Euro comprised cash of EUR 3 437 thousand, trade receivables and other receivables in the amount EUR 979 thousand and a receivable from VAT of EUR 6 119 thousand.

Liabilities denominated in Euro comprise trade payables of EUR 16 538 thousand, employee benefits of EUR 630 thousand and tax liabilities and liabilities to institutions of social and health care of EUR 2 218 thousand. In 2016, liabilities denominated in Euro comprised trade payables of EUR 13 212 thousand, employee benefits of EUR 775 thousand and tax liabilities of EUR 3 678 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.

<i>In thousands of US dollars</i>	USD	
	2017	2016
Net profit (i)	2 241	1 139

(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 Hydro Aluminium. Out of total trade and other receivables and related party receivables of USD 47 393 thousand at 31 December 2017, USD 39 875 thousand was from the related parties in the parent's group, refer to note 18 (31 December 2016: of total USD 40 527 thousand, USD 32 998 thousand 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.

FINANCIAL STATEMENTS 2017

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

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.

<i>In thousands of US dollars</i>	Less than 1 month	1 – 3 months	3 months to 1 year	1 – 5 years	Total	Carrying value
2017						
Trade and related parties payables	28 772	10 095	-	-	38 867	38 867
Other payables	1 391	2 068	-	-	3 459	3 459
Total	30 163	12 163	-	-	42 326	42 326
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

The Company has access to financing facilities and the total unused facility is USD 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.

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.

<i>In thousands of US dollars</i>	Less than 1 month	1 – 3 months	3 months to 1 year	1 – 5 years	Total (undiscounted)	Total (fair value)
2017						
Embedded derivative	-	-	(481)	(562)	(1 043)	(1 043)
2016						
Embedded derivative	-	-	(7)	(31)	(38)	(38)

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.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2017

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

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 (USD 2 200, USD 2 500 and USD 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 USD 1 043 thousand (2016: USD 38 thousands) is valued based on level 2 inputs.

24. EVENTS AFTER THE END OF REPORTING PERIOD

No events occurred after the end of reporting period that would require adjustment or additional disclosure to the financial statements and notes to the financial statements.

25. PREPARATION OF THE SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

The financial statements on pages 4 to 30 were prepared and authorized for issue on 15 February 2018.


 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