

**VÝROČNÁ
SPRÁVA**
ANNUAL
REPORT
2019

SLOVALCO

OBSAH

3	POSLANIE, VÍZIA, FILOZOFIA
5	ÚVODNÉ SLOVO
7	ZÁKLADNÉ ÚDAJE O SLOVALCO, A.S.
13	ŠPECIFIKÁCIA HLAVNÝCH VÝROBKOV
14	ŠTATISTIKA VÝROBY A PREDAJA
16	INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA / BEZPEČNOSŤ A OCHRANA ZDRAVIA PRI PRÁCI
22	INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA / KVALITA
27	INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA / ENVIRONMENT
31	INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA / KONTINUITA ČINNOSTÍ
33	INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA / INFORMAČNÁ BEZPEČNOSŤ
35	INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA / ENERGIE
38	PROJEKTY
39	ĽUDSKÉ ZDROJE
44	INFORMOVANIE ZAMESTNANCOV A VEREJNOSTI
45	SPOLOČENSKÁ ZODPOVEDNOSŤ
47	ETICKÝ KÓDEX
49	SPONZORSTVO
52	INVESTÍCIE
55	KOMENTÁR K HOSPODÁRSKYM VÝSLEDKOM
58	TRENDY 2012 – 2019
63	VÝSLEDKY – PREHĽAD
64	SPRÁVA DOZORNEJ RADY O KONTROLNEJ ČINNOSTI ZA ROK 2019
65	VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÝCH SÚČASTÍ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU
66	VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII
67	VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV
68	VÝKAZ ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA
69	DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA TÝKAJÚCI SA VÝROČNEJ SPRÁVY
73	OBCHODNÉ ZASTÚPENIA SPOLOČNOSTI
74	NAJVÝZNAMNEJŠÍ KONEČNÍ ZÁKAZNÍCI A DODÁVATELIA
75	KONTAKTY
76	ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

CONTENTS

3	MISSION, VISION, PHILOSOPHY
5	FOREWORD
7	BASIC DATA ABOUT THE COMPANY
13	MAIN PRODUCTS SPECIFICATION
14	PRODUCTION AND SALES STATISTICS
16	INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM / OCCUPATIONAL HEALTH AND SAFETY POLICY
22	INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM / QUALITY
27	INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM / ENVIRONMENT
31	INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM / BUSINESS CONTINUITY
33	INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM / INFORMATION SECURITY
35	INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM / ENERGIES
38	PROJECTS
39	HUMAN RESOURCES
44	INFORMATION FOR EMPLOYEES AND THE PUBLIC
45	SOCIAL RESPONSIBILITY
47	ETHICAL CODE
49	SPONSORSHIP
52	INVESTMENTS
55	BUSINESS RESULTS SUMMARY
58	TRENDS 2012 – 2019
63	RESULTS – OVERVIEW
64	REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD REGARDING CONTROLLING ACTIVITIES FOR THE YEAR 2019
65	STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
66	STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
67	CASH FLOW STATEMENT
68	STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
69	APPENDIX OF THE REPORT OF AN INDEPENDENT AUDITOR RELATED TO THE ANNUAL REPORT
73	SALES OFFICES
74	THE MOST IMPORTANT END CUSTOMERS AND SUPPLIERS
75	CONTACTS
76	FINANCIAL STATEMENT 2019

POSLANIE, VÍZIA, FILOZOFIA

POSLANIE

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

VÍZIA

Budeme:

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

FILOZOFIA

Všetky naše aktivity vychádzajú zo základných etických princípov a zákonnosti.

NAŠA ZÁKAZNÍCKA FILOZOFIA

- Pochopením a napĺňaním 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 vnímame ako najhodnotnejšie aktívum spoločnosti, a preto starostlivo dbáme o ich spokojnosť a rozvoj.
- Zásady vedenia spoločnosti, princípy otvorenosti a vzájomného rešpektu a silná sociálna politika prispievajú k vytváraniu pozitívneho vzťahu a 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.

MISSION, VISION, PHILOSOPHY

MISSION

Our mission is to produce aluminium through a safe ecological process and refine it into alloys of the required shape and properties to meet the needs of the processors and end-users of products made 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 volume of waste and emissions even more 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.

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 vedieme k nemu aj našich obchodných partnerov a okolie, v ktorom pôsobíme.

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.

DESATORO (HODNOTY, KTORÉ CTÍME)

1. Bezpečnosť.
2. Kvalita a spoľahlivosť.
3. Ústretovosť a úcta k zákazníkom.
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.

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

VÁŽENÍ AKCIONÁRI,

uplynulý rok 2019 patril z hľadiska ekonomických výsledkov spoločnosti Svalco k slabším.

Z pohľadu bezpečnosti a ochrany zdravia sme v minulom roku nezaznamenali žiadny pracovný úraz s práceneschopnosťou nielen u nás, ale ani u dodávateľov. V priebehu roka sa nám tiež podarilo dosiahnuť klesajúci trend práceneschopnosti. Zaznamenali sme však niekoľko udalostí s vysokým potenciálom rizika, ktoré našťastie neprerástli do vážnejších incidentov.

Výroba kovov a hliníka v Európe, kde naša spoločnosť pôsobí, zažíva náročné obdobie a tieto okolnosti ovplyvnili aj naše výsledky. Nízke ceny hliníka na londýnskej burze kovov, vyššie ceny vstupných surovín, ďalšie externé faktory trhu ako aj vplyv politických rozhodnutí spôsobili, že výsledok spoločnosti Svalco je negatívny. Napriek tomu sme tento výsledok dokázali kladne ovplyvniť našimi aktivitami a činnosťami a zmiernili tak nepriaznivé dopady vonkajších vplyvov. Dokázali sme plniť technologické parametre na vynikajúcej úrovni, prekročili sme plánované objemy výroby a dlhodobo preukazujeme veľmi dobrú stabilitu a nízke odchýlky vo všetkých procesoch. Je to aj vďaka prístupu zamestnancov k výzvam, kde sa správajú zodpovedne ako vlastníci procesov, proaktívne navrhujú riešenia a zlepšujú veci.

Na základe dôsledného zváženia akcionárov vychádzajúceho z veľmi pesimistických výhľadov a očakávaní vývoja na komoditnom trhu, bolo koncom roka rozhodnuté, že od januára 2020 bude potrebné odstaviť časť výrobných kapacít a znížiť tak produkciu tekutého hliníka a objem vyrábaných výrobkov.

Čo sa týka investičnej činnosti, pokračovali sme na prácach projektu výstavby siedmeho agregátu

meniarne pre zabezpečenie stabilnejšej a bezpečnejšej dodávky elektrickej energie s možnosťou ďalšieho navýšovania výroby v budúcnosti. Veľmi intenzívne sme sa venovali aj postupu prác na projekte pretavovania procesného odpadu, ktorý ponúka Svalcu novú perspektívu a možnosti uplatnenia v budúcnosti.

V roku 2020 nás čaká zložité a náročné obdobie. Aj v ňom však chceme potvrdiť dlhodobú úroveň výborných technologických parametrov. Chceme tiež využiť toto obdobie na urýchlenie krokov súvisiacich so znižovaním fixných nákladov, hľadanie ďalších rezerv a následne stabilizáciu zmien tak, aby sa stali udržateľnými aj v prípade návratu trhov do lepších pozícií.



Ing. Milan Veselý, PhD., MBA
generálny riaditeľ

FOREWORD

DEAR SHAREHOLDERS,

last year (2019) was one of the weaker ones in terms of Svalco's economic performance.

From the point of view of health and safety, we did not record any lost-time injuries in relation to both our employees and our contractors. During the year, we also managed to achieve a downward trend in the sickness rate. However, we have seen several incidents with high risk potential that fortunately did not turn into more serious incidents.

Metal and aluminium production in Europe, where our company operates, is experiencing a difficult period and these circumstances have also influenced our results. Low aluminium prices on the London Metal Exchange, higher prices of raw materials, other external market factors as well as the impact of political decisions have made Svalco's result negative. Nevertheless, we have been able to positively influence this outcome by our activities, thus mitigating the adverse impacts of external influences. We were able to meet the technological parameters at an excellent level, exceeded the planned production volumes, and in the long term we demonstrate very good stability and low deviations in all processes. This is also due to our employees' approach to challenges where they behave responsibly as process owners, proactively propose solutions and improve things.

Based on careful the considerations of shareholders with regard to the highly pessimistic prospects and expectations of commodity market developments, it was decided at the end of the year that, as of January 2020, it would be necessary to shut down part

of production capacities to reduce liquid aluminium production and product volumes.

As far as investment activity is concerned, we have continued the work on the project of installation of the seventh aggregate in order to ensure a more stable and secure supply of electricity with the possibility of further increase of production in the future. We have also been working very intensively on the project of remelting the process waste, which offers Svalco a new perspective and possibilities for future business activities.

In 2020, we are going to face a difficult and challenging period, in which, however, we also want to confirm the long-term level of excellent technological parameters. We also want to use this period to speed up the steps related to reduction of fixed costs, finding additional reserves and then stabilizing the changes so that they become sustainable even if markets return to better positions.

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



**DLHODOBO PREUKAZUJEME VEĽMI
DOBRÚ STABILITU A NÍZKE ODCHÝLKY
VO VŠETKÝCH PROCESOCH. JE TO AJ
VĎAKA PRÍSTUPU ZAMESTNANCOV
K VÝZVAM.**

IN THE LONG TERM WE DEMONSTRATE
VERY GOOD STABILITY AND LOW
DEVIATIONS IN ALL PROCESSES. THIS
IS ALSO DUE TO OUR EMPLOYEES'
APPROACH TO CHALLENGES.

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O SLOVALCO, A. S.

Obchodné meno: Slovalco, a. s.
Právna forma: akciová spoločnosť
Sídlo: Priemyselná 14
965 48 Žiar nad Hronom
IČO: 31 587 011
DIČ: 2020 479 483

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí. Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu v Banskej Bystrici. Oddiel: Sa, vložka č. 160/S

ZÁKLADNÉ IMANIE
164 326 350 EUR

PREDMET ČINNOSTI

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

ORGÁNY SPOLOČNOSTI 2019

PREDSTAVENSTVO

Tor-Ove Horstad

- predseda – nar. 1965, zástupca Hydro Aluminium AS

Erik Fossum – do 25. 04. 2019

- člen – nar. 1969, zástupca Hydro Aluminium AS

Egil Berg

- člen – nar. 1965, zástupca Hydro Aluminium AS

Phillip McIntosh – od 25. 04. 2019

- člen – nar. 1987, 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 – do 05. 04. 2019

Miroslav Mlatec
Rudolf Brázdovič
Adriana Liptáková – od 06. 04. 2019
Martin Fábry

Norunn Hegna Svennevig – do 25. 04. 2019

Einar Glomnes
Knut Meel – od 25. 04. 2019
Michal Ivanecký
Todd Wilson

BASIC DATA ABOUT THE COMPANY

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 prebaked 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;
- 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 2019

THE BOARD OF DIRECTORS

Tor-Ove Horstad

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

Erik Fossum – to April 25, 2019

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

Egil Berg

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

Phillip McIntosh – from April 25, 2019

- Member; born in 1987, 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 – to April 5, 2019

Miroslav Mlatec
Rudolf Brázdovič
Adriana Liptáková – from April 6, 2019
Martin Fábry
Norunn Hegna Svennevig – to April 25, 2019
Einar Glomnes
Knut Meel – from April 25, 2019
Michal Ivanecký
Todd Wilson

MÍLNIKY V HISTÓRII SPOLOČNOSTI

7. jún 1993	- založenie spoločnosti;	január 2007	- EBRD predala svoj majetkový podiel v Slovalco, a. s.;
október 1994	- kapitálový vstup EBRD a Hydro Aluminium AS;	marec 2007	- Slovenská inšpekcia ŽP udelila Slovalcu, a. s. integrované povolenia na vykonávanie činnosti podľa požiadaviek IPKZ (Integrovaná prevencia a kontrola znečisťovania);
jún 1995	- vyrobený prvý kov;	október 2007	- akreditácia analýzy chemického zloženia hliníka a hliníkových zliatin metódou optickej atómovo-emisnej spektrálnej analýzy podľa ISO/IEC 17025;
jún 1997	- získanie certifikátu podľa ISO 9001;	september 2010	- vyrobených dva milióny ton hliníka;
december 1998	- získanie certifikátu podľa ISO 14001;	január 2011	- získanie certifikátu pre systém manažérstva kontinuity podľa BS 25999-1,2;
november 1999	- získanie Ceny Slovenskej republiky za kvalitu;	november 2011	- získanie osvedčenia o predĺžení platnosti certifikátu Bezpečný podnik udelený MPSVR Slovenskej republiky;
december 2000	- získanie certifikátu podľa normy OHSAS 18001;	október 2013	- podpísanie zmluvy so spoločnosťou Enel - Slovenské elektrárne na dodávku elektrickej energie na obdobie osem rokov s platnosťou od 1. 1. 2014;
marec 2001	- odsúhlasený projekt rozšírenia;	október 2013	- certifikácia systému manažérstva kontinuity podľa ISO 22301;
november 2001	- získanie ocenenia Firma roka 2001;	jún 2016	- získanie certifikátu pre systém manažérstva hospodárenia s energiami podľa ISO 50001;
marec 2002	- získanie plakety Vzorný daňový subjekt 2001;	november 2016	- získanie osvedčenia o predĺžení platnosti certifikátu Bezpečný podnik udelený MPSVR Slovenskej republiky;
december 2002	- získanie certifikátu podľa ISO/TS 16949:2002;	7. jún 2018	- 25. výročie založenia spoločnosti;
apríl 2003	- zvýšenie prúdu v Elektrolýze z 230 kA na 250 kA;	september 2018	- certifikácia systému manažérstva kvality v automobilovom priemysle podľa IATF 16949;
august 2003	- spustenie ďalších 54 elektrolýznych pecí, 226 pecí v prevádzke;	december 2018	- schválenie projektu pretavovania procesného odpadu;
jún 2004	- vyrobených jeden milión ton hliníka;	december 2019	- certifikácia systému manažérstva BOZP podľa ISO 45001;
september 2004	- získanie víťaznej ceny v súťaži Projekt roka (rozšírenie výroby);		
jún 2005	- získanie ceny za progresívne architektonické a stavebno-technické riešenie stavby novej administratívnej budovy;		
august 2006	- majoritným vlastníkom spoločnosti sa stala spoločnosť Hydro;		
október 2006	- získanie certifikátu Bezpečný podnik udelený MPSVR SR;		
november 2006	- získanie Národnej ceny Slovenskej republiky za kvalitu podľa modelu výnimočnosti EFQM;		
január 2007	- získanie certifikátu pre systém manažérstva informačnej bezpečnosti podľa ISO 27001;		

THE MILESTONES IN THE COMPANY'S HISTORY

7 th June 1993	- Establishment of Slovalco;	October 2007	- Accreditation for the chemical analysis of aluminium and aluminium alloys using optical nuclear-emission spectrography according to ISO/IEC 17025;
October 1994	- Capital entry of EBRD and Hydro Aluminium AS;	September 2010	- Two millionth tonne of aluminium produced;
June 1995	- First liquid metal produced;	January 2011	- Business Continuity Management System certificate according to BS 25999-1,2 received;
June 1997	- ISO 9001 Certificate received;	November 2011	- Validity Extension Licence received for Certificate of "Safe Enterprise" awarded by the Ministry of Labour, Social Affairs and Family SR;
December 1998	- ISO 14001 Certificate received;	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;
November 1999	- Slovak Republic Quality Award;	October 2013	- Business continuity management System recertification according to ISO 22301;
December 2000	- OHSAS 18001 Certificate received;	June 2016	- Energy Management System certificate received according to ISO 50001;
March 2001	- Smelter Expansion Project approved;	November 2016	- Validity Extension Licence received for Certificate of "Safe Enterprise" awarded by the Ministry of Labour, Social Affairs and Family SR;
November 2001	- Company of Year 2001 Award;	June 7, 2018	- 25 th anniversary of the foundation of the company;
March 2002	- Exemplary Tax Payer for 2001 Accolade;	September 2018	- Certification of the quality management system in the automotive industry according to IATF 16949;
December 2002	- ISO/TS 16949 Certificate received;	December 2018	- Approval of the Process Scrap Remelting Project;
April 2003	- Current increase in the Potroom from 230 kA to 250 kA;	December 2019	- Certification of the occupational health & safety management system according to ISO 45001;
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.;		
March 2007	- Slovak Environmental Inspectorate granted to Slovalco, a. s. an integrated permission for operation in accordance with IPPC (Integrated Pollution Prevention and Control);		

MANAŽMENT SPOLOČNOSTI

Ing. Milan Veselý PhD, MBA

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

Ing. Rudolf Knapp, MBA

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

Ing. Helena Novodomocová, MBA

nar. 1971, výrobo-technická riaditeľka, je absolventkou Elektrotechnickej fakulty STU v Bratislave. V Slovalco pracuje od roku 1994. Pôsobila v projektovom tíme počas spúšťania technologických celkov a neskôr ako investičný špecialista až do roku 2003. V rokoch 2003 – 2009 pôsobila ako vedúca oddelenia inžinieringu a investícií a následne až do roku 2014 ako vedúca oddelenia nákupu a predaja v a.s. Slovalco. V roku 2007 získala na Univerzite Mateja Bela v Banskej Bystrici titul Master of Business Administration. V rokoch 2014 - 2017 bola vedúcou finalizačného procesu a v rokoch 2017 až do júna 2019 pôsobila na pozícii vedúcej prevádzky údržba. Od júla 2019 je na pozícii výrobo-technickej riaditeľky.

SENIOR MANAGEMENT

Ing. Milan Veselý PhD, MBA

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

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. Helena Novodomocová, MBA

born in 1971, Chief Operational and Technical Officer, graduated from the Faculty of Electrical Engineering of the Slovak Technical University in Bratislava. She has been working in Slovalco since 1994. She was a part of the project team during the start-up of technological units and later worked as an investment specialist until 2003. In 2003-2009 she was a Head of Engineering and Investment Department and then, until 2014, Head of Purchasing and Sales Department. In 2007 she received Master of Business Administration degree from the Matej Bel University in Banská Bystrica. In 2014 - 2017 she worked as a Finalization Process Manager and from 2017 until June 2019, she held the position of Maintenance Manager. Since July 2019, she has been appointed Chief Operational and Technical Officer of Slovalco, a.s.

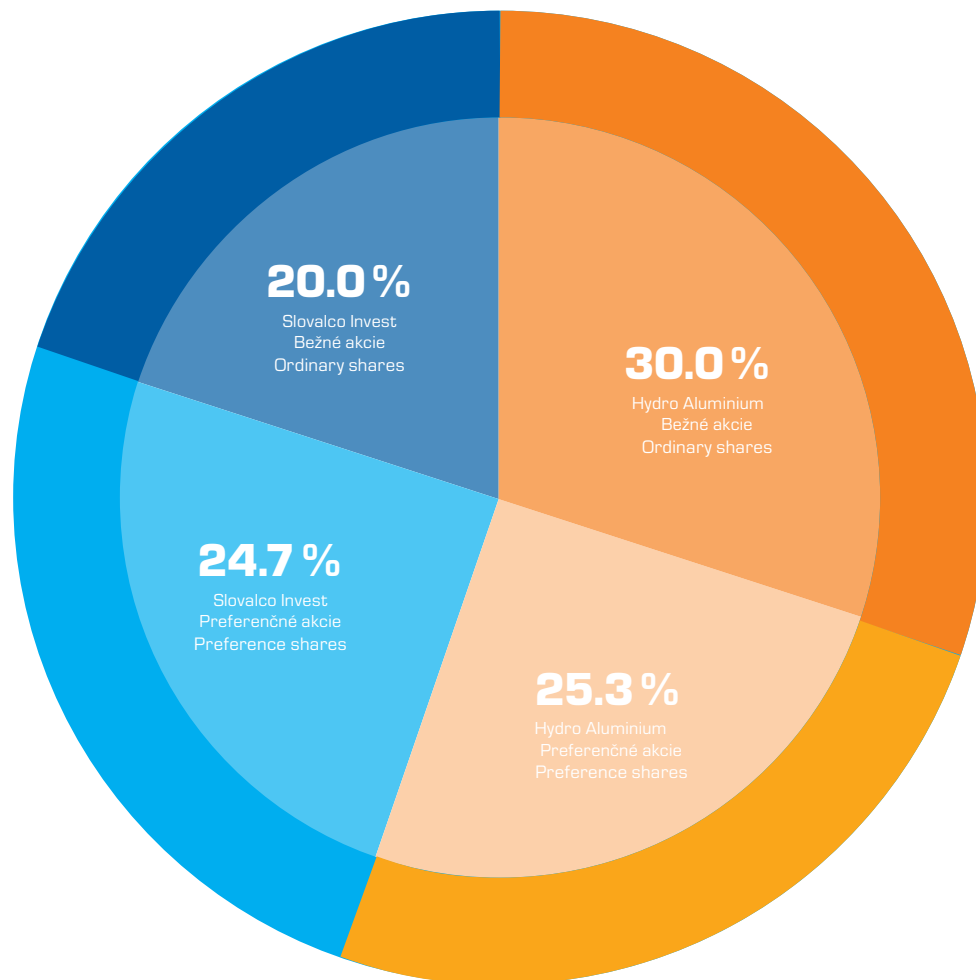
ŠTRUKTÚRA AKCIONÁROV

SHAREHOLDER STRUCTURE

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

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

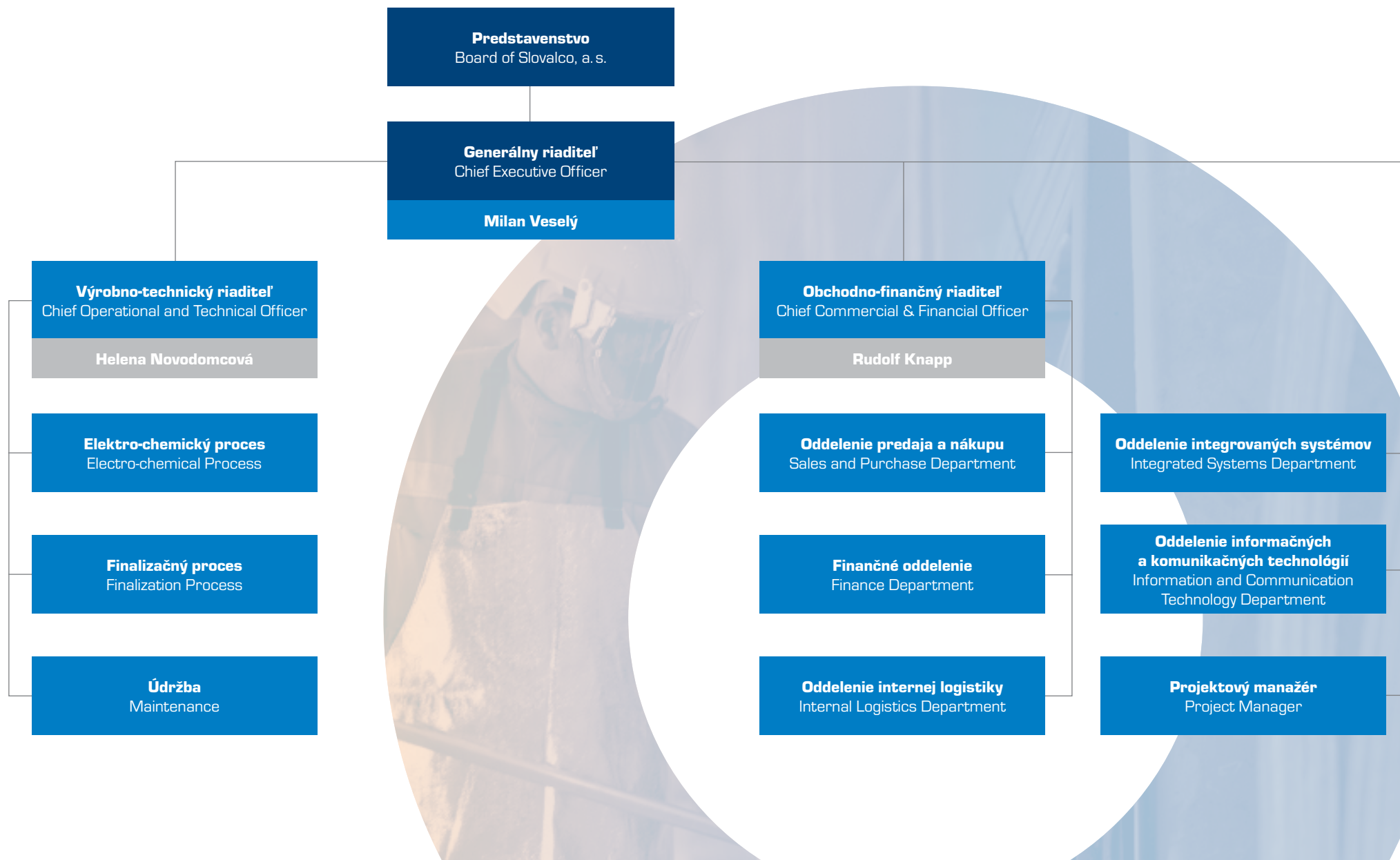
44.7 %



55.3 %

ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA K 31. 12. 2019

ORGANISATION CHART AS OF DECEMBER 31, 2019





**VYTVÁRAME VNÚTROPODNIKOVÚ
KULTÚRU, KTORÚ CHARAKTERIZUJE
VZÁJOMNÁ POMOC, OCHRANA
A STAROSTLIVOSŤ O SPOLUPRACOV-
NÍKOV A TÍMOVÁ PRÁCA.**

WE CREATE A CORPORATE CULTURE
CHARACTERIZED BY MUTUAL
ASSISTANCE, PROTECTION
AND CARING FOR A FELLOW
WORKER, AND TEAMWORK.

ŠPECIFIKÁCIA HLAVNÝCH VÝROBKOV

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	
Pravouhlosť pílených koncov Squareness	90°	± 0.5°
Zliatiny radu 1XXX a 6XXX / Alloy groups 1XXX and 6XXX		

MAIN PRODUCTS SPECIFICATION

PRIMÁRNE ZLIEVARENSKÉ ZLIATINY PRIMARY FOUNDRY ALLOYS

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

ŠTATISTIKA VÝROBY A PREDAJA

V ROKU 2019

- V elektrolýze sme vyrobili 174 794 ton tekutého kovu.
- Celková výroba 197 188 ton hliníkových výrobkov zahŕňa 123 470 ton čapov na prietlačné lisovanie a 73 718 ton primárnych zlievarenských zliatin.
- Predali sme 195 487 ton hliníkových výrobkov, z toho 121 792 ton čapov na prietlačné lisovanie a 73 695 ton primárnych zlievarenských zliatin.
- Export tvoril 76,47 % z celkového objemu predaja.

CIELE NA ROK 2020

- Výroba tekutého kovu v elektrolýze v objeme 146 909 ton a výroba hotových výrobkov v odlievárni v objeme 180 854 ton. Z daného objemu plánujeme vyrobiť 107 272 ton čapov na prietlačné lisovanie a 73 582 ton primárnych zlievarenských zliatin.
- Vo výrobe a v predaji sa zameriame na dva hlavné výrobky – čapy na prietlačné lisovanie a primárne zlievarenské zliatiny.
- Predaj hliníkových výrobkov na úrovni 180 900 ton – 107 300 ton čapov na prietlačné lisovanie a 73 600 ton primárnych zlievarenských zliatin.

ŠTRUKTÚRA PREDAJA 2019

PRODUCT MIX IN 2019



PRODUCTION AND SALES STATISTICS

IN 2019

- We produced 174,794 tons of liquid metal in the Potroom.
- The total production of finished aluminium products (197,188 tons) included 123,470 tons of extrusion ingots and 73,718 tons of primary foundry alloys.
- We sold 195,487 tons of finished aluminium products, 121,792 tons of which were extrusion ingots and 73,695 tons primary foundry alloys.
- Exports represented 76.47% of the total volume of sales.

2020 OBJECTIVES

- Planned production volumes are as follows: 146,909 tons of liquid metal from the Potroom and 180,854 tons of finished products from the Casthouse. The production volume shall include 107,272 tons of extrusion ingots and 73,582 tons 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 180,900 tons – of which 107,300 tons in extrusion ingots and 73,600 tons in primary foundry alloys.

ŠTRUKTÚRA ZÁKAZNÍKOV 2019

CONSIGNEE STRUCTURE 2019

15



INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA BEZPEČNOSŤ A OCHRANA ZDRAVIA PRI PRÁCI

ISO 45001:2018

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. Plníme legislatívne požiadavky bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci, dávame dôraz na neustále zlepšovanie automatizáciou a robotizáciou procesov. Aktívne motivujeme a zapájame zamestnancov do riadenia rizík na pracoviskách a do riadenia bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci. Zlepšujeme kultúru bezpečnosti práce a vytvárame také pracovné podmienky na pracoviskách, ktoré predchádzajú vzniku 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 nehôd a závažných priemyselných havárií.

Prvým predpokladom úspechu je stotožnenie sa s politikou bezpečnosti. Vzájomnou komunikáciou

a jasne definovanými cieľmi podporujeme jej pochopenie všetkými zamestnancami vrátane zamestnancov dodávateľských organizácií.

Používaním nástrojov a aktivít, ktoré umožňujú všetkým zamestnancom spoločnosti aj zamestnancom dodávateľských organizácií podieľať sa 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 vzdelávanie a praktickú prípravu tak, aby zamestnanci boli kvalifikovaní na plnenie svojich pracovných povinností a zodpovedností. Ročne preskúmavame Systém manažérstva bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci a jeho zhodu s vyhlásenou politikou.

Dozrievanie politiky bezpečnosti a uvedomenie si svojho individuálneho záväzku v oblasti bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci je zodpovednosťou každého zamestnanca (prijať 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 poúčávajú, inšpirujú sa ich návrhmi a odpovedajú im.

INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM OCCUPATIONAL HEALTH AND SAFETY POLICY

ISO 45001:2018

OCCUPATIONAL HEALTH AND SAFETY POLICY

Occupational health and safety come 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 equipment for the production of aluminium and aluminium products. We meet the legislative requirements related to occupational health and safety, we put emphasis on continuous improvement, process automation and robotization. We actively motivate and engage employees in management of risks at workplace, and in management of occupational health and safety. We improve the culture of occupational safety and create working conditions which are not prone to accidents, injuries, or illnesses. Our efforts are concentrated on activities related to liquid metal, the use of mobile equipment, cranes, materials handling and the working environment.

Our goals are:

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

The first requirement for success is that we all have to identify ourselves with the Safety Policy. By mutu-

al communication and clearly defined objectives, we will ensure every employee's understanding and support, including contractors' employees. Through the use of tools and activities engaging all employees of the company and contractors' employees in improvement of occupational health and safety, we create a corporate culture characterized by mutual assistance (knowledge-sharing and experience-sharing), protection and caring for a fellow worker, and teamwork. We provide sufficient funds for carrying out the Safety Policy and supporting the Occupational Health and Safety Management System. We provide and organize training courses and practical preparation of our employees to make them competent and qualified for their work, duties and responsibilities. We annually audit the Occupational Health and Safety Management System and its compliance with the declared policy.

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

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

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

Bezpečnosť a zdravie sú v Slovalco, a.s. na prvom mieste. Svojimi činmi a svojim 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.

5. vydanie, marec 2018
Ing. Milan Veselý, PhD., MBA

V ROKU 2019

- Uskutočnil sa recertifikačný a prechodový audit Systému manažérstva bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci v Slovalco, a. s. Auditorská spoločnosť DNV GL-Business Assurance potvrdila zhodu systému s novou normou ISO 45001:2018.
- Zaznamenali sme 1 pracovný úraz kategórie TRI - MTC (TRI – počet všetkých úrazov na milión odpracovaných hodín, MTC – pracovné úrazy s lekársym ošetrovaním) u zamestnanca dodávateľa prác pre Slovalco, a. s.
- Nezaznamenali sme žiadny pracovný úraz kategórie TRI u zamestnancov Slovalco, a. s.
- Index WERA, úroveň rizík faktorov pracovných prostredí, sme v priebehu roka 2019 znížili o 8,38 %.
- Nezaznamenali sme žiadnu chorobu z povolania.
- Chorobnosť zamestnancov dosiahla hodnotu 5,87 %.
- Udržali sme úroveň 19 hlásení o nebezpečných situáciách na jedného zamestnanca Slovalco, a. s. za rok.
- Zaznamenali sme 21 mimopracovných úrazov zamestnancov (OJL).
- Nezaznamenali sme žiadnu závažnú priemyselnú haváriu.
- Úlohy ročného akčného plánu HSE (zdravie, bezpečnosť, environment – ďalej len HSE) sme splnili na 96,2 %.
- V priebehu roka 2019 sme pokračovali v znižovaní rizík pracovných operácií podľa programu Hydro so zapojením výkonných zamestnancov TRA (Task Risk Assessment), kde sme implementovanými opatreniami dosiahli zníženie rizík pracovných

- operácií o 5,45 % od začiatku roka 2019.
- Zorganizovali sme „Slovalco Leading 2019“ – stretnutie lídrov s generálnym riaditeľom a workshop Vedenie lídrov k bezpečnosti.
- Zorganizovali sme opakované vzdelávanie pre všetkých výkonných zamestnancov spoločnosti Slovalco, a. s. so zameraním na najlepšiu prax v oblasti dopravy, prác vo výške, LOTO a používaní OOPP v rámci programu vzdelávania Kvalita 2019.
- Zorganizovali sme vzdelávanie BOZP a stretnutie všetkých zástupcov zamestnancov pre BOZP 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.
- Zrealizovali sme rozvojový program BOZP „FAKTOR RIZIKA“ zameraný na zmenu správania osôb, na zníženie miery zbytočného rizika, pre všetkých zamestnancov.
- Pokračovali sme v rozširovaní používania elektronického vzdelávania, videí a interaktívnych didaktických pomôcok na vzdelávanie zamestnancov a dodávateľov v BOZP.
- Aktivitu sme zamerali na plnenie princípu: „Bezpečnosť je prvoradá“ každým zamestnancom Slovalco, a. s. a každým zamestnancom dodávateľov.
- Pripravili a zorganizovali sme šesťnásť 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).
- Zamerali sme sa na riadenie rizík pri zmenách, pri príprave a realizácii investícií, štandardné

Safety and health come first in Slovalco. By our actions and behaviour as employees, we undertake to promote these values in everyday work at the workplace and to promote the adoption of the HSE policy by every employee, including contractors' employees.

5th edition, March 2018
Ing. Milan Veselý, PhD., MBA

IN 2019

- A recertification and transition audit was conducted on the Occupational Health and Safety Management System at Slovalco. The certifying organisation DNV GL - Business Assurance confirmed the conformity of the system with the new standard ISO 45001:2018.
- We registered 1 TRI/MTC-category work injury of Slovalco contractor employee (TRI - number of total recordable incidents per million hours worked, MTC - Medical Treatment Case).
- We registered no TRI-category work injury of Slovalco employees.
- WERA (Working Environment Risk Assessment) index was reduced by 8.38% in 2019.
- We did not record any occupational disease.
- The sickness index reached 5.87%.
- We kept the level of 19 nearmiss reports per employee per year.
- We registered 21 out-of-job injuries of employees (OJL).
- We registered no major industrial accident.
- HSE (HSE - health, safety and environment) action plan tasks were fulfilled to 96.2%.
- In the course of 2019, we continued with operational risk mitigating actions, using the task risk assessment (TRA) in accordance with Hydro program, involving operators; the implemented measures allowed us to reduce the operational risk by 5.45% since the beginning of 2019.
- We organized "Slovalco Leading 2019" – meeting of leaders with CEO of the company and HSE workshops for leaders.
- We organized recurrent training for all operators of Slovalco focusing on best practice in the field

of transport, work at height, LOTO and the use of PPE within the training program Quality 2019.

- We prepared HSE training and meeting of employee representatives for HSE with Slovalco top management.
- We continued streamlining the HSE system focusing on the efficiency of safety activities and the improvement of safety culture (e.g. personal example and communication) and safety awareness of employees and contractors.
- We implemented the HSE development program "RISK FACTOR" aimed at changing the behaviour of persons, reducing the level of unnecessary risk, for all employees.
- We continued extending the use of e-learning, videos and interactive didactic tools to educate employees and contractors in HSE.
- We did our utmost to ensure that the principle "Safety First" is accepted by all our employee and contractors.
- We prepared and organized sixteen safety campaigns to improve safety awareness of employees and contractors.
- We involved all employees, including employees of contractors, in activities supporting improvement of safety awareness and safety behaviour at workplace.
- We have been commonly using the Electronic work permits (E-work permits) for work and activities not covered by work procedures.
- We promoted mutual cooperation among employees and principle of leadership in safety area on all levels of management and in the organisation (visible leadership, safety dialogues - Walk-Observe-Communicate, Standard Operating Procedures).
- We focused on risk management of changes, during preparation and implementation of investments, standard use of checklists and information sheets for significant activities to ensure management of safety in these areas.
- We focused on the preparation of the New HSE Strategy, including proactive indicators.
- We focused on identifying and managing the most significant risks that include potentially fatal and life-changing injuries - Seven Critical Areas (Energy Isolation, Fall Prevention, Mobile

používanie kontrolných listov a informačných listov významných aktivít na riadenie bezpečnosti v týchto oblastiach.

- Zamerali sme sa na prípravu Novej stratégie v BOZP, vrátane jej proaktívnych ukazovateľov.
- Zamerali sme sa na identifikovanie a riadenie najvýznamnejších rizík, ktoré zahŕňajú potenciálne smrteľné následky a zranenia, ktoré menia život - sedem kritických oblastí (Izolácia energie, Predchádzanie pádom, Mobilné zariadenia, Bezpečnosť zdvíhacích zariadení - žeriavov, Riadenie dodávateľov, Vstup do stiesneného priestoru, Roztavený kov).
- Zorganizovali sme podporné aktivity na zlepšovanie BOZP a zdravia pre zamestnancov a dodávateľov v rámci Týždňa bezpečnosti 2019.
- Pokračovali sme v aktivitách na zlepšenie riadenia bezpečnosti u dodávateľov (použitím Ligy dodávateľov), zamerali sa na podporu podávania a najmä kvalitu hlásení o nebezpečných situáciách od dodávateľov (dodávatelia v roku 2019 podali spolu 351 hlásení o nebezpečných situáciách).
- Zorganizovali sme jeden seminár BOZP a jedno spoločenské stretnutie so zameraním na BOZP pre riadiacich zamestnancov dodávateľských firiem.
- Organizovali sme pravidelné mesačné stretnutia s hlavnými dodávateľmi prác so zameraním na vyhodnocovanie, zlepšovanie a zdieľanie najlepšej praxe v BOZP.
- Zorganizovali sme 4 semináre Leading HSE 2019 pre výkonných zamestnancov dodávateľov so zameraním na identifikáciu najvýznamnejších rizík na pracoviskách, s dôrazom na ich elimináciu a na vzájomnú podporu bezpečného správania dodávateľov na pracoviskách.
- Cenu generálneho riaditeľa Slovalco, a. s. za bezpečnosť v roku 2019 získala prevádzka Údržba.
- Cenu generálneho riaditeľa Slovalco, a. s. za bezpečnosť dodávateľských firiem v roku 2019 získala spoločnosť PROFE, spol. s r. o.

CIELE NA ROK 2020

- Zamerať sa na implementáciu novej stratégie v BOZP a jej proaktívnych ukazovateľov:
 - plniť úlohy ročného akčného plánu HSE 2020 minimálne na 95 %;
 - zlepšiť hodnotu rizík pracovných operácií TRA (Task Risk Assessment) minimálne o 5%;
 - dosiahnuť minimálne 15 podaných hlásení o nebezpečných situáciách na jedného zamestnanca Slovalco, a.s. za rok a minimálne 2 podané hlásenia o nebezpečných situáciách na zamestnanca kľúčového dodávateľa za rok;
 - vykonať minimálne 150 WOC (WOC = Rozhovor o bezpečnosti: Chod, pozoruj a komunikuj) zameraných na prevenciu závažných a smrteľných úrazov;
- Dosiahnuť hodnotu 0 závažných a smrteľných úrazov.
- Dosiahnuť max. 5 % chorobnosti zamestnancov.
- Udržať hodnotu 0 chorôb z povolania.
- Prevádzkovať zariadenia a technológiu výroby hliníka tak, aby sme predišli vzniku závažnej priemyselnej havárie.
- Zorganizovať ročný Slovalco Leading 2020 – stretnutie lídrov s generálnym riaditeľom a workshop Vedenie lídrov k bezpečnosti.
- Pokračovať v organizovaní týždenných operatívnych stretnutí Slovalco HSE tímu v roku 2020.
- Pokračovať v rozširovaní používania elektronického vzdelávania, používaním interaktívnych mobilných aplikácií a videí (Gamified training, Safe Skills application) na vzdelávanie zamestnancov a dodávateľov v BOZP.
- Pokračovať v analýze kritických procesov, kde je v prípade zlyhania kritických bariér potenciál vzniku viacerých smrteľných úrazov (metodika Bow-tie), s cieľom zlepšenia prevencie.
- Aktívne sa zapojiť do korporečných kampaní a zdieľaní najlepšej praxe v BOZP.

Equipment, Crane/Lifting Equipment Safety, Contractor Management, Confined Spaces, Molten Metal).

- Within the "Week of Safety 2019", we organized various health and safety related activities for members of our staff and our contractors.
- We proceeded with the activities improving contractors' safety management (using the "Contractors League"), focusing at support and, in particular, quality of reporting of nearmisses by contractors (in total, contractors reported 351 nearmisses in 2019).
- We organized one HSE workshop and one HSE-focused social gathering for managerial staff of contractors.
- We carried out monthly meetings with major contractors aimed at evaluation, improvement and sharing of best practice in the field of HSE.
- We prepared 4 workshops Leading HSE 2019 for managerial staff of contractors, focused on identification of the most significant risks at workplaces, with emphasis on their elimination, mutual support of safe behaviour of employees and contractors at workplaces.
- The Maintenance Department received the 2019 CEO Safety Award.
- In 2019, the CEO Safety Award for contractors went to the company PROFE, spol. s r.o.

OBJECTIVES FOR 2020

- Focus on the implementation of the new HSE strategy and its proactive indicators:
 - fulfil the tasks of the HSE 2020 Annual Action Plan to at least 95%;
 - improve task risk value, based on TRA (Task Risk Assessment), by at least 5%;
 - achieve at least 15 nearmiss reports per Slovalco employee per year and at least 2 nearmiss reports of per employee of a key contractor per year;
 - perform at least 150 WOCs (Walk-Observe-Communicate) aimed at preventing serious and fatal accidents;
- To achieve 0 serious and/or fatal injuries.
- To limit sick rate of employees to max. 5%.
- To maintain occupational illness rate at 0.
- To operate the aluminium production equipment and technology in a way preventing major industrial accidents.
- To organize an annual meeting of leaders with the CEO (Slovalco Leading HSE 2020) and safety awareness Workshop for Leaders.
- To continue with organizing weekly meetings of Slovalco HSE team in 2020.
- To continue extending the use of e-learning by using interactive mobile applications and videos (Gamified training, Safe Skills application) to educate employees and contractors in HSE.
- To continue analysing critical processes where there is a potential for more fatal accidents in the event of failure of critical barriers (Bow-tie methodology), in order to improve prevention.
- To actively participate in corporate HSE campaigns and sharing of best practice.
- To fully use the Safe Workplace program (Green Zone) within the corporate Hydro project (including contractors).
- To do our utmost to ensure that the principle

- Plne využívať program Bezpečné pracovisko (Zelená zóna) v rámci korporačného projektu Hydro (vrátane dodávateľov prác).
- Aktivity zamerať na plnenie princípu „Bezpečnosť je prvoradá“ každým zamestnancom Slovalco, a. s. a každým zamestnancom dodávateľov.
- Pripraviť a zorganizovať 12 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 2020.
- Zamerať sa na riadenie rizík BOZP pri organizačných zmenách a pri zmenách objemu výroby.
- Zorganizovať dva semináre HSE pre riadiacich zamestnancov dodávateľských firiem.
- Aj v roku 2020 pokračovať s organizovaním mesačných stretnutí s hlavnými dodávateľmi prác so zameraním na vyhodnocovanie a zlepšovanie výsledkov BOZP, prevenciu závažných a smrteľných úrazov, zdieľanie najlepšej praxe v BOZP a poučenie sa z incidentov, ktoré sa stali.
- Zorganizovať semináre Leading HSE 2020 pre výkonných zamestnancov dodávateľov so zameraním na prevenciu závažných a smrteľných úrazov.
- Pokračovať v znižovaní rizík faktorov pracovných prostredí s využitím moderných technológií, organizačných zmien a zvyšovaním vzdelávania zdravotného povedomia zamestnancov a dodávateľov.

“Safety First” is accepted by all our employees and contractors.

- To prepare and organize 12 safety campaigns to improve safety awareness of employees and contractors.
- To involve all employees, including employees of contractors, in activities improving safety awareness and safety behaviour at workplace.
- To promote mutual cooperation among employees and a principle of leadership in the area of safety on all levels of management and in the organisation.
- To organize within the “Week of Safety 2020” various health and safety related activities for members of our staff and contractors.
- To focus on HSE risk management in organizational changes and production volume changes.
- To organize two HSE workshops for managerial staff of contracting companies.
- To keep having monthly meetings with major contractors in 2020, aimed at evaluation and improvement of HSE results, prevention of serious and fatal accidents, sharing best practices in HSE and learning from incidents that have occurred.
- To organize workshops Leading HSE 2020 for managerial staff of contractors, focused on prevention of serious and fatal injuries.
- To continue reducing risk factors of work environment using organizational changes and increasing health awareness of employees and contractors.



SLOVALCO ZAMESTNANCI

ÚRAZY S PRÁČENESCHOPNOSTOU LOST TIME INJURIES

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
(#)	0	1	0	1	0	1	1	0
(*)	0	1,23	0	1,23	0	1,21	1,21	0

(*) 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

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
%	2,99	2,80	5,01	4,98	4,95	5,37	6,39	5,87

DODÁVATELIA

ÚRAZY S PRÁČENESCHOPNOSTOU LOST TIME INJURIES

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
(#)	1	2	0	0	0	1	0	0
(*)	2,91	6,20	0	0	0	3,15	0	0

(*) LTI-rate

OWN EMPLOYEES

VŠETKY ÚRAZY RECORDED INJURIES - TOTAL

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
(#)	0	2	0	1	1	2	1	0
(**)	0	1,23	0	1,23	0	1,21	1,21	0

(**) TRI-rate
 ** počet všetkých úrazov na milión odpracovaných hodín
 ** number of total recordable incidents per million hours worked

MIMOPRACOVNÉ ÚRAZY OFF THE JOB INJURIES

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
(#)	15	15	10	17	11	26	21	21

CONTRACTORS

VŠETKY ÚRAZY RECORDED INJURIES - TOTAL

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
(#)	1	3	0	0	0	1	0	1
(**)	2,91	9,31	0	0	0	3,15	0	2,76

(**) 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. SVOJIMI ČINMI A SVOJÍM
VLASTNÝM KONANÍM AKO
ZAMESTNANCI SA ZAVÄZUJEME
PRESADZOVAŤ TIETO HODNOTY
V KAŽDODENNEJ PRÁCI
NA PRACOVISKU.**

SAFETY AND HEALTH COME FIRST
IN SLOVALCO. BY OUR ACTIONS
AND BEHAVIOUR AS EMPLOYEES,
WE UNDERTAKE TO PROMOTE THESE
VALUES IN EVERYDAY WORK.

INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA KVALITA

ISO 9001:2015

IATF 16949:2016

ISO/IEC 17025:2017

POLITIKA KVALITY

Slovalco, a.s. je spoločnosť vyrábajúca hliník a hliníkové výrobky vysokej kvality. Politikou kvality spoločnosť vyjadruje svoj záväzok voči:

zákazníkom:

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

kvalite a zlepšovaniu:

- kvalita je základným princípom pre všetky naše činnosti. V tejto oblasti chceme patriť medzi svetových lídrov vo využívaní prevádzkovej technológie;
- v súlade s víziou spoločnosti 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 zabezpečený trvalý rozvoj a spokojnosť akcionárov na prospech všetkých zainteresovaných strán,
- hlásime sa k zodpovednému podnikaniu a vedieme k nemu aj našich obchodných partnerov a okolie, v ktorom pôsobíme;

rozvoju spoločnosti:

- budúcnosť spoločnosti určuje kvalita ľudských zdrojov. Investovaním do vzdelávania, motivovaním a prenášaním zodpovednosti 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 2019

- V roku 2019 sa uskutočnil 1. periodický audit systému manažérstva kvality Slovalco, a. s. podľa noriem ISO 9001:2015 a IATF 16949:2016. Auditorská spoločnosť DNV GL-Business Assurance potvrdila zhodu systému s požiadavkami uvedených noriem.
- Prijali sme 5 sťažností na čapy na prietlačné lisovanie, z čoho 4 sťažností boli akceptované. Index sťažností a reklamácií (S&R, počet S&R na 10 000 ton predanej produkcie) dosiahol hodnotu 0,33. Limit na rok 2019 bol 0,16. Príčinou akceptovaných sťažností bolo poškodenie balenia produktu a tmavé škvrny na povrchu čapu.
- Podiel nezhodnej výroby predstavoval 0,15 % z hmotnosti výroby čapov na prietlačné lisovanie. Limit na rok 2019 bol 0,20 %.

INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM QUALITY

ISO 9001:2015

IATF 16949:2016

ISO/IEC 17025:2017

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 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 2019

- In 2019, the first periodic audit of the Quality Management System of Slovalco in accordance with ISO 9001:2015 and with IATF 16949:2016 was carried out. The certifying organisation, DNV GL-Business Assurance, confirmed accordance of the system with the aforementioned standards.
- We received 5 claims regarding extrusion ingots (EI), 4 of which were accepted. The Complaints & Claims Index (C&C Index – number of complaints and claims per 10,000 tonnes of sold products) reached 0.33. Our 2019 target value was 0.16. The reason of the accepted claim was damaged product packaging and dark spots on the extrusion ingot surface.
- The share of non-corresponding production represented 0.15% of the total weight of EI production. The limit for 2019 was 0.20%.

- Prijali sme 2 sťažnosti na primárne zlievarenské zliatiny, ktoré neboli akceptované. Index S&R dosiahol hodnotu 0,0. Limit na rok 2019 bol 0,0.
- Nezhodná výroba primárnych zlievarenských zliatin v roku 2019 tvorila 0,17 % hmotnosti výroby primárnych zlievarenských zliatin. Cieľ na rok 2019 bol 0,04 %. Príčinou nezhodnej výroby bolo nedodržanie špecifikácie zákazníka.
- Rok 2019 bol pre výrobu anód z pohľadu kvalitatívnych parametrov porovnateľný s rokom 2018. Dosahované priemerné fyzikálno-chemické parametre anódových blokov sú dlhodobu stabilné. Nezhodná výroba zelených anód dosiahla v roku 2019 úroveň 0,33 % z hmotnosti zelených blokov, čo je mierne zléšenie oproti roku 2018, keď bola dosiahnutá hodnota 0,50 %. Cieľ na rok 2019 bol 0,40 %. Nezhodná výroba vypálených anód dosiahla v roku 2019 úroveň 1,49 % z hmotnosti vypálených blokov, čo znamená zhoršenie oproti roku 2018, keď bola dosiahnutá hodnota 1,25 %. Cieľ na rok 2019 bol 1,00 %. Nezhodná výroba otyčených anód dosiahla v roku 2019 úroveň 0,03 % z hmotnosti otyčených blokov, čo je mierne zhoršenie výsledku z roku 2018, ktorý bol 0,02 %. Cieľ na rok 2019 bol 0,10 %.

- Kvalita primárneho hliníka v roku 2019 bola na rovnako vysokej úrovni ako za posledných 5 rokov. Udržanie vysokej výkonnosti bolo dosiahnuté vďaka dodržaniu technologickej disciplíny a systematickej práci zainteresovaných pracovníkov.
- Zákazníci klasifikovali Slovalco, a. s. ako spoľahlivého dodávateľa.
- Cenu generálneho riaditeľa Slovalco, a. s. za kvalitu v kategórii výrobných prevádzok získala prevádzka Elektrolýza a v kategórii nevýrobných prevádzok Finančné oddelenie.

CIELE A AKTIVITY NA ROK 2020

- Vo výrobe a v predaji čapov na prietlačné lisovanie je v roku 2020 stanovený maximálny počet akceptovaných sťažností a reklamácií na 2, čo predstavuje pri plánovanom predaji čapov na prietlačné lisovanie hodnotu indexu S&R na úrovni 0,19.
- Vo výrobe a predaji primárnych zlievarenských zliatin je v roku 2020 stanovený maximálny počet akceptovaných sťažností a reklamácií na 0, čo predstavuje pri plánovanom predaji primárnych zlievarenských zliatin hodnotu indexu S&R na úrovni 0,00.
- Vo výrobe primárneho hliníka budeme realizovať aktivity zamerané na udržanie stabilnej vysokej výkonnosti.
- Vo výrobe vopred vypálených anód budú aktivity smerovať k stabilizovaniu a udržaniu kvalitatívnych parametrov počas celého roka.

- We received 2 claims regarding primary foundry alloys (PFA), none of which was accepted. The Complaints & Claims Index reached 0.0. The target value for 2019 was 0.0.
- In 2019, the share of non-corresponding production of PFA reached 0.1% of the total weight of PFA production. The target for 2019 was set to 0.04%. The non-corresponding production was caused by non-compliance with customer specifications.
- Regarding the quality of the anode production process, the year 2019 was comparable with 2018. Obtained average physical and chemical characteristics of anode blocks are stable for a long period of time. Non-corresponding production of green anodes in 2019 reached 0.33% of the weight of green anode blocks, which is slightly better than the value of 0.50% achieved in 2018. The target for 2019 was 0.40%. The non-corresponding production of baked anodes in 2019 was 1.49% of the weight of baked anode blocks, which is worse than 1.25% achieved in 2018. The target for 2019 was 1.00%. The non-corresponding production of rodged anodes reached 0.03% of the weight of rodged blocks, which is slightly worse than the value from 2018 (0.02%). The target for 2019 was 0.10%.

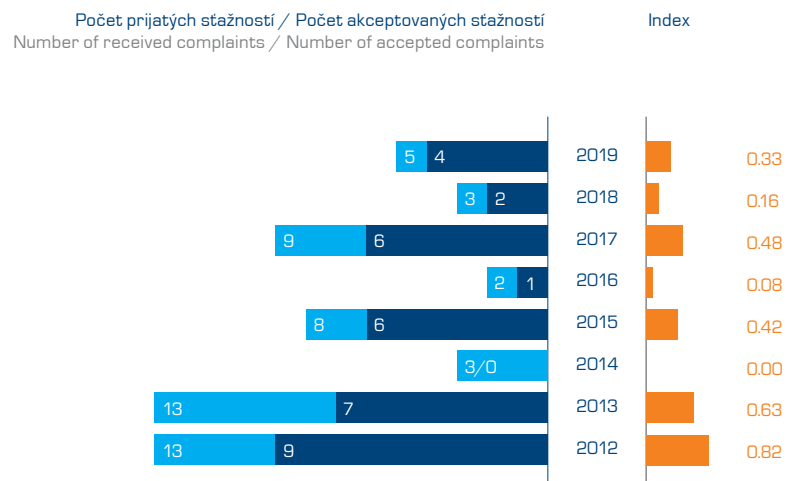
- The quality of primary aluminium in 2019 was at the same high level as in the last 5 years. Sustainable high performance was achieved thanks to maintaining technological discipline and systematic work of involved employees.
- The customers ranked Slovalco as an eligible supplier.
- The Potroom has received the CEO Quality Award in the category of production departments. For the non-production departments, the award went to the Financial Department.

OBJECTIVES AND ACTIVITIES FOR 2020

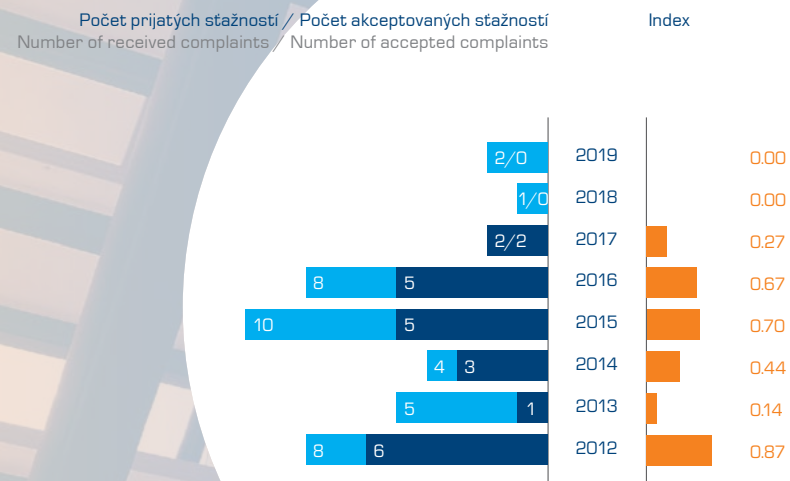
- In the area of the production and sale of Extrusion Ingots (billets), we set our 2020 target for a number of accepted claims at 2. This represents the C&C Index value of 0.19.
- In the area of PFA production and sales, we set our 2020 target for a number of accepted claims and complaints at 0. This represents the C&C Index value of 0.0.
- In the area of primary aluminium production, we will focus on activities aimed at keeping stable high performance.
- In the production of pre-baked anodes, we will target our activities towards stabilizing and maintaining the stable quality of anode parameters throughout the whole year.

SŤAŽNOSTI A REKLAMÁCIE

ČAPY NA PRIETLAČNÉ LISOVANIE
EXTRUSION INGOTS



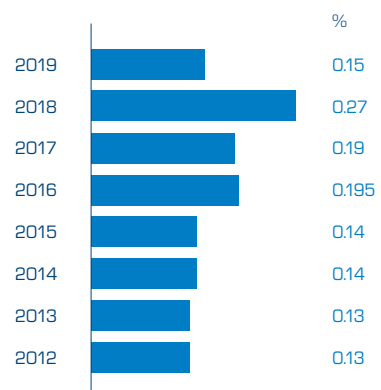
PRIMÁRNE ZLIEVARENSKÉ ZLIATINY
PRIMARY FOUNDRY ALLOYS



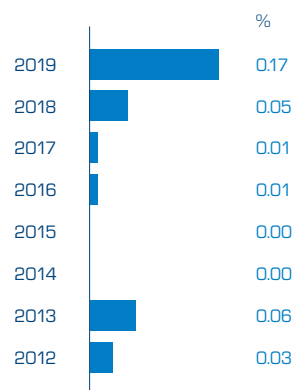
NEZHODNÁ VÝROBA (%)

NONCONFORMING PRODUCTION (%)

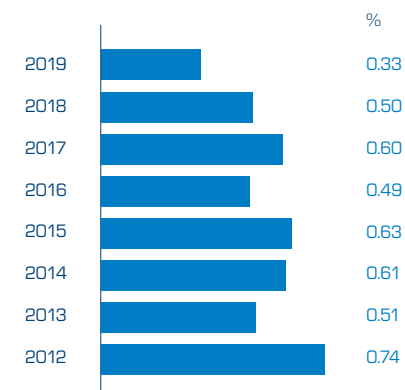
ČAPY NA PRIETLAČNÉ LISOVANIE
EXTRUSION INGOTS



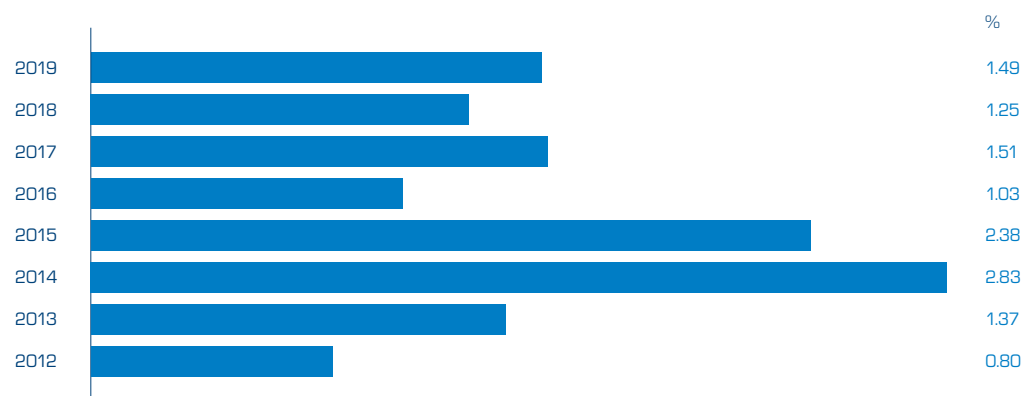
PRIMÁRNE ZLIEVARENSKÉ ZLIATINY
PRIMARY FOUNDRY ALLOYS



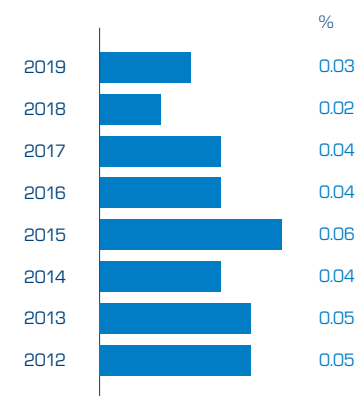
ZELENÉ ANÓDY
GREEN ANODES



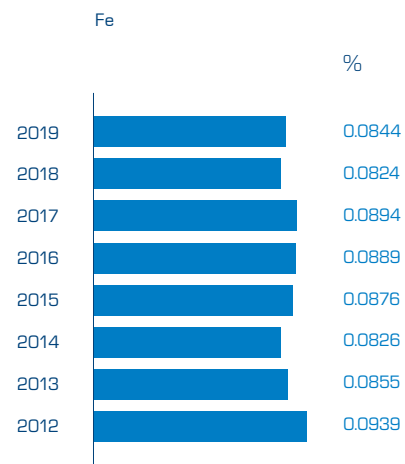
VYPÁLENÉ ANÓDY
BAKED ANODES



OTYČENÉ ANÓDY
RODDED ANODES



KVALITA HLINÍKA [%]



INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA ENVIRONMENT

ISO 14001:2015

ENVIRONMENTÁLNA POLITIKA

Akciová spoločnosť Slovalco bola založená ako súčasť reštrukturalizácie komplexu na výrobu hliníka v Žiari nad Hronom.

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

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

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

Uvedomujeme si komplexnosť environmentálnej legislatívy Európskej únie a Slovenskej republiky, zodpovedne pristupujeme k riadeniu rizík v nových podmienkach. Sme členom nadnárodnej spoločnosti, pre ktorú je ochrana životného prostredia súčasťou aktivít v rámci stratégie sociálnej zodpovednosti podniku.

Manažment akciovej spoločnosti SLOVALCO sa zaväzuje neustále zlepšovať environmentálne správanie spoločnosti, systém environmentálneho manažérstva a zabezpečovať prevenciu znečistenia v súlade s environmentálnou legislatívou a dosahovať nižšie hodnoty emisií než štátom stanovené limity, s cieľom zaradiť akciovú spoločnosť Slovalco k popredným organizáciám v ochrane životného prostredia.

4. vydanie, 18. september 2019
Ing. Milan Veselý, PhD., MBA

INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM ENVIRONMENT

ISO 14001:2015

ENVIRONMENTAL POLICY

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 environmentally 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.

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, environmental management system and practice prevention of pollution meeting 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.

4th edition, September 18, 2019
Ing. Milan Veselý, PhD., MBA

V ROKU 2019

- V roku 2019 sa uskutočnil periodický audit Systému environmentálneho manažérstva Slovalco, a. s. Auditorská spoločnosť Det Norske Veritas potvrdila zhodu systému s normou ISO 14001:2015.
- Oprávnené a kontrolné technologické merania znečisťujúcich látok vypúšťaných do ovzdušia potvrdili dodržanie limitných hodnôt určených legislatívou. Množstvá znečisťujúcich látok na tonu vyrobeného hliníka sú dlhodobo výrazne nižšie ako technológiou garantované hodnoty.
- Kvalita a objem vypúšťaných priemyselných odpadových vôd boli v súlade s limitmi a požiadavkami na účelné a hospodárne využívanie vôd.
- Nakladanie s odpadmi bolo v súlade s legislatívou. Množstvo odpadov na tonu produkcie v roku 2019 malo oproti predchádzajúcemu roku klesajúci trend. Podiel recyklovaných odpadov v roku 2019 tvoril 59,34 %.
- V roku 2019 nedošlo k žiadnym ekologickým nehodám a haváriám.
- Voči Slovalco, a. s. neboli v roku 2019 uplatnené žiadne pokuty a sankcie v oblasti životného prostredia.
- V roku 2019 bola udelená Cena generálneho riaditeľa Slovalco, a. s. za životné prostredie prevádzke Finalizačný proces.

CIELE NA ROK 2020

- 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 percentám vytvorených odpadov.
- Neprekročíme žiadne, štátom stanovené a ani interné limity v oblasti emisií do ovzdušia.
- Neprekročíme interné limity pre žiadnu znečisťujúcu látku v odpadových vodách.

IN 2019

- 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 14001:2015.
- Emissions measurements required by law as well as follow-up technological measurements proved that Slovalco is meeting emission limits stipulated by legislation. Volumes of emitted pollutants per tonne of produced aluminium are significantly lower from a long-term point of view than technologically guaranteed limit values.
- Parameters and volumes of wastewater were in line with recommended values and requirements regarding purposeful and economical water utilisation.
- Waste treatment and disposal was in accordance with legislation. In 2019, the amount of waste per tonne of production went slightly down compared to previous years. The recycling rate reached 59.34%.
- In 2019, we did not encounter any environmental damages or accidents.
- No environmental fines or penalties were imposed on Slovalco in 2019.
- In 2019, the CEO Environmental Award went to the Finalization Process.

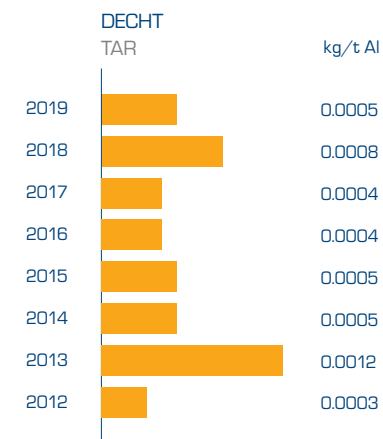
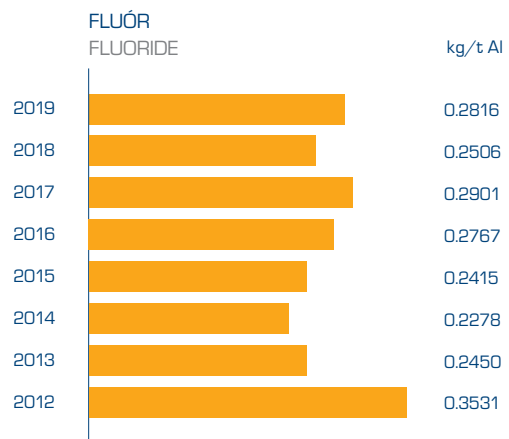
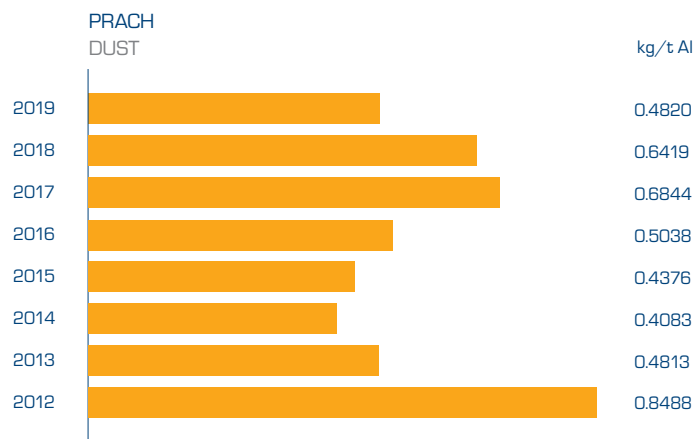
2020 OBJECTIVES

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



ODPADY A EMISIE

WASTE AND EMISSIONS

ODPADY
WASTEEMISIE
EMISSION



**UVEDOMUJEME SI HISTORICKÉ
SÚVISLOSTI A ZAVÄZUJEME SA ZNIŽOVAŤ
ENVIRONMENTÁLNE ZAŤAŽENIE NA ÚNOSNÚ
MIERU, PRI KTOREJ NEDOCHÁDZA
K POŠKODZOVANIU ŽIVOTNÉHO PROSTREDIA
ALEBO EKOLOGICKEJ STABILITY.**

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.

INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA KONTINUITA ČINNOSTÍ

ISO 22301:2012

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, poprípade obmedziť.

Politika poskytuje rámec k vybudovaniu a údržbe funkčného a efektívneho systému manažérstva kontinuity činností. To znamená:

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

INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM BUSINESS CONTINUITY

ISO 22301:2012

BUSINESS CONTINUITY

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.

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

- je trvale zvyšované povedomie všetkých zamestnancov o systéme manažérstva kontinuity činností a jeho význame pre úspešné fungovanie spoločnosti;
- 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 2019

- V roku 2019 sa uskutočnil certifikačný audit systému manažérstva kontinuity činností Slovalco, a. s. podľa normy ISO 22301. Auditorská spoločnosť Det Norske Veritas potvrdila zhodu systému s požiadavkami uvedenej normy.
- V priebehu roka boli riešené 4 incidenty so stredným dopadom na kontinuitu procesov, 280 incidentov s nízkym dopadom.
- 4 incidenty so stredným dopadom boli v priebehu roka 2019 aj vyšetrené. Boli identifikované príčiny a prijatých 11 nápravných a preventívnych opatrení.
- Testovaných bolo 26 scenárov incidentov, ktoré by mohli zapríčiniť prerušenie kontinuity procesov. Z testovania vyplynulo 21 úloh, ktorých realizáciou došlo k zníženiu rizík prerušenia kontinuity procesov.

CIELE NA ROK 2020

- Zníženie rizík, ktoré môžu výrobu prerušiť, prípadne obmedziť.
- 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.
- Popri metodike ALE (pravdepodobnosť x dopad) budeme posudzovať riziká aj na základe frekvencie a dopadu (Poissonovo rozdelenie).

continuity plans drawn up.

- Awareness of all employees about Business Continuity Management System and its importance 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 2019

- Certification audit of the Business Continuity Management System of Slovalco in accordance with ISO 22301 was carried out in 2019. Det Norske Veritas, the certifying organisation, confirmed the conformity of the system with the above standard.
- During the year, we dealt with 4 incidents of a medium impact on the business continuity and 280 incidents with low impact.
- 4 incidents with a medium impact have been fully investigated in 2019. The causes were identified, and 11 corrective and preventive measures were taken.
- 26 incident scenarios which could disrupt business continuity were tested. The testing resulted in 21 tasks, the implementation of which reduced the risks of interruption of process continuity.

2020 OBJECTIVES

- Mitigation of risks that could interrupt or limit production.
- 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.
- In addition to the ALE methodology (probability x impact), we will also assess the risks based on frequency and impact (Poisson distribution).

INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA INFORMAČNÁ BEZPEČNOSŤ

ISO/IEC 27001:2013

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;
- 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.

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

Podpora biznisu:

- udržiavať efektívny nástroj na riadenie incidentov 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, SC).

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

INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM INFORMATION SECURITY

ISO/IEC 27001:2013

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 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;

ment 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 defined information security goals in the following categories:

Business support:

- Maintain an efficient tool for management of information security (IMS) 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, SC).

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 2019

- V roku 2019 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, a zároveň sme implementovali požiadavky vyplývajúce z novej legislatívy v oblasti osobných údajov (tzv. GDPR).
- Všetky prevádzkované procesy organizácie boli bez vzniku kritickej, resp. závažnej nežiadúcej udalosti v informačnej bezpečnosti.

VÝZNAMNÉ CIELE NA ROK 2020

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

IN 2019

- The auditing company Det Norske Veritas carried out periodical audit of Slovalco information security system in 2019 and confirmed the conformance of the system with the standard ISO 27001:2013.
- No violations have been reported in the area of personal data protection legislation and the company has implemented the requirements arising from the new legislation on personal data protection (GDPR).
- All processes of the organisation were operated without any critical or major undesirable event related to information security.

IMPORTANT GOALS FOR 2020

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

INTEGROVANÝ SYSTÉM MANAŽÉRSTVA ENERGIE

ISO 50001:2011

ENERGETICKÁ POLITIKA

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

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

Touto energetickou politikou manažment vyjadruje svoj záväzok:

- neustále zlepšovať hospodárenie s energiami, s prihliadnutím na vhodnosť riešenia a primeranosť výdavkov;

- vytvárať podmienky umožňujúce dosiahnuť vlastné energetické ciele a na tento účel zabezpečiť potrebné ľudské, finančné a technologické zdroje;
- zabezpečiť monitorovanie a meranie nevyhnutné na vykazovanie výsledkov o energetickej hospodárnosti a zabezpečiť, aby boli tieto výsledky využité na dosiahnutie zámerov a cieľov;
- dodržiavať príslušné právne predpisy, rozhodnutia orgánov štátnej správy a iné požiadavky, ktoré súvisia s využívaním a hospodárením s energiami;
- podporovať nákup energeticky účinných výrobkov a služieb, ktoré sú určené na zlepšenie hospodárenia s energiami;
- zabezpečiť informovanie, vzdelávanie a motiváciu pre zamestnancov, ktorí plnia úlohy v rámci systému energetického manažérstva.

V našich zamestnancoch máme vysoký odborný potenciál pre poskytovanie návrhov rôznych opatrení, ktoré vedú k šetreniu energií. Vedenie spoločnosti preto vytvára na všetkých úrovniach riadenia podmienky pre efektívnu komunikáciu a očakáva, že mu budú tieto návrhy predkladané, aby ich manažment mohol využiť pri strategických rozhodnutiach ako aj pri dlhodobom a operatívnom plánovaní.

Manažment spoločnosti Sivalco, a. s. zároveň zaväzuje všetkých zamestnancov pristupovať k svojim úlohám a zodpovednostiam tak, aby bol zabezpečený súlad s energetickou politikou a bolo zabezpečené zlepšovanie hospodárenia s energiami.

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

INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM ENERGIES

ISO 50001:2011

ENERGY POLICY

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.

Sivalco'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 Sivalco 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 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. Sivalco 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 longterm and operative planning.

Sivalco 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

ROK 2019

- Zámer zvyšovania energetickej efektívnosti výroby primárneho hliníka sa v roku 2019 podarilo plniť, pričom nastalo zlepšenie o 0,18 % oproti roku 2018. Dôvodom boli predovšetkým zlepšené technologické parametre elektrolýzneho procesu.

CIELE NA ROK 2020

- 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.

IN 2019

- The aim of improving the energy of aluminium production was achieved in 2019, with 0.18% improvement compared to 2018. This was mainly the result of improved technological parameters of the electrolysis process.

OBJECTIVES FOR 2020

- To continue with technology modification aimed at reduction of energy consumption per 1 ton of aluminium (long-term goal with the final objective to be achieved in 2026).
- Reduction of AC current consumption in the Potroom.





**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.**

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.

PROJEKTY

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

Jeho hlavnou úlohou v spoločnosti Slovalco je:

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

ROZPRACOVANÉ PROJEKTY PREBIEHAJÚCE V ROKU 2019

- Projekt „Zjednodušenie Integrovaného Manažérského Systému“;
- DuPont – zvýšenie kultúry bezpečnosti, bezpečnostného povedomia a správania u zamestnancov.

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

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

V implementácii systému AMBS boli v roku 2019 nasledovné aktivity:

- A3 reporty, sledovanie ukazovateľov, vyhodnocovanie odchýliek, nastavenie testov pre jednotlivé oblasti zlepšovania;
- vzdelávanie, rozvoj a tréningové školenia pre lídrov tímov a operátorov;
- workshop pre lídrov HSE;
- vzdelávanie nových zamestnancov - absolventov vysokých škôl v programe Young Graduates Program;
- SIP 4.0 – program zlepšovania (automatizácia, digitalizácia, robotizácia).

PROJECTS

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 2019

- Project "Simplification of Integrated Management System".
- DuPont – enhancement of safety culture, awareness and behaviour of employees.

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

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

AMBS implementation-related activities in 2019:

- A3 reports, monitoring of indicators, evaluation of deviations, setting tests for individual areas of improvement.
- Education, development and trainings for team leaders and operators.
- Workshop for HSE leaders.
- Education of new employees - university graduates within the Young Graduates Program.
- SIP 4.0 – improvement program (automation, digitization, robotization)



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 2019

- aktívne sme podporovali lídrov procesov, prevádzok a oddelení pri implementácii princípov a nástrojov zlepšovania a AMBS;
- v rámci národného projektu Duálne vzdelávanie sme aktívne spolupracovali so strednou školou pri výbere a príprave budúcich zamestnancov;
- uskutočnili sme aktivity zamerané na optimalizáciu fixných nákladov v projekte nazvanom FIX 4.0;
- implementovali sme sériu workshopov zameranú na zvýšenie bezpečnostného povedomia pod názvom Faktor rizika a tieto workshopy absolvovali všetci zamestnanci;
- organizovali sme kultúrne a spoločenské podujatia pre zamestnancov.

CIELE NA ROK 2020

- realizovať podporné a rozvojové aktivity pre lídrov na všetkých úrovniach, technikov a špecialistov procesov a manažment spoločnosti;
- v rámci národného projektu Duálne vzdelávanie aktívne spolupracovať so strednou školou pri výbere a príprave budúcich zamestnancov;
- pokračovať v aktivitách projektu FIX 4.0 a hľadať ďalšie rezervy, ako znižovať fixné náklady a byť efektívni z dlhodobého hľadiska.

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 2019

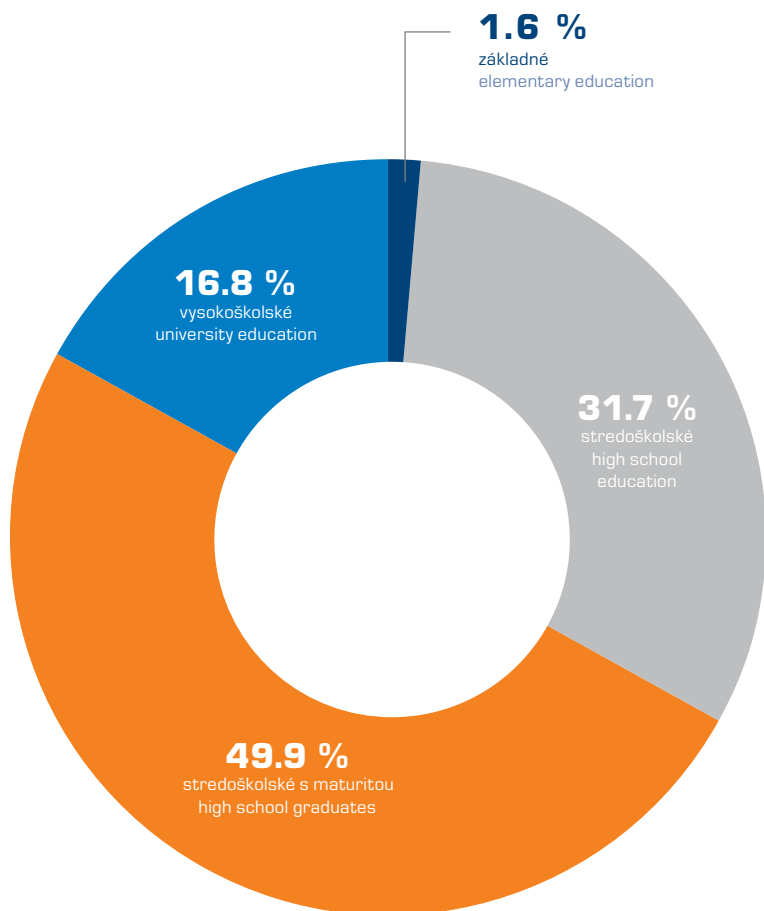
- We actively supported leaders of processes, operations and departments during implementation of improvement and AMBS principles and tools.
- Within the dual education system, we actively cooperated with secondary school in selection and preparation of future employees.
- We carried out activities aimed at optimizing fixed costs within a project called FIX 4.0.
- We implemented a series of workshops aimed at enhancing the safety awareness of all employees called "The Risk Factor"; these workshops were attended by all employees.
- We organized cultural and social events for our employees.

2020 OBJECTIVES

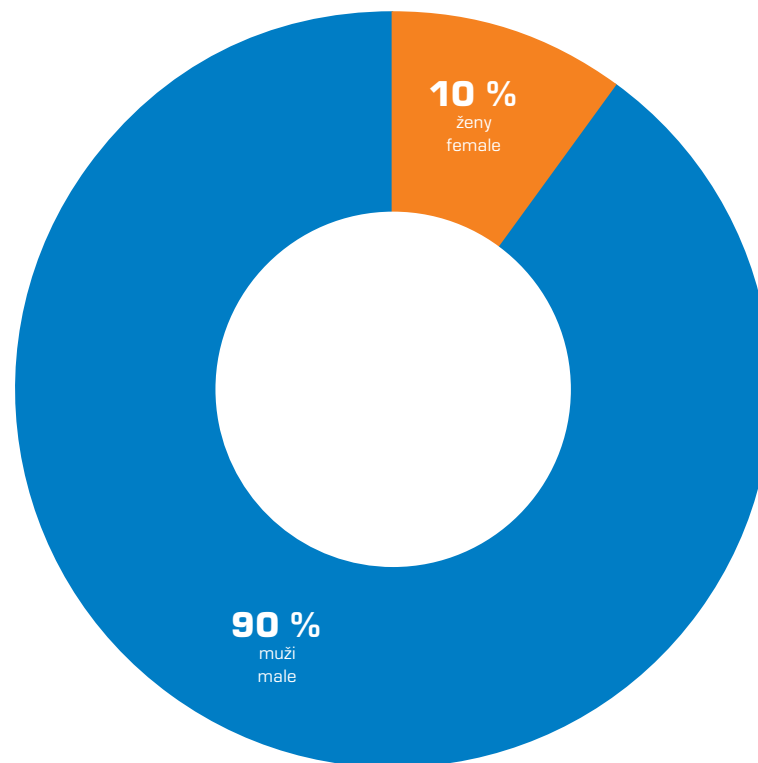
- To carry out support and development activities for leaders at all management levels, technicians, process experts and the company management.
- Within the national dual education project, we will actively cooperate with secondary school in selection and preparation of future employees.
- To continue with the activities of the FIX 4.0 project and seek additional reserves to reduce fixed costs and be effective in the long term.



ZAMESTNANCI PODĽA VZDELANIA
EMPLOYEES BY LEVEL OF EDUCATION

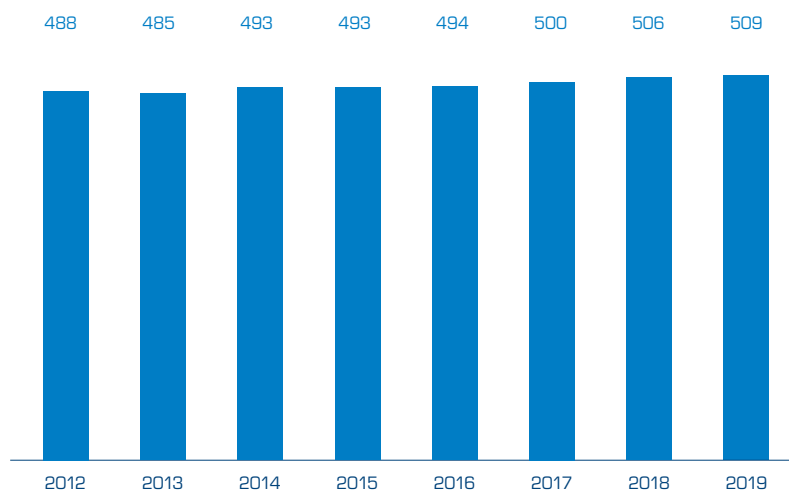


ZAMESTNANCI PODĽA POHLAVIA
EMPLOYEES ACCORDING TO GENDER

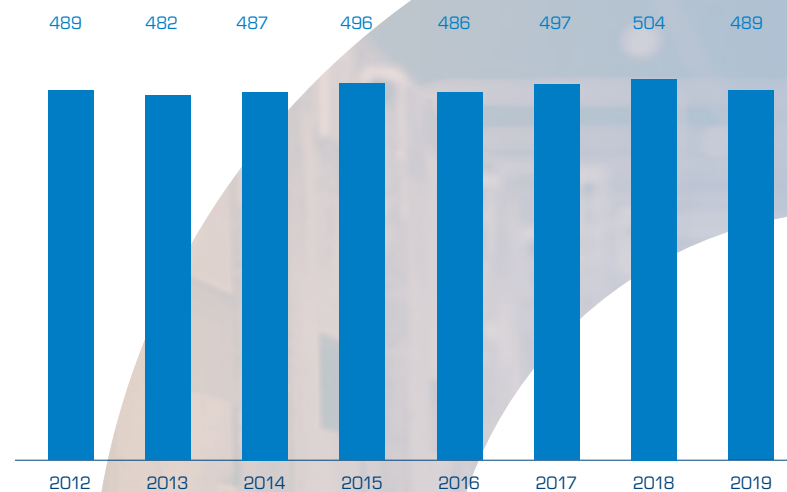


POČET ZAMESTNANCOV
NUMBER OF EMPLOYEES

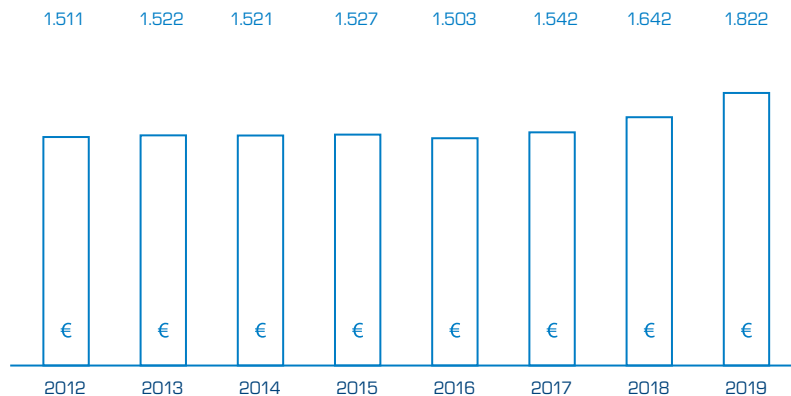
PRIEMER
AVERAGE



STAV NA KONCI OBDOBIA
AS OF DECEMBER 31

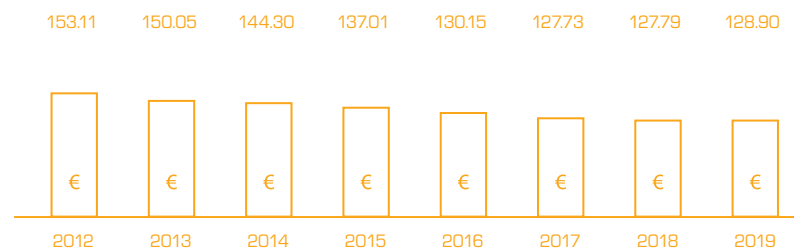


VÝVOJ PRIEMERNEJ MESAČNEJ MZDY (V TIS. EUR)
AVERAGE MONTHLY INCOME (IN THS. EUR)

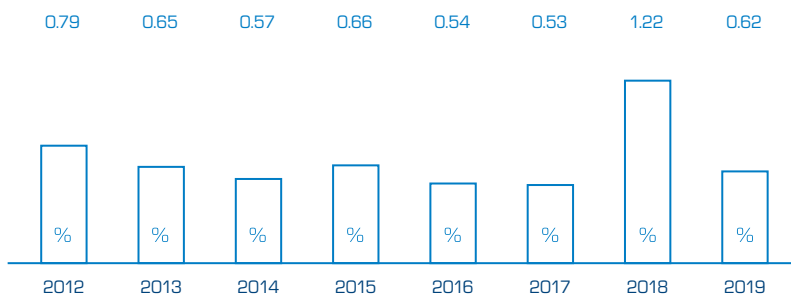


PRÍSPEVOK ZAMESTNÁVATEĽA NA DDP (V TIS. EUR)

A SUM OF COMPANY CONTRIBUTIONS TOWARDS THE SUPPLEMENTARY PENSION INSURANCE SCHEME (IN THS. EUR)

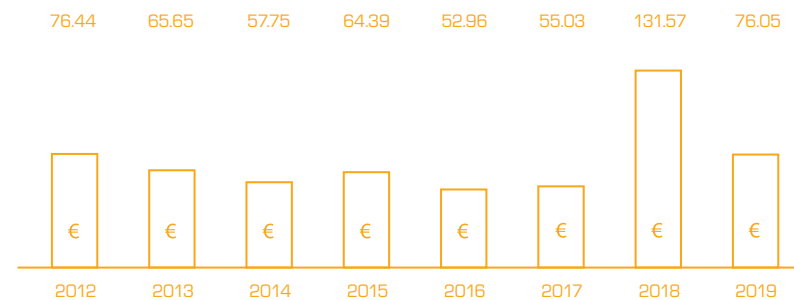


NÁKLADY NA VZDELÁVANIE V % ZO MZDOVÝCH NÁKLADOV
TRAINING COSTS AS PERCENTAGE OF WAGES AND SALARIES



NÁKLADY NA VZDELÁVANIE (V TIS. EUR)

TRAINING COSTS TOTAL (IN THS. EUR)





**NAŠI ZAMESTNANCI SÚ
POVAŽOVANÍ ZA JEDEN
Z NAJDÔLEŽITEJŠÍCH ZDROJOV
NAŠEJ SPOLOČNOSTI.**

WE SEE OUR EMPLOYEES AS ONE
OF OUR KEY RESOURCES.

INFORMOVANIE ZAMESTNANCOV A VEREJNOSTI

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

V ROKU 2019

- Začiatkom februára sa uskutočnilo stretnutie lídrov s manažmentom Slovalco pod názvom Leading 2019. Pracovno-spoločenské stretnutie bolo zamerané na témy BOZP, AMBS, výsledky a zábery z oblasti výroby a informovanie o budúcnosti spoločnosti Slovalco, a. s.
- Pre zamestnancov sme pripravili už XIV. ročník podujatia Týždeň bezpečnosti s mottom: "Prevencia závažných a smrteľných incidentov". Cieľom podujatia bolo poukázať na význam bezpečnosti a ochrany zdravia vrátane podpory zdravého životného štýlu. V rámci Týždňa bezpečnosti bol organizovaný aj seminár BOZP s významnými dodávateľmi prác pre Slovalco. Na seminári bola odovzdaná Cena generálneho riaditeľa Slovalca pre najlepšieho dodávateľa prác v oblasti BOZP.
- Už osemnásty rok sme pokračovali vo vydávaní mesačníka Slovalco magazín v mestskej káblovej televízii. V Slovalco magazíne sme informovali obyvateľov mesta o spoločnosti Slovalco, a. s., o 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 septembri sa uskutočnil štrnásty Slovalco výstup na vrch Sitno. Akcia bola poďakovaním pre vybraných zamestnancov za aktívnu účasť pri realizácii projektov a za aktívne zapojenie sa do zlepšovateľských aktivít v roku 2019.
- 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 2019, sa uskutočnilo koncom decembra v priestoroch estrádnej sály Mestského kultúrneho centra v Žiari nad Hronom.

CIELE NA ROK 2020

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

INFORMATION FOR EMPLOYEES AND THE PUBLIC

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

IN 2019

- Slovalco Leading 2019 - the meeting of leaders with the top management took place at the beginning of February. The working and social event was focused on HSE, AMBS, production results and plans and information about the future of Slovalco.
- For the fourteenth time, we organised a "Week of Safety" for our employees. The feature theme of the week was Prevention of Serious and Fatal Incidents. The goal was to show the importance of safety and protection of health. Within the Week of Safety, a workshop on occupational health and safety (OHS) was organized with important Slovalco contractors. The CEO Award was handed over to the best contractor in the area of OHS at the workshop.
- We have continued to broadcast, for the eighteenth successive year, the monthly "Slovalco Magazine" shown on local cable television. "Slovalco Magazine" brings information to people living in Žiar nad Hronom about our activities, our support for the town and the region and updates on our ongoing important projects.

- Up-to-date information was continually available to employees on the Company's intranet.
- Up-to-date information was readily available for the public on the Company's web site.
- The event of climbing the Mount of Sitno was organised for the fourteenth time in September. This was a thank you event for selected members of staff actively involved in projects and improvement activities in 2019.
- We kept publishing information about the Company in "Hutník" monthly magazine (across two pages dedicated to Slovalco). The magazine covers news from the industrial zone companies.
- At the end of December, a 2019 CEO Awards night gala event was held in the premises of entertainment hall of the Cultural Centre in Žiar nad Hronom.

2020 OBJECTIVES

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



SPOLOČENSKÁ ZODPOVEDNOSŤ

SPOLOČENSKÝ ZODPOVEDNÉ PODNIKANIE

Slovalco, a.s. vníma spoločensky zodpovedné podnikanie ako neoddeliteľnú súčasť svojho podnikania a zároveň si uvedomuje, že podnikat' zodpovedne je dlhodobým záväzkom voči všetkým záujmovým skupinám - zamestnancom, okoliu, akcionárom a ďalším zainteresovaným stranám. Sme presvedčení, že len zodpovedné podnikanie vedie k úspechu v dlhodobom horizonte, a preto sa k nemu verejne hlásime. Chceme, aby z našej činnosti a z výsledkov podnikania mala prospech aj široká verejnosť. Naše aktivity a prácu robíme zodpovedne, poriadne a kvalitne. V spoločnosti Slovalco, a. s. sociálnu zodpovednosť, transparentnosť procesov, korektné jednanie a rovnosť šancí deklarujeme v Etickom kódexe. Samotné firemné hodnoty, ktoré si ctíme, sú súčasťou Etického kódexu spoločnosti a sú popísané v samostatnej kapitole. Etický kódex spoločnosti obsahuje v jednej zo svojich kapitol záväzky, dobrovoľne plniť princípy formulované v dokumente Transparency International: Podnikateľské princípy zamedzujúce korupciu (Business Principles for Countering Bribery).

Slovalco, a. s. sa dobrovoľne zaväzuje plniť princípy formulované v dokumente OSN Global Compact, ako aj princípy iniciatívy Svetového ekonomického fóra - Budovanie partnerstiev proti korupcii (Partnering Against Corruption Initiative). Etický kódex popisuje aj etické princípy definujúce správanie eliminujúce korupciu, správanie pri prijímaní darov, týkajúce sa sponzorstva a charity, vzťahu k ľudským právam, vzťahu k vládny a politickým orgánom a podobne.

V dodávateľskom reťazci je náš program spoločenskej zodpovednosti realizovaný formou Kódexu správania dodávateľov. Kódex správania dodávateľov spoločnosti Slovalco, a. s. je založený na medzinárodne uznávaných etických princípoch a právne kompatibilných obchodných postupoch. K uplatňovaniu kódexu má naša spoločnosť systematický prístup vo vzťahu ku všetkým obchodným partnerom. Naším cieľom je zabezpečiť, aby sa obchodné vzťahy zakladali na základoch integrity a trvalej udržateľnosti a aby odzrkadľovali zásady a princípy, ktoré spoločnosť Slovalco podporuje na vnútornej, ako aj vonkajšej úrovni. Spoločnosť Slovalco, a. s. očakáva, že jej obchodní partneri budú dodržiavať princípy stanovené v kódexe

SOCIAL RESPONSIBILITY

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

Slovalco, a.s. perceives socially responsible business as an integral part of its business, and at the same time, realises that doing business responsibly is a long-term commitment to all interest groups - employees, the environment, shareholders and other stakeholders. We are convinced that only responsible business leads to success in the long run and, therefore, we are openly committed to pursuing it. We want the public to benefit from our business and outcomes. We carry out our activities and work responsibly, properly and in high quality. In Slovalco, social responsibility, process transparency, fair dealing and equal opportunities are declared in the Code of Conduct. The company values we honour are part of the company's Code of Conduct and are described in a separate chapter. In one of its chapters, the Company's Code of Conduct includes commitments to voluntarily comply with principles formulated in the document by Transparency International: Business Principles for Countering Bribery.

Slovalco has voluntarily implemented the principles formulated in the UN Global Compact as well as the principles of the World Economic Forum's Partnership Against Corruption Initiative. The Code of Conduct also describes ethical principles defining behaviour eliminating corruption, behaviour in relation to accepting donations, sponsorship and charity, human rights, government and political authorities, and so on.

In the supply chain, our CSR (corporate social responsibility) program is implemented through the Code of Conduct for Suppliers. Slovalco's Code of Conduct for Suppliers is based on internationally recognised ethical principles and legally compatible business practices. To implement the Code, our company has a systematic approach to all business partners. Our goal is to ensure that business relationships are based on the foundations of integrity and sustainability and reflect the values and principles that Slovalco promotes both internally and externally. Slovalco expects its trading partners to adhere to the principles set out in the Code, and will also actively support these principles with their



a budú aktívne podporovať tieto zásady aj so svojimi obchodnými partnermi v dodávateľskom reťazci. V roku 2019 sme v oblasti CSR (spoločensky zodpovedného podnikania) vykonali päť externých auditov u dodávateľov Sloval, s. r. o., Profe, s. r. o., Improvels, s. r. o., VOMA – SK, s. r. o., Slovagrotrans, s. r. o., so zameraním na ľudské práva, pracovné podmienky a etické princípy. Neboli zistené žiadne nedostatky ani porušenia v oblasti CSR.

V rámci spoločnosti Slovalco, a. s. sme v oblasti CSR (spoločensky zodpovedného podnikania) posudzovali a vyhodnocovali riziká v Databáze BIA (Business Impact Analysis) - analýza dopadov. Zamerali sme sa na hrozby ako:

- chyby a nedostatky dodávateľa,
- nedostatok ľudských zdrojov,
- nedostupnosť informačného systému,
- nesplnenie požiadaviek majiteľov,
- nesplnenie regulačných a legislatívnych požiadaviek,
- absencia alebo nedodržiavanie interných predpisov vzhľadom na CSR.

Na základe našich interných predpisov všetky riziká prehodnocujeme minimálne 1x ročne, resp. vždy pri vzniku incidentu s potencionálne vysokým dopadom (žltý a červený incident).

business partners in the supply chain. In 2019, we conducted five external CSR audits of our suppliers – Sloval, s. r. o., Profe, s. r. o., Improvels, s. r. o., VOMA – SK, s. r. o., Slovagrotrans, s. r. o. – focusing on human rights, working conditions and ethical principles. No deficiencies or breaches of CSR were identified.

Within Slovalco and within the scope of CSR, we have assessed and evaluated the risks in the Business Impact Analysis (BIA) database.

We focused on threats such as:

- Supplier errors and defects,
- Lack of human resources,
- Unavailability of an information system,
- Failure to comply with the owner's requirements,
- Failure to fulfil regulatory and legislative requirements,
- Absence or non-compliance with internal regulations regarding CSR.

Based on our internal regulations, we reassess all risks at least once a year, and every time an incident with a potentially high impact (yellow and red incident) occurs.



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

BEZPEČNOSŤ

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

KVALITA A SPOLAHLIVOSŤ

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

ÚSTRETOVOSŤ A ÚCTA K ZÁKAZNÍKOM

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

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.

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, KOMUNIKATÍVNOSŤ A 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 svojim 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 ľajďackosti.

VZDELANOSŤ A ZRUČNOSŤ

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

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 (pisomná, verbálna aj neverbálna komunikácia, sociálne siete, atď.), oblečením a správaním reprezentujeme nielen seba, ale aj spoločnosť. Šírimo dobré meno spoločnosti medzi obchodnými partnermi, zákazníkmi a v očiach verejnosti a nepodnikáme kroky, ktoré by jej spôsobili stratu či inú ujmu.

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.

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

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 JEDNOTLIVÝCH OBLASTÍ V ROKU 2019

Šport	84 500 EUR / 93 699 USD / 68,7 %
- podpora činnosti športových klubov v Žiari nad Hronom a v regióne; - podpora 46. ročníka lyžiarskych pretekov Biela stopa SNP.	
Kultúra	8 750 EUR / 9 775 USD / 7,1 %
podpora regionálneho televízneho vysielania.	
Vzdelávanie	20 000 EUR / 22 703 USD / 16,3 %
- podpora spolupráce s Technickou univerzitou v Košiciach; - podpora vedeckých konferencií a environmentálnej výchovy.	
Ostatné	9 729 EUR / 10 943 USD / 7,9 %

SPOLU:	122 979 EUR / 137 120 USD
---------------	----------------------------------

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

43 504 EUR / 49 429 USD

Ciele na rok 2020

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

SPONSORSHIP

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 2019 BY INDIVIDUAL AREAS

Sport	84,500 EUR / 93,699 USD / 68.7%
- Sponsorship of sport clubs in Žiar nad Hronom and the region; - Support of the 46th Annual Cross-country ski race "Biela stopa SNP".	
Culture	8,750 EUR / 9,775 USD / 7.1%
Support of local television broadcasting.	
Education	20,000 EUR / 22,703 USD / 16.3%
- Slovalco supported and co-operated with the Technical University of Košice; - Support for scientific conferences and environmental education.	
Others	9,729 EUR / 10,943 USD / 7.9%

TOTAL:	122,979 EUR / 137,120 USD
---------------	----------------------------------

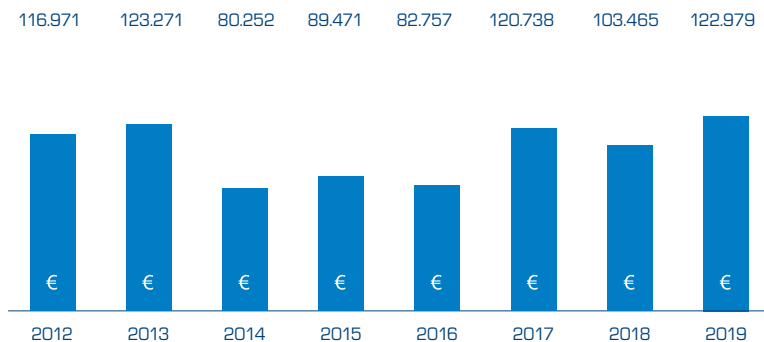
- Slovalco also used the opportunity to remit 1.0% of its paid income tax to third sector organisations involved in education, health care, culture and sport:

43,504 EUR / 49,429 USD

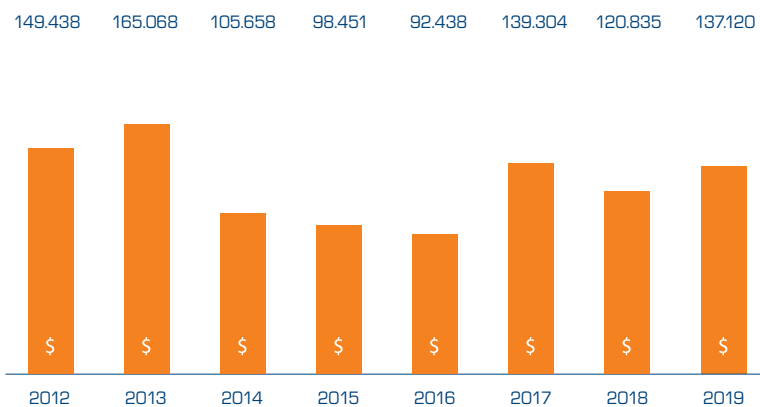
2020 Objectives

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.

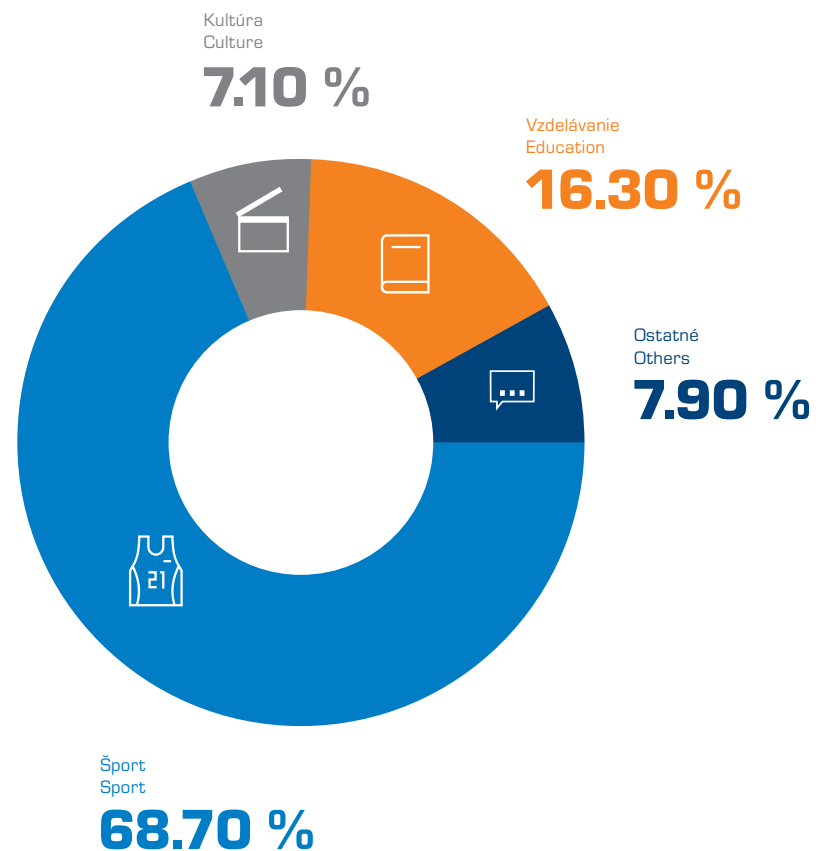
SPONZORSTVO (V TIS. EUR)
SPONSORSHIP (IN THS. EUR)



SPONZORSTVO (V TIS. USD)
SPONSORSHIP (IN THS. USD)



SPONZORSTVO V ROKU 2019
SPONSORSHIP AND DONATIONS IN 2019





**SLOVALCO SA VEREJNE HLÁSI
K NAJVVYŠŠÍM ETICKÝM
ŠTANDARDOM EXISTUJÚCIM
V PODNIKATEĽSKOM PROSTREDÍ.**

SLOVALCO PUBLICLY DECLARES
ITS COMMITMENT TO THE HIGHEST
ETHICAL STANDARDS EXISTING
IN THE BUSINESS ENVIRONMENT.

Celková hodnota prác a dodávok, zrealizovaných v rámci investičných projektov Slovalco, a. s., bola v roku 2019 14,0 mil. USD (12,8 mil. EUR).

ROK 2019

Ukončenie investičných akcií z predchádzajúcich rokov a realizácia nových investičných akcií v roku 2019.

Najvýznamnejšie nevyhnutné investičné akcie:

- výstavba siedmeho transformátora na Meniarni;
- výmena technológie Primárnej rafinácie;
- modernizácia kompresorovej stanice 0,8 MPa;
- rozšírenie odlievacích súprav pre priemery 203 a 254;
- výmena jednosmerných odpojovačov na Meniarni;
- výmena veľkorozmerovej brány v hale generálnych opráv.

Najvýznamnejšie rozvojové investičné akcie:

- projekt pretavovania procesného odpadu;
- výstavba linky na balenie a rozbaľovanie anód;
- nákup zariadenia na odstraňovanie výbežkov;
- modifikácia zariadenia na pílenie užších drážok na anódových blokoch;
- riadenie strešných ventilátorov frekvenčnými meničmi.

CIELE NA ROK 2020

Hodnotovo najvýznamnejšou investičnou akciou plánovanou v roku 2020 je dokončenie projektu pretavovania procesného odpadu v spoločnosti Slovalco, a. s. Celkový plánovaný objem investícií pre rok 2020 je 15,3 mil. USD.

Najvýznamnejšie nevyhnutné investičné akcie:

- spustenie siedmeho transformátora na Meniarni do prevádzky;
- výmena analyzátora XRD aj s linkou na prípravu vzoriek.

Najvýznamnejšie rozvojové investičné akcie:

- projekt pretavovania procesného odpadu;
- výmena riadiaceho systému SAT na Meniarni;
- výmena odlievacích súprav pre priemery 152 a 178;
- investície do projektov týkajúcich sa bezpečnosti a spoľahlivosti prevádzky;
- zariadenie na vyberanie skratovacích klinov.

In 2019, the total sum of capital expenditures incurred by Slovalco in connection with the investment projects reached the amount of 14.0 mil. USD (12.8 mil. EUR).

IN 2019

Investment projects from previous years were completed and new investment projects have been implemented in 2019.

The most significant essential investment projects include:

- Installation of the 7th rectifying transformer in the Rectifier Station;
- Replacement of the Primary Fluxing Station technology;
- Modernization of the Compressor Station (0.8 MPa);
- Expansion of casting sets for the diameters of 203 and 254;
- Replacement of DC disconnectors in the Rectifier Station.
- Replacement of a large-size gate in the Pot Relining Hall;

The most significant development investment projects include:

- Process Scrap Remelting Project;
- Anode packing and unpacking line installation;
- Purchase of spike removal equipment;
- Modification of anode slotting line for narrower slots;
- Roof fans control by frequency converters.

2020 OBJECTIVES

The most important (and the most expensive) CAPEX project planned in 2020 is the completion of the Process Scrap Remelting Project in Slovalco. The total planned capital expenditure for 2020 is USD 15.3 million.

The most significant essential investment projects include:

- Putting into operation the 7th rectifying transformer in the Rectifier Station;
- Replacement of XRD analyser with a sample preparation line.

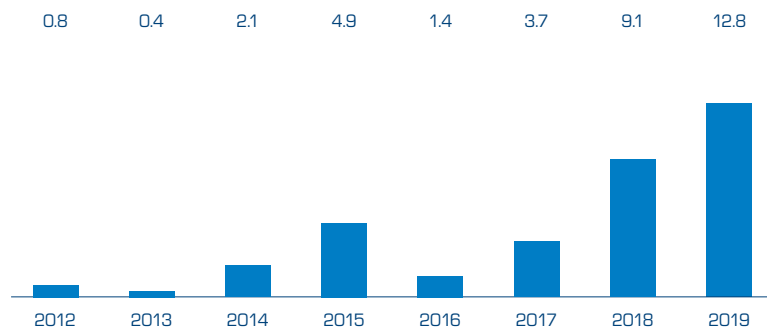
The most significant development investment projects include:

- Process Scrap Remelting Project;
- Replacement of SAT control system in the Rectifier Station;
- Replacement of casting sets for the diameters of 152 and 178;
- Investments in projects related to safety and reliability of operation;
- Short-circuit wedge puller system.

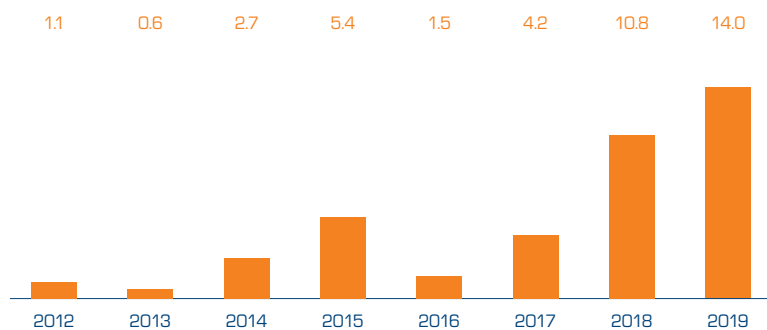
PREVÁDZKOVÉ INVESTÍCIE PO ROKOCH

OPERATIONAL INVESTMENTS

mil. EUR €



mil. USD \$



ROZDELENIE INVESTÍCIÍ PODĽA OBLASTÍ V ROKU 2019

INVESTMENTS BREAKDOWN BY PURPOSE IN 2019



Kontinuita
Business continuity

40,51 %



Ekonomika
Economy

39.58 %



Kvalita
Quality

9.43 %



Bezpečnosť práce
Safety

6.17 %



Obnova
Replacement

4.31 %



**CENÍME SI PARTNERSTVO
ZALOŽENÉ NA VZÁJOMNEJ
ÚCTE A ZODPOVEDNOSTI
NIELEN V EXTERNÝCH
VZŤAHOCH, ALE AJ VO VNÚTRI
SPOLOČNOSTI.**

WE APPRECIATE PARTNERSHIPS
BASED ON MUTUAL RESPECT
AND RESPONSIBILITY, NOT ONLY
IN EXTERNAL RELATIONS BUT
ALSO WITHIN THE COMPANY.

KOMENTÁR K HOSPODÁRSKYM VÝSLEDKOM

Rok 2019 sa zaradi z hľadiska dosiahnutého finančného výsledku k tým náročnejším rokom. Aj napriek výborne nastaveným procesom vo firme, vynikajúcim technologickým výsledkom a odborným kvalitám zamestnancov sa firme nepodarilo dosiahnuť plánované výsledky. Prvýkrát v histórii sme sa dokonca dostali do červených čísel a konečný výsledok dosiahol zápornú hodnotu.

Hlavným dôvodom bol fakt, že makroekonomické vplyvy, na ktoré firma nemá dosah, boli skutočne nepriaznivé. Nízka cena LME, za ktorú firma realizuje svoju produkciu na Londýnskej burze kovov a je podstatnou zložkou ceny, počas celého roka výrazne tlačila dosiahnuté výsledky smerom nadol. Podobne ako LME cena, klesali aj prémie na finálne výrobky, čo spôsobilo výrazný prepád tržieb. V úvode roku 2019 nás okrem toho nepriaznivo ovplyvnili aj vysoké ceny vstupných surovín. Dosiahnutý výsledok je síce záporný, ale v kontexte uvedených skutočností sa za neúspech rozhodne považovať nedá.

Pokiaľ v predchádzajúcich rokoch bol dopyt po výrobkoch z hliníka stabilný, rok 2019 bol aj z tohto pohľadu prelomový a postupne pokles dopytu predznamenal výzvu, s ktorou sa firma bude musieť popasovať. Na základe rozhodnutia akcionárov spoločnosti bude rok 2020 poznamenaný znížením plánovanej kapacity výroby tekutého kovu. Z pohľadu realizácie predaja môžeme rok 2019 charakterizovať opäť ako úspešný. Na trhu sa nám podarilo aj napriek nepriaznivej situácii umiestniť vyše 195 tis. ton výrobkov, čo predstavuje pokles oproti roku 2018 len o 400 ton, resp. 0,2%. Za ambiciózne stanoveným plánom predaja sme v roku 2019 zaostali len o 1,1 tis. ton výrobkov, teda o 0,6%.

LME cena, na základe ktorej firma realizuje svoju produkciu, zaznamenala na prelome rokov 2018/2019 výrazný pokles a na nízkej úrovni zotrvala v priebehu celého roka. V porovnaní s rokom 2018 klesla priemerná LME cena o viac ako 300 USD/tonu, čo reprezentuje až 14,4% prepád. Hlavne v druhej polovici roka 2019 na výšku celkovej realizácie ceny negatívne vplyvali aj nízke prémie na finálne výrobky, čo sa prejavilo v poklese celkových tržieb z predaja výrobkov v porovnaní s rokom 2018 o 7,1%.

Aj napriek uvedeným nepriaznivým makroekonomickým vplyvom sa firme podarilo vďaka stabilite prevádzkových a technologických parametrov vo výrobe a kvalitne nastavenými procesmi dosiahnuť historicky najlepší výsledok vo výrobe tekutého kovu, keď sme vyrobili takmer 174,8 tis. ton primárneho hliníka. Plánovanú hodnotu sme tak prekročili o viac ako tisíc vyrobených ton, čo je 0,6%. V porovnaní s dovtedy rekordným rokom 2018 sa nám podarilo v roku 2019 vyrobené maximum navýšiť o tisíc ton.

Druhý najlepší výsledok vo svojej histórii dosiahla firma pri výrobe finálnych výrobkov na predaj. Vyrobili sme 197,2 tis. ton výrobkov pre našich zákazníkov z liarskeho a zlievarenskeho priemyslu. Plánovanú hodnotu sme prekročili o necelých 800 ton.



In terms of financial results, 2019 will be ranked among the more demanding years. Despite well-set processes in the company, excellent technological results and the professional qualities of our employees, the company failed to achieve the planned results. For the first time in the history, we even got into red numbers and the end result was negative.

The main reason was the fact that macro-economic impacts, over which the company has no control, were really unfavourable. The low LME price, which is an essential component of the realisation price on the London Metal Exchange, pushed down the results significantly throughout the year. Similarly to the LME price, the premiums on the final products also decreased, causing a significant drop in sales. In addition, at the beginning of 2019, the high prices of raw materials also adversely affected us. The result achieved is negative, but in the context of the above, it cannot be considered as a failure.

While the demand for aluminium products has been stable in previous years, 2019 was a turning point in this respect too, and the decline in demand foreshadowed the challenge that the company would have to deal with. Based on the decision of the company's shareholders, 2020 will be marked by a reduction in the planned liquid metal production capacity.

In terms of sales, we can characterize 2019 as a successful year again. Despite the unfavourable situation, we managed to place more than 195,000 tons of products, which represents a decrease of only 400 tons (or 0.2%) compared to 2018. In 2019, we were lagging behind the ambitious sales plan by only 1.1 thousand tonnes of products, i.e. by 0.6%.

The LME price, on the basis of which the company sells its products, recorded a significant decline at the turn of 2018/2019 and remained at a low level throughout the year. Compared to 2018, the average LME price dropped by more than 300 USD/t, representing a 14.4% drop. Especially in the second half of 2019, the total realisation price was negatively influenced by low premiums on final products, which was reflected in a decrease in total revenues from product sales by 7.1% compared to 2018.

Despite these adverse macroeconomic impacts, the company managed to achieve its best ever result in the production of liquid metal thanks to the stability of operational and technological parameters in production and well-adjusted processes, when we produced almost 174.8 thousand tonnes of primary aluminium. We thus exceeded the planned value by more than a thousand tons produced, which is 0.6%. Compared to the record year 2018, we managed to increase the production maximum by a thousand tonnes in 2019.

The second-best result in its history was achieved by the company in the production of finished products for sale. We produced 197.2 thousand tons of products for our customers in the extrusion and foundry industries. The planned value was exceeded by almost 800 tonnes.

BUSINESS RESULTS SUMMARY

Medziročne sme vyrobili o 1,3 tis. viac ton finálnych výrobkov na predaj. Aj v roku 2019 firma opäť využila možnosť pretavovania hliníka z externých zdrojov, predovšetkým vo forme procesného odpadu našich zákazníkov v celkovom objeme 14,7 tis. ton.

Prevádzkový hospodársky výsledok napriek uvedeným pozitívnym interným faktorom zaznamenal výrazný pokles a prvýkrát dosiahol zápornú hodnotu. Výrazne negatívny vplyv na finančné výsledky mala nízka cena LME a prémie na výrobky, ako aj vysoká cena vstupných surovín. Najvýznamnejším faktorom, ktorý v roku 2019 podstatne znížil prevádzkový hospodársky výsledok, bolo precenenie aktív spoločnosti podľa zásad IFRS vo výške 56 mil. USD. Vyššie uvedené negatívne dopady sa podarilo čiastočne vykompenzovať vďaka úspešným úsporným opatreniam a aktivitám zameraným na optimalizáciu fixných nákladov a výšky pracovného kapitálu.

Podobne ako každý rok, vzhľadom na sezónnosť trhu, zásoby hotových výrobkov na konci roka dosiahli hodnotu 12 711 ton. Priemerná hodnota skladových zásob finálnych výrobkov v roku 2019 dosiahla 5 206 ton a zaznamenala tak zlepšenie v porovnaní s rokom 2018.

Napriek negatívnym makroekonomickým faktorom spoločnosť pokračovala v rozbehnutých investičných projektoch. Celkové ročné výdavky na obstaranie nového majetku dosiahli od rozšírenia kapacity výroby tekutého kovu v r. 2003 rekordnú hodnotu 14 mil. USD. Oproti roku 2018 spoločnosť preinvestovala o 28,4% viac.

Počas roka sme priebežne analyzovali nepriaznivú trhovú situáciu a uplatnili rôzne opatrenia s cieľom znížiť výdavky a udržať kladnú finančnú bilanciu. Riadenie peňažnej hotovosti prebehlo aj v roku 2019 bez akýchkoľvek problémov. Prevádzkovou činnosťou boli vytvorené zdroje vo výške 34,6 mil. USD. Všetky prevádzkové a investičné aktivity boli hradené výlučne z vlastných zdrojov. Firma nečerpala ani v roku 2019 žiadne úvery. Vzhľadom k nepriaznivej makroekonomickej situácii a dosiahnutým hospodárskym výsledkom v roku 2019 sa akcionári rozhodli ponechať nerozdelený zisk v spoločnosti a prvýkrát od r. 2003 si nevyplatili žiadne dividendy.

Súlad účtovnej uzávierky podľa zásad IFRS so skutočnou situáciou spoločnosti Slovalco, a.s. potvrdila Správa nezávislého audítora KPMG Slovensko spol. s r. o. zo dňa 18.3.2020.



Ing. Rudolf Knapp, MBA
obchodno-finančný riaditeľ

Year-on-year, we produced 1.3 thousand tonnes more final products for sale. In 2019, as in previous years, Slovalco used the opportunity to remelt aluminium coming from external sources, mainly in the form of processed scrap from our customers, in a total volume of 14.7 thousand tons.

Despite the positive internal factors, the operating result decreased significantly and for the first time reached a negative value. The low LME price and product premiums, as well as the high price of raw materials, had a significant negative impact on the financial results. The most significant factor that significantly reduced operating profit in 2019 was the revaluation of the Company's assets based on IFRS rules in the amount of 56 mil. USD. The above-mentioned negative impacts were partially offset by successful cost-saving measures and activities aimed at optimizing fixed costs and working capital.

With respect to the seasonality of this market, end-of-year stocks of finished products grew to 12,711 tonnes, which is comparable to other years. The average annual value of finished goods stock improved compared to 2018 and reached 5,206 tonnes.

Despite negative macroeconomic factors, the company continued its ongoing investment projects. Total annual expenditures on the acquisition of new assets reached a record value since the expansion of liquid metal production capacity in 2003 (14 mil. USD). Compared to 2018, the company spent 28.4% more on the capital expenditures.

Throughout the year, we continually analysed the unfavourable market situation and applied various measures to reduce spending and maintain a positive financial balance. Cash management continued in 2019 without any problems. Operating activities generated resources in the amount of 34.6 mil. USD. All operational and investment activities were paid exclusively from own resources. As in the years before, the company did not draw any loans in 2019. Due to the unfavourable macroeconomic situation and the achieved economic results in 2019, the shareholders decided to leave retained earnings in the company and for the first time since 2003, no dividends were paid.

The Report of Independent Auditor KPMG Slovensko spol. s r. o. dated 18 March 2020 confirmed that our IFRS financial statements give a fair and true view of the situation of the company.



Ing. Rudolf Knapp, MBA
Chief Commercial & Financial Officer

The background is a blue-tinted photograph of an industrial facility. In the foreground, a large crane hook is suspended, with a yellow and black striped safety plate that reads "NOSNOST 23 t". Below the hook, several large metal blocks are visible, each with a white label indicating a number: "203", "178", "279", and "254". The scene is filled with industrial equipment and structural elements, creating a sense of a busy manufacturing environment.

**ZODPOVEDNÝ PRÍSTUP
A SPOĽAHLIVOSŤ POVAŽUJEME
ZA ZÁKLADNÝ PREDPOKLAD
ÚSPECHU. PRACUJEME PODĽA
SVOJICH NAJLEPŠÍCH ZNALOSTÍ
A SCHOPNOSTÍ. PEČAŤ KVALITY
VTLÁČAME KAŽDEJ NAŠEJ AKTIVITE.**

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.

TRENDY 2012 – 2019

Hodnota LME (cena kótovaná na Londýnskej burze kovov) oproti predchádzajúcim rokom zaznamenala v roku 2019 výrazný pokles až na úroveň rokov 2013 a 2014. V pokrizových rokoch svoj vrchol dosiahla cena LME v roku 2011. Potom klesala až do roku 2016, kedy bola zaznamenaná jej najnižšia hodnota, ktorá dosahovala iba 78,5% z hodnoty priemernej ročnej hodnoty z roku 2012. Od roku 2016 LME cena opäť rástla až do roku 2018 a pozitívne vplývala na dosiahnuté hospodárske výsledky spoločnosti. V posledných mesiacoch roka 2018 nastal zlom a celý rok 2019 sa niesol v znamení nízkej LME, pričom od augusta 2019 priemerná hodnota nedosahovala ani 1 800 USD/tonu. Oproti predchádzajúcemu roku priemerná LME v roku 2019 klesla o viac ako 300 USD/tonu, čo je pokles o 14,4%.

Predaj hliníkových výrobkov sa v sledovaných rokoch stabilizoval na hladine 180 - 190 tis. ton ročne. Rok 2017 bol historicky najúspešnejší z hľadiska predaného množstva a skončil tesne pod 200 tisícovou hranicou, pričom dosiahol hodnotu 198 375 ton predaných výrobkov. V roku 2018 sa predalo o necelých 2,5 tisíc ton výrobkov menej ako v rekordnom roku 2017. Aj napriek problémom na trhu s hliníkom a jeho vysokej ponuke prekračujúcej dopyt, sa podarilo firme predat v roku 2019 až 195,5 tis. ton výrobkov, podobne ako v roku 2018.

Výška tržieb je priamo úmerná hlavne výške LME ceny, množstvu realizovanej produkcie a čiastočne i prémiam. Pre rok 2012 bol typický pokles LME ceny. V roku 2013 boli vyššie tržby z predaného množstva finálnych výrobkov eliminované nižšou LME cenou. V roku 2014 sa tržby opäť zvýšili, pričom je zaujímavé, že okrem rastúceho trendu LME sa na výške tržieb podieľali vysoké prémie na výrobky, ako podstatná súčasť realizačnej ceny. Rok 2015 bol z hľadiska predaného množstva výrobkov vysoký, ale

tento výsledok bol eliminovaný výrazným poklesom LME ceny. Pre rok 2016 bol charakteristický vysoký objem predanej produkcie pri nízkych LME cenách, takže tržby v tomto roku dosiahli historické minimá. Rok 2017 bol úspešný z hľadiska objemu predanej produkcie, podporený rastom LME ceny. Tržby v roku 2018 zaznamenali výrazný nárast hlavne vďaka vysokej realizačnej LME cene. Pre rok 2019 bolo typické, že napriek vysokému predanému množstvu výrobkov v tonách, klesla výrazne nielen LME cena, ale boli relatívne nízke aj prémie na finálne výrobky, čo sa opäť prejavilo v poklese tržieb.

V pokrizovom období sa od roku 2010 hospodársky výsledok firmy zotavil vplyvom rastu predajnej ceny a vysokého predaného množstva. Solidný dosiahnutý hospodársky výsledok v rokoch 2012 a 2013 klesol v roku 2014 v dôsledku veľkého nárastu cien vstupov energií a niektorých surovín. Priaznivé výsledky dosiahnuté v roku 2015 boli čiastočne eliminované vysokou cenou energie, ale naopak pozitívne ovplyvnené veľkým množstvom predaného kovu. Hospodársky výsledok v roku 2016 významne poklesol hlavne v dôsledku nízkej ceny LME. K zotaveniu hospodárskeho výsledku došlo v roku 2017, predovšetkým vplyvom rekordnej výšky predaja v tonách, ako aj výraznému nárastu LME ceny. Pre rok 2018 bolo typické, že napriek vysokej LME cene a vysokému predanému objemu výrobkov, na hospodársky výsledok negatívne vplývali vysoké ceny vstupných surovín a čiastočne aj energií, ktoré výsledok hospodárenia korigovali smerom nadol. V roku 2019 firma dosiahla prvýkrát záporný hospodársky výsledok, ktorý bol výsledkom nepriaznivých makroekonomických vplyvov, ako je nízka LME cena, vysoké ceny vstupných surovín zo začiatku roka, ako aj relatívne nízke prémie na finálne výrobky. V súlade s medzinárodnými účtovnými štandardami IFRS vykonala spoločnosť test na zníženie hodnoty

TRENDS 2012 – 2019

The value of LME (quoted price on the London Metal Exchange) recorded a significant decline in 2019 compared to previous years, reaching the level of 2013 and 2014. In post-crisis years, the LME price reached its peak in 2011. Then it was going down until 2016, when it hit the lowest value, which was only 78.5% of the 2012 annual average. Since 2016, the LME price has risen again until 2018 and has had a positive impact on the company's economic results. In the last months of 2018, there was a turning point and the whole of 2019 was marked by low LME, with an average value of less than 1,800 USD/t since August 2019. Compared to the previous year, the average LME fell by more than 300 USD/t (14.4%) in 2019.

The sale of aluminium products stabilized at the level of 180 - 190 thousand tonnes per year. 2017 was historically the most successful in terms of volume of sold aluminium products and ended just below the level of 200,000 tonnes, reaching 198,375 tonnes of products sold. In 2018, less than 2.5 thousand tons of products were sold than in the record year 2017. Despite the problems in the aluminium market and its high offer, exceeding demand, the company managed to sell 195.5 thousand tonnes of products in 2019, which is similar to 2018.

Sales revenue is mainly dependent on the LME price and the volumes of sold production, and partly on the premiums. Typical for 2012 was a decrease of LME price. Higher revenues from sold finished products in 2013 were eliminated by a lower LME price. Sales revenue rose again in 2014 and it is interesting that in addition to the growing LME price, the revenues were also affected by high product premiums, a significant component of realization price. The year 2015 was a high-volume one in terms of sold products but this excellent result was diminished

by a considerable decrease in LME price. The year 2016 was characterized by a high volume of sold products at very low LME prices, so the revenues amounted to long-term historical lows. The year 2017 was successful in terms of sales volume, supported by growth in the LME price. The revenues in 2018 saw a significant increase, mainly thanks to high LME price. It was typical for 2019 that, despite the high volume of products sold in tonnes, not only the LME price dropped significantly, but the premiums for the final products were also relatively low, which was again reflected in a drop in sales.

In the post-crisis period, since 2010, the company has recovered economically thanks to the increase in the sales price and the high quantities sold. The solid economic result in 2012 and 2013 declined in 2014 as a result of a large increase in energy input prices and some raw materials. The positive results achieved in 2015 were partially eliminated by the high energy price, but positively affected by the large amount of metal sold. The economic result decreased significantly in 2016 mainly due to the low LME price. The economic result recovered in 2017, mainly owing to record sales in tonnes and a significant increase in the LME price. It was typical for 2018 that despite the high LME price and the high volume of products sold, the economic result was negatively impacted by high prices of input raw materials and partly also by energy, which corrected the economic result downwards. In 2019, the company achieved for the first time a negative economic result, which was the result of adverse macroeconomic effects such as low LME price, high prices of raw materials from the beginning of the year, as well as relatively low premiums for final products. In accordance with the international accounting standards IFRS, the Company performed an impairment test as a cash-generating unit and

majetku ako peňazotvornej jednotky a výsledok tohto testu bol najvýznamnejším faktorom, ktorý v roku 2019 podstatne ovplyvnil prevádzkový hospodársky výsledok. Účtovná hodnota majetku prevýšila jeho spätné ziskateľnú sumu a spoločnosť vykázala stratu zo zníženia hodnoty majetku spoločnosti vo výške 55,8 mil. USD.

V rokoch 2011 a 2013 bol hospodársky výsledok pozitívne ovplyvnený precenením derivátových obchodov na báze LME. Kým v rokoch 2014 až 2016 deriváty na hospodárenie firmy nemali prakticky žiadny vplyv, v roku 2017 precenenie derivátových záväzkov predstavovalo náklad vo výške cca 1 mil. USD. Derivátové obchody mali veľký vplyv na výsledok hospodárenia za rok 2018, ktorý zvýšili o 19,2 mil. USD. V roku 2019 derivátové obchody nemali na dosiahnutý výsledok z hospodárenia žiadny podstatný vplyv.

Trend zavedenia opatrení na sledovanie a kontrolu fixných nákladov, realizovaných v predchádzajúcich rokoch, pokračoval aj v roku 2018. Súčasne s rastom LME v rokoch 2017 a 2018 rástli aj náklady na vstupné suroviny. Predovšetkým v roku 2018 tento fakt stlačil prevádzkový zisk smerom nadol. Tento trend pokračoval aj začiatkom roka 2019, pričom ceny prevažnej časti surovín klesali počas celého roka 2019.

Na výšku pridanej hodnoty vplyvajú tie isté faktory ako na výšku tržieb. Výška pridanej hodnoty na pracovníka teda 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 2012 a 2013. Pridaná hodnota v roku 2018 kopírovala výrazne nízku hladinu, ktorú firma dosiahla v roku 2016. V roku 2019 dosiahla pridaná hodnota najnižšiu úroveň v sledovanom období.

Náklady na údržbu, sledované podľa metodiky IAS/IFRS, dosiahli svoje minimum v pokrízovom období v roku 2012. V roku 2013 a 2014 prekročili hodnotu 10 mil. USD. V rokoch 2015 a 2016 v súvislosti s výrazným poklesom realizačnej ceny a úspornými opatreniami zavedenými koncom roka 2015, zaznamenali údržbárske náklady opäť výrazný pokles. V roku 2016 dosiahli historicky najnižšiu výšku 7,8 mil. USD. V roku 2017 a takisto aj v roku 2018 vďaka priaznivejšej ekonomickej situácii sa náklady na údržbu čerpali opäť na úrovni potrebnej pre dlhodobu udržateľný chod zariadení. V roku 2019 vplyvom nepriaznivej makroekonomickej situácie a s tým súvisiacich výrazných šetriacich opatrení, hodnota celkových nákladov na údržbu opäť klesla pod 10 mil. USD a dosiahla úroveň roku 2012.

Podstatnú časť výdavkov na údržbu vrátane kapitalizovaných výdavkov tvoria výdavky na generálne opravy elektrolýznych pecí. Po plánovanom znížení časti výrobných kapacít v r. 2009 boli odstavené pece spustené do plnej prevádzky. Súvisiace výdavky v roku 2012 boli vysoké kvôli veľkému počtu generálnych opráv pecí. Pokles výdavkov nastal v rokoch 2015 až 2017, pričom v r. 2016 bola dosiahnutá najnižšia hodnota v dlhodobom sledovanom období. V roku 2017 sa počet opráv elektrolýznych pecí zvýšil z 24, v roku 2016 na 34, v roku 2017 a v roku 2018 dokonca až na 39 opráv. Pre rok 2019 bol typický pokles výdavkov na generálne opravy elektrolýznych pecí, ktorý opäť súvisel s nepriaznivou makroekonomickou situáciou. Počet generálnych opráv elektrolýzérů v roku 2019 výrazne klesol na 21.

the result of this test was the most significant factor that significantly affected operating profit or loss in 2019. The carrying amount of the asset exceeded its recoverable amount and the Company recognized an impairment loss of 55.8 million USD.

Financial results for both 2011 and 2013 were positively influenced by the revaluation of derivatives based on the LME price. From 2014 to 2016, the revaluation of derivatives had no practical effect on economic results of the company, while in 2017, the revaluation affected the result by approximately USD 1 million. Derivative trades had a major impact on the 2018 economic result, increasing it by USD 19.2 million. In 2019, derivative transactions had no significant impact on profit or loss.

The trend of implementation of the measures for monitoring and control of fixed costs (carried out in previous years) continued in 2018. Growing LME price usually brings higher costs of raw materials (as was the case in 2017 and 2018). Especially in 2018, this negatively affected the operating profit pushing it downwards. This trend also continued in early 2019, with prices of majority of raw materials falling throughout 2019.

Added value is influenced by the very same factors as the revenue. Thus, the amount of added value per employee follows the increase or decrease in LME price. Years 2015 and 2016 are characterized by a decrease in raw-material prices, which partially compensated for a decline in LME price, and hence also in amount of revenue. The added value per employee reached its minimum in 2016. The year 2017 was typical for partial recovery of added value, but it still did not reach even half the value of the successful years 2010 to 2013. In the year 2018,

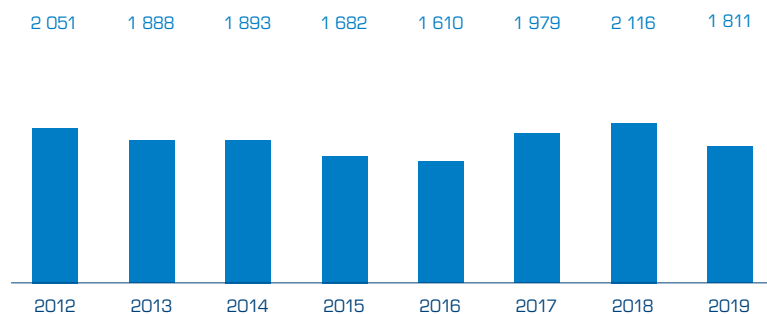
the added value copied the low level achieved by the company in 2016. In 2019, the added value reached the lowest level in the reference period.

Maintenance costs reported in accordance with IAS/IFRS methodology reached their minimum in the post-crisis period in 2012. In 2013 and 2014, they exceeded USD 10 million. In 2015 and 2016, as a result of the significant fall in the sales price and cost saving measures introduced at the end of 2015, maintenance cost went sharply down again. In 2016 they achieved the historically lowest value of USD 7.8 million. In both 2017 and 2018, due to a more favourable economic situation, maintenance costs were again set to the level required for long-term sustainable operation. In 2019, due to the unfavourable macroeconomic situation and the related significant cost-cutting measures, the value of total maintenance costs fell again below 10 million USD and reached the level of 2012.

Substantial portion of maintenance expenses, including capitalized expenses, consists of expenditures for relining of pots. The pots shut down in 2009, within the planned reduction of production, have been restarted into full operation. The related costs in 2012 were high due to an increased number of relinings. The drop in the expenses occurred in 2015-2017 and particularly in 2016, when it reached the lowest amount for reported long-term period. In 2017, the number of relined pots increased from 24 in 2016 to 34, and even 39 in 2018. The year 2019 was characterized by a decrease in expenditure on relining of pots, which was again related to the unfavourable macroeconomic situation. The number relined pots in 2019 dropped significantly to 21.

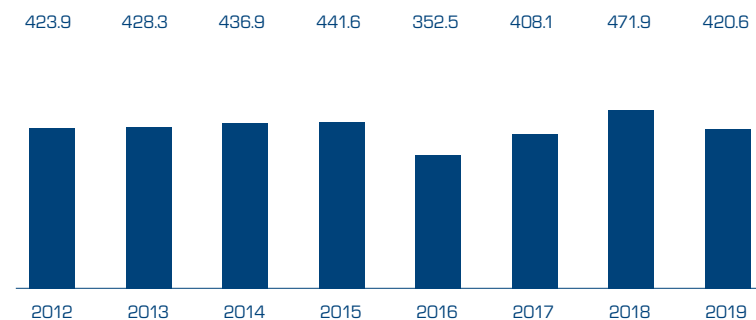
LME CENA (USD/T AL) *

LME PRICE (USD/T AL) *



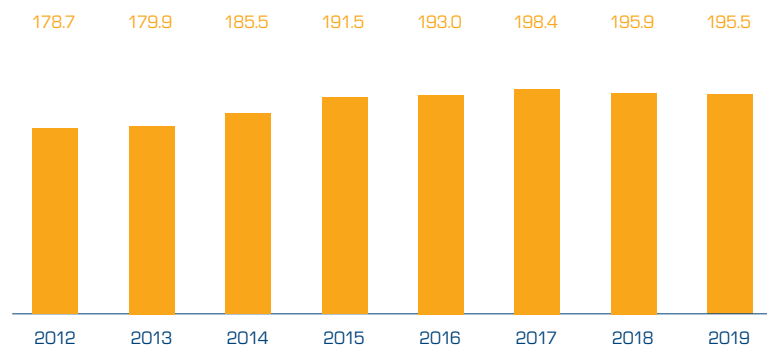
TRŽBY Z V (MIL. USD) *

REVENUES FROM METAL SALES (MIL. USD) *



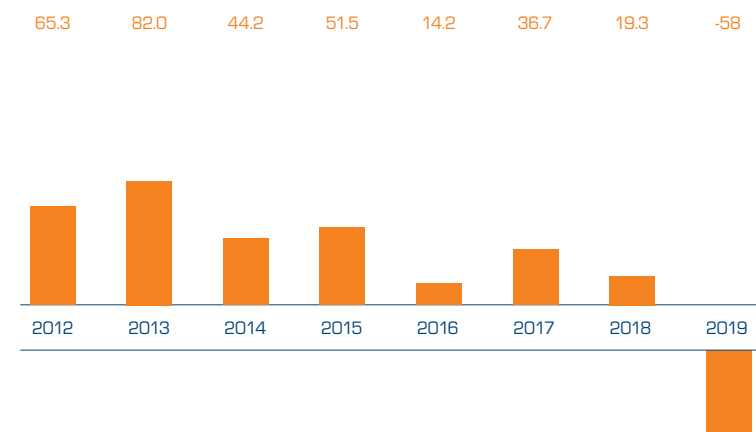
PREDAJ (TIS. TON) *

SALES (THS. TONNES) *



PREVÁDZKOVÝ HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK (MIL. USD) *

OPERATING INCOME (MIL. USD) *

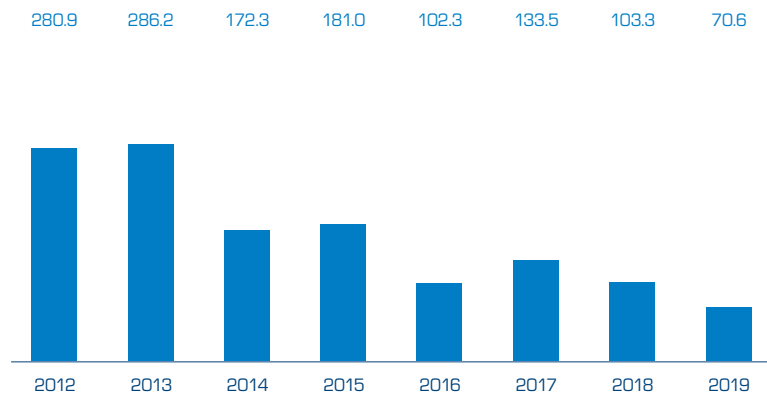


* Zdroj: strana 63. Prípadné rozdiely voči auditovaným výkazom sú spôsobené rozdielnou metodikou. Auditované výsledky sú uvedené na str. 75.

* Source: page 63. Any variations compared to audited results may occur due to different methodology used. Audited results are presented in appendix on page 75.

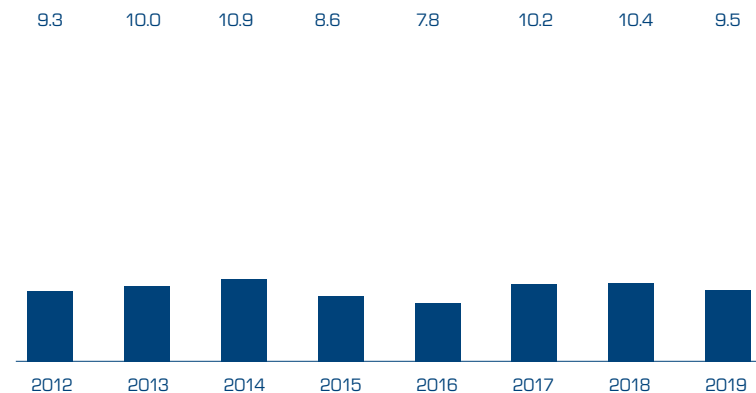
PRIDANÁ HODNOTA NA PRACOVNÍKA A ROK (TIS. USD) *

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



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

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

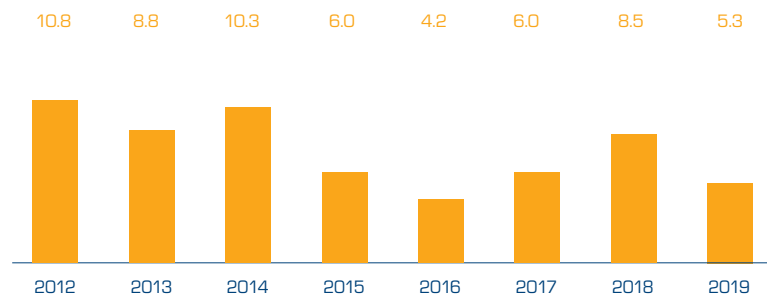


* Prípadné rozdiely voči auditovaným výkazom sú spôsobené rozdielnou metodikou.

* Any variations compared to audited results may occur due to different methodology used.

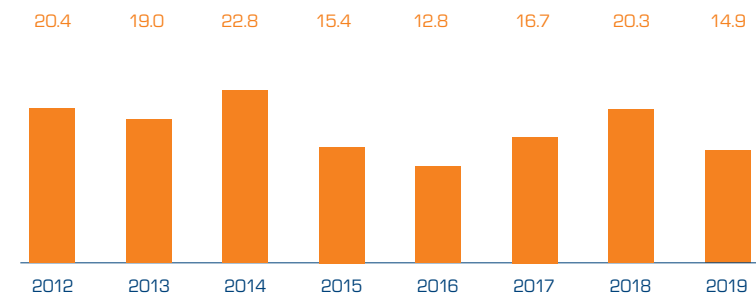
VÝDAVKY NA GO ELEKTROLYZÉROV (MIL. USD) *

CELL OVERHAULS EXPENDITURES (MIL. USD) *



CELKOVÉ VÝDAVKY NA ÚDRŽBU (MIL. USD) *

TOTAL MAINTENANCE EXPENDITURES (MIL. USD) *



* Prípadné rozdiely voči auditovaným výkazom sú spôsobené rozdielnou metodikou.

* Any variations compared to audited results may occur due to different methodology used.

* Vrátane kapitalizovaných výdavkov. Prípadné rozdiely voči auditovaným výkazom sú spôsobené rozdielnou metodikou.

* Including capital expenditures. Any variations compared to audited results may occur due to different methodology used.



**ZABEZPEČENIE EFEKTÍVNEHO
VYUŽÍVANIA ENERGIÍ PRI
VÝROBE HLINÍKA POVAŽUJEME
ZA PRIORITNÉ PRE DOSIAHNUTIE
STABILITY A ÚSPEŠNOSTI NAŠEJ
SPOLOČNOSTI A ZVYŠOVANIA JEJ
KONKURENCIESCHOPNOSTI NA
GLOBÁLNO M TRHU.**

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.

VÝSLEDKY - PREHĽAD

RESULTS - OVERVIEW

	Neauditované / Unaudited	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Výkaz ziskov a strát / Income statement items (' 000 USD)	Tržby z predaja kovu / Revenues from metal sales	423,887	428,300	436,915	441,642	352,465	408,064	471,945	420,586
	Ostatné tržby (predaj, služby) / Other revenues (sales and services)	1,148	1,120	1,143	896	505	8,316	3,852	2,115
	Čisté tržby / Net sales revenues	425,035	429,420	438,058	442,538	352,970	416,380	475,797	422,701
	Prevádzkové náklady / Operating costs*	-335,936	-324,798	-372,579	-370,070	-319,686	-361,705	-441,398	-409,522
	Odpisy / Depreciation*	-23,373	-22,630	-21,319	-20,926	-19,118	-17,980	-15,086	-71,175
	Prevádzkový hosp.výsledok / Operating income*	65,726	81,992	44,160	51,542	14,166	36,695	19,313	-57,996
	Kurzové rozdiely / Exchange gains / losses*	252	-253	234	194	80	-636	296	243
	Úroky z úverov a ostatné finančné náklady / Interest expense and other financial costs	-466	-650	-522	-334	11	-388	-402	-215
	Deriváty / Derivatives	925	9,887	-222	65	-33	-1,005	19,150	-233
	Finančné výnosy / Financial and interest income	449	439	179	360	911	622	1,018	1,509
Súvaha / Balance sheet items (' 000 USD)	Zisk pred zdanením / Income before taxes*	66,886	91,414	43,829	51,827	15,135	35,288	39,375	-56,693
	Dane / Taxes*	-16,085	-19,732	-14,148	-15,713	-3,098	-4,665	-9,148	10,300
	Zisk po zdanení / Net income after taxes*	50,801	71,683	29,681	36,114	12,037	30,623	30,228	-46,392
	Obežné aktíva / Current assets*	145,382	181,484	144,492	150,631	125,261	155,157	159,839	165,359
	Aktíva celkom / Total assets*	319,165	341,742	297,514	294,926	256,667	279,285	315,290	248,467
	Cudzíe zdroje spolu / Total debt*	42,536	63,431	47,522	48,820	48,524	65,519	81,296	60,865
	Odložená daň / Deferred income taxes*	15,627	15,458	18,306	19,654	18,347	16,914	17,033	5,671
	Vlastné imanie / Equity*	276,629	278,311	249,992	246,106	208,143	213,766	233,994	187,602
	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*	102,849	101,153	28,209	85,880	32,787	33,942	33,992	34,580
	Investičný CF / Cash from investing activities*	-12,182	-9,666	-14,376	-12,072	-6,283	-10,650	-20,760	-19,348
	Finančný CF / Cash from financing activities	0	0	0	0	0	0	0	0
	Vyplatené dividendy / Dividend paid	-80,000	-56,594	-71,407	-40,000	-50,000	-25,000	-10,000	0
	Hotovosť na konci roka / Cash and cash equivalents at end of the year	55,456	90,349	32,775	66,583	43,087	41,379	44,610	59,842
Na akciu / Per share (' 000 USD)	Zisk pred zdanením / Income before taxes*	14	20	9	11	3	8	8	-12
	Zisk po zdanení / Net income*	11	15	6	8	3	7	7	-10
	Vlastné imanie / Equity*	60	60	54	53	45	46	50	40
Prevádzkové údaje / Operating data (tony / tons)	Čapy na prietlačné lisovanie / Extrusion ingots	109,423	110,444	117,482	120,210	118,546	124,450	122,401	123,470
	Primárne zliev. zliatiny / Primary foundry alloys	69,249	69,426	68,055	71,329	74,420	73,925	73,490	73,718
	Predaj odlievarenských výrobkov / Sales of casthouse products	178,672	179,870	185,537	191,539	192,966	198,375	195,891	197,188
(tony / tons)	Predaj ostatných výrobkov / Sales of others products	2,658	2,447	2,492	2,714	2,844	2,913	2,907	2,514
(tony / tons)	Sklad výrobkov / Products stock	10,643	9,143	10,560	9,281	11,857	10,963	11,547	12,711
(tony / tons)	Výroba tekutého kovu / Liquid metal production	160,662	163,296	167,667	171,328	173,643	173,492	173,721	174,794
(tony / tons)	Výroba anód (pre tekutý kov) / Rodded anodes	85,473	83,630	83,016	86,637	89,236	90,414	89,713	90,530
(USD/t / USD/t)	LME 3-mesačná priemerná cena / LME 3-month average price	2,051	1,888	1,893	1,682	1,610	1,979	2,116	1,811

* Prípadné rozdiely voči auditovaným výkazom sú spôsobené rozdielnou metodikou.

* Any variations compared to audited results may occur due to different methodology used.

SPRÁVA DOZORNEJ RADY O KONTROLNEJ ČINNOSTI ZA ROK 2019

Dozorná rada spoločnosti Slovalco, a.s., Priemyselná 14, 965 48 Žiar nad Hronom („**Spoločnosť**“) pracovala počas roka 2019 v nasledovnom zložení:

Členovia dozornej rady:

Terrance W. Conley (predseda), Todd Wilson, Norunn Hegna Svennevig/Knut Meel, Einar Glomnes, Martin Fábry, Michal Ivanecký, Juraj Mikulčík/Adriana Liptáková, Rudolf Brázdovič, Miroslav Mlatec.

Činnosť dozornej rady bola v roku 2019 vykonávaná v súlade so zákonom č. 513/1991 Zb. (Obchodný zákonník), § 197 až 201 a s platnými stanovami Spoločnosti.

Dozorná rada počas roka 2019 vykonávala kontrolnú činnosť v týchto oblastiach:

1. Kontrola činnosti predstavenstva Spoločnosti a dodržiavania stanov Spoločnosti, príslušných zákonov a všeobecne záväzných právnych predpisov predstavenstvom Spoločnosti pri výkone jeho činnosti najmä prostredníctvom získavania informácií o činnosti predstavenstva Spoločnosti, získaných priamo od predstavenstva alebo cestou vrcholového manažmentu Spoločnosti a zo zápisníc z rokovaní predstavenstva;
2. Kontrola plnenia obchodného plánu a finančného rozpočtu Spoločnosti na rok 2019, kontrola hospodársko-finančnej činnosti Spoločnosti;
3. Kontrola stavu majetku, záväzkov a pohľadávok Spoločnosti a príležitostne aj vybraných účtovných dokladov;
4. Vykonávanie činností výboru pre audit v zmysle § 34 zákona č. 423/2015 Z.z. (o štatutárnom audite).

Na základe preskúmania a kontroly hore uvedených skutočností a dokumentov, dozorná rada Spoločnosti konštatuje, že nezistila žiadne podstatné porušenie zákona alebo stanov Spoločnosti. Dozorná rada ďalej konštatuje, že Spoločnosť vykonávala podnikateľskú činnosť v súlade so zákonom, stanovami Spoločnosti a pokynmi valného zhromaždenia Spoločnosti.

Výkon činností výboru pre audit v zmysle bodu 4 vyššie je zhrnutý v samostatnej Správe dozornej rady o výkone činností výboru pre audit za rok 2019.

Členovia dozornej rady týmto vyslovujú uznanie predstavenstvu ako aj manažmentu Spoločnosti a jej zamestnancom.



Žiar nad Hronom, 26. 5. 2020
Terrance W. Conley, predseda dozornej rady

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD REGARDING CONTROLLING ACTIVITIES FOR THE YEAR 2019

The Supervisory Board of Slovalco, a.s., Priemyselná 14, 965 48 Žiar nad Hronom (the “**Company**”) was working in the following composition during 2019:

The Supervisory Board members:

Terrance W. Conley (Chairman), Todd Wilson, Norunn Hegna Svennevig/Knut Meel, Einar Glomnes, Martin Fábry, Michal Ivanecký, Juraj Mikulčík/Adriana Liptáková, Rudolf Brázdovič, Miroslav Mlatec.

The activities of the Supervisory Board were carried out in compliance with Act No. 513/1991 Coll. (the Commercial Code), Sections 197 to 201, and the Company's Articles of Association.

During 2019, the Supervisory Board performed controlling activities in the following areas:

1. Control over the activities performed by the Company's Board of Directors, ensuring compliance with the Company's Articles of Association, relevant laws and generally binding legal regulations during the discharge of the office of the Board of Directors. Controlling activities were performed in particular by requesting information from the Board of Directors, directly or via senior management of the Company, and by inspecting the minutes of the meetings of the Board of Directors;
2. Control over the performance of the Company's business plan and budget for 2019, supervision over economic and financial operations of the Company;
3. Control over the situation of Company's assets, liabilities and receivables and, occasionally, selected accounting documents;
4. Carrying out the activities of Audit Committee pursuant to Act No. 423/2015 Coll. (the Act on Statutory Audit), Section 34.

Based on the review and control of the above facts and documents, the Supervisory Board hereby concludes that no material breaches of the law nor the Company's Articles of Association were identified during the control performed. The Supervisory Board further concludes that the Company's business was carried out in compliance with the laws, the Company's Articles of Association and instructions received from the Company's General Meeting.

Performance of the activities of Audit Committee referred to in point 4 above are summarised in a separate Report of the Supervisory Board on performance of activities of Audit Committee for 2019.

Members of the Supervisory Board hereby acknowledge the work performed by the Company's Board of Directors as well as Management and employees of the Company.



Žiar nad Hronom, May 26th, 2020
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)

	2019	2018	
Výnosy	420 848	472 190	Revenues
Prevádzkové náklady, netto			Operating costs and expenses, net
Spotreba materiálu a energie	-355 194	-403 210	Materials and energy consumed
Zmena stavu zásob	-8 394	6 282	Change in inventory
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty dlhodobého hmotného majetku a nehmotného majetku	-73 422	-15 337	Depreciation, amortization and impairment of non-current tangible and intangible assets
Osobné náklady	-18 952	-17 428	Personnel expenses
Opravy a údržby	-9 800	-11 090	Repair and maintenance
Preprava	-5 044	-4 890	Transportation
Služby prijaté od tretích strán	-4 087	-4 431	Third party services
Príspevok do jadrového fondu	-2 293	-2 474	Nuclear levy contribution
Právne a konzultačné služby	-726	-840	Legal and consultancy services
Ostatné prevádzkové náklady, netto	-5 060	-3 740	Other operating expenses, net
Aktivácia vlastných nákladov	2 591	1 023	Own costs capitalized
Štátne dotácie	1 506	3 077	Government grant
Spolu prevádzkové náklady, netto	-478 876	-453 058	Total operating expenses, net
Zisk /(strata) z prevádzkovej činnosti	-58 028	19 132	Profit /(loss) from operating activities
Úrokové náklady	-46	-2	Interest expense
Úrokové výnosy	890	800	Interest income
Kurzový zisk, netto	243	296	Foreign exchange rate gain, net
Zisk /(strata) z derivátov	-233	19 150	Gain /(Loss) from embedded derivatives
Príjmy z dividend	482	-	Dividend income
Zisk z finančnej činnosti	1 335	20 244	Net financial gain
Zisk/(strata) pred zdanením	-56 693	39 376	Profit/(loss) before taxes
Daň z príjmu	10 301	-9 148	Income taxes
Čistý zisk/(strata) za obdobie	-46 392	30 228	Net profit/(loss) for the year
Ostatné súčasti komplexného výsledku za obdobie	-	-	Other comprehensive income for the year
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-46 392	30 228	Total comprehensive income for the year

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII (V TIS. USD)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (IN THS. USD)

	2019	2018	
MAJETOK			ASSETS
Neobežný majetok			Non-current assets
Dlhodobý nehmotný majetok	1 184	1 355	Intangible assets
Majetok predstavujúci právo používania	5 005	-	Right-of-use asset
Dlhodobý hmotný majetok	74 791	125 572	Property, plant and equipment
Dlhodobé pohľadávky z derivátových transakcií	-	25 789	Long-term receivables from derivative transactions
Investícia v dcérskej spoločnosti	2 099	2 099	Investment in subsidiary
Ostatný majetok	30	30	Other assets
	83 108	154 845	
Obežný majetok			Current assets
Zásoby	57 112	75 163	Inventories
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	7 662	8 729	Trade and other receivables
Pohľadávky z obchodného styku voči spriazneným osobám	22 876	31 973	Related parties trade receivables
Krátkodobé pohľadávky z derivátových transakcií	17 910	-	Short-term receivables from derivative transactions
Pohľadávka z dane z príjmu	453	1 084	Income tax receivable
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	59 846	44 610	Cash and cash equivalents
	165 858	161 559	
MAJETOK SPOLU	248 966	316 404	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	53 977	23 749	Retained earnings
Čistý zisk/(strata) za obdobie	-46 392	30 228	Net profit/(loss) for the year
VLASTNÉ IMANIE SPOLU	187 602	233 994	TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY
Dlhodobé záväzky			Non-current liabilities
Ostatné záväzky a rezervy	5 300	2 946	Other payables and provisions
Dlhodobé záväzky z derivátových transakcií	28	7 623	Long-term liabilities from derivative transactions
Odložený daňový záväzok	9 424	20 836	Deferred income tax liability
	14 752	31 405	
Krátkodobé záväzky			Current liabilities
Záväzky z obchodného styku	24 969	23 250	Trade payables
Záväzky z obchodného styku voči spriazneným osobám	6 538	19 345	Related party trade payables
Ostatné záväzky a rezervy	15 104	8 410	Other payables and provisions
	46 612	51 005	
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU	248 966	316 404	TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV (V TIS. USD)

CASH FLOW STATEMENT (IN THS. USD)

	2019	2018	
Čistý zisk/(strata) za obdobie	-46 392	30 228	Net profit/(loss) for the year
Úpravy o:			Adjustments for:
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	73 422	15 337	Depreciation and amortisation and impairment of non-current tangible and intangible assets
Zmeny reálnej hodnoty derivátov	233	-19 150	Change in fair value of derivatives
Daň z príjmu	-10 301	9 148	Income taxes
Úrokové náklady	46	2	Interest expense
Úrokové výnosy	-890	-800	Interest income
Príjmy z dividend	-482	-	Dividend income
Kurzové rozdiely vyplývajúce zo zaplatenia daní z príjmu	49	-168	Exchange rate differences on income tax prepayments
Zmena stavu rezerv	3 977	4 374	Change in provisions
Ostatné nepeňažné transakcie	-392	108	Other non-cash transactions
	19 270	39 079	
Úbytok pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok	10 164	6 691	Decrease in trade and other receivables
Úbytok / (prírastok) zásob	18 051	-8 911	Decrease / (increase) in inventories
Prírastok / (úbytok) záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov	-11 087	3 938	Increase / (decrease) in trade and other payables
Peňažné prostriedky z prevádzkovej činnosti	36 398	40 797	Cash generated from operations
Prijaté úroky	890	800	Interest received
Platené úroky	-46	-	Interest paid
Prijaté dividendy	482	-	Dividends received
Zaplatená daň z príjmov, netto	-469	-8 123	Income taxes paid, net
Čisté peňažné prostriedky z prevádzkovej činnosti	37 255	33 474	Net cash flows from operating activities
Peňažné toky použité v investičnej činnosti			Cash flows used in investing activities
Obstaranie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	-19 472	-20 266	Acquisition of property, plant and equipment, intangible assets
Tržby z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	47	23	Proceeds from sale of property, plant and equipment and intangible assets
Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti	-19 425	-20 243	Net cash flows used in investing activities
Peňažné toky použité vo finančnej činnosti			Cash flows used in financing activities
Splátky nájomného	-2 595	-	Lease instalment
Vyplatené dividendy	-	-10 000	Dividends paid
Čisté peňažné toky použité vo finančnej činnosti	-2 595	-10 000	Net cash flows used in financing activities
Prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	15 235	3 270	Increase in cash and cash equivalents
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	44 610	41 379	Cash and cash equivalents at the beginning of year
Efekt fluktuácie výmenných kurzov	-	-39	Effect of exchange rate fluctuation on cash held
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci roka	59 846	44 610	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,
- nevyvíjala žiadne významné náklady v oblasti výskumu a vývoja.

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,

VÝKAZ ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA (V TIS. USD)

STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY (IN THS. USD)

	2019	2018	
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	53 977	33 749	Balance, beginning of year
Čistý zisk/(strata) za obdobie	-46 392	30 228	Net profit/(loss) for the year
Komplexný výsledok za obdobie	-46 392	30 228	Total comprehensive income for the period
Vyplatené dividendy	-	-10 000	Dividends paid
Stav, koniec účtovného obdobia	7 585	53 977	Balance, end of year
Vlastné imanie	187 602	233 994	Equity

Za účtovné obdobie roku 2019 dosiahla spoločnosť stratu vo výške 46.391.734,62 USD. O návrhu vedenia spoločnosti na vyrovnanie straty použitím rezervného fondu a nerozdeleného zisku rozhodne valné zhromaždenie v súlade s platnou legislatívou a stanovami spoločnosti na svojom riadnom zasadnutí dňa 9. júna 2020.

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa.

Po skončení účtovného obdobia nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré by ovplyvnili finančnú situáciu a výsledky, ako sa uvádza v účtovnej závierke. V rámci dôležitých udalostí, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Spoločnosť posúdila možný dopad vírusu SARS-CoV-2 na hospodárenie a likviditu Spoločnosti v roku 2020. Spo-

ločnost v súčasnosti neočakáva významný dopad na výšku tržieb a svoju likviditu, avšak tento predpoklad sa môže meniť vzhľadom na budúci vývoj situácie. Spoločnosť mala k 31. decembru 2019 kladný pracovný kapitál, pričom ani aktuálnym vývojom sa táto situácia nezmenila. Z preventívnych dôvodov pristúpila spoločnosť v 1. kvartáli 2020 k načerpaniu voľných peňažných prostriedkov z platného revolvingového úverového rámca vo výške 50 mil. USD s cieľom zabezpečenia svojich prevádzkových potrieb a zachovania finančnej stability. Na základe posudzovania možných negatívnych vplyvov na výnosy a hospodárenie Spoločnosť prišla k záveru, že disponuje dostatočnými zdrojmi na pokrytie takýchto výpadkov ako aj zabezpečenie nepretržitého pokračovania Spoločnosti najmenej 12 mesiacov od dátumu vydania účtovnej závierky.

The economic result of the company for the accounting period of 2019 is loss in amount of 46,391,734.62 USD. The general assembly will decide on company management proposal of coverage of the loss from the statutory reserve fund and retained earnings, at its regular meeting on June 9, 2020, in accordance with the valid legislation and the articles of the company.

Special Relevance Events Occurring after the Accounting Period for which the Annual Report is Prepared.

There have been no subsequent events impacting the financial position and result as presented in the Financial Statements. According to important events that happened after the date of financial statements issue, the Company considered the potential impact of SARS-CoV-2

virus on operating activities and liquidity position in 2020. The Company does not anticipate material adverse effect on revenues or liquidity though this assumption could be changed in accordance with ongoing development.

As of 31 December 2019, the Company had positive working capital, and the current development did not change the situation. As a precautionary measure, in the first quarter of 2020, the Company utilized the available revolving credit facility of 50 million USD to secure its operational needs and maintain financial stability. Based on an assessment of the potential negative impact on income and operations, the Company has concluded that it has sufficient resources to cover such shortfalls as well as to ensure going concern for at least 12 months from the date these financial statements were authorized for issue.

DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA TÝKAJÚCI SA VÝROČNEJ SPRÁVY



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

Telefon: +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 2019, ktorá je uvedená v prílohe výročnej správy. K účtovnej závierke sme 18. marca 2020 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 2019, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2019, 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.

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, a Swiss entity
("KPMG Switzerland"), a Swiss entity

Odborný register: Odborný register
audítora, Bratislava, 10. októbra 2019, číslo 4894/19
Licenčné číslo audítora: 4894/19
Licenčné číslo audítora: 4894/19

Číslo registrácie: 31 346 238
Evidenčné číslo štatutárneho audítora: 96
Licenčné číslo audítora: 96
Licenčné číslo audítora: 96

APPENDIX OF THE REPORT OF AN INDEPENDENT AUDITOR RELATED TO THE ANNUAL REPORT



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

Telefon: +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 the 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") for the year ended 31 December 2019 presented in the accompanying Annual Report. We have issued an independent auditors' report on the financial statements on 18 March 2020 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 2019, 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 2019, 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.

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, a Swiss entity
("KPMG Switzerland"), a Swiss entity

Odborný register: Odborný register
audítora, Bratislava, 10. októbra 2019, číslo 4894/19
Licenčné číslo audítora: 4894/19
Licenčné číslo audítora: 4894/19

Číslo registrácie: 31 346 238
Evidenčné číslo štatutárneho audítora: 96
Licenčné číslo audítora: 96
Licenčné číslo audítora: 96

DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA TÝKAJÚCI SA VÝROČNEJ SPRÁVY



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.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných auditorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováame 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.

APPENDIX OF THE REPORT OF AN INDEPENDENT AUDITOR RELATED TO THE ANNUAL REPORT



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.

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.

DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA TÝKAJÚCI SA VÝROČNEJ SPRÁVY



- 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.

18. marca 2020
Bratislava, Slovenská republika

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

Zodpovedný audítor:
Ing. Branislav Prokop
Licencia UDVA č. 1024

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto 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 2019 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok, okrem ako je uvedené v časti Zdôraznenie niektorých skutočností nižšie,
- 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.

APPENDIX OF THE REPORT OF AN INDEPENDENT AUDITOR RELATED TO THE ANNUAL REPORT



- 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.

18 March 2020
Bratislava, Slovak Republic

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

Responsible auditor:
Ing. Branislav Prokop
License UDVA No. 1024

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 2019 is consistent with the financial statements prepared for the same financial year, except as set out in the Emphasis of a Matter section below,
- 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 auditor's report. We have nothing to report in this respect.

DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA TÝKAJÚCI SA VÝROČNEJ SPRÁVY



Zdôraznenie niektorých skutočností

Upozorňujeme na časť *Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa* v priloženej výročnej správe. Spoločnosť v tejto časti výročnej správy posúdila možný dopad vírusu SARS-CoV-2 a ním vyvolanej choroby COVID-19 berúc do úvahy najaktuálnejšie informácie v tejto súvislosti k dátumu schválenia výročnej správy štatutárnym orgánom Spoločnosti. Náš názor nie je z tohto dôvodu modifikovaný.

4. mája 2020
Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:
Ing. Branislav Prokop
Licencia UDVA č. 1024

APPENDIX OF THE REPORT OF AN INDEPENDENT AUDITOR RELATED TO THE ANNUAL REPORT



Emphasis of a Matter

We draw attention to the section *Special Relevance Events Occurring after the Accounting Period for which the Annual Report is Prepared* in the attached annual report, where the Company assessed the possible impact of the SARS-CoV-2 virus and the related COVID-19 disease, taking into account the most current information in this regard as of the date of approval of the annual report by the Company's statutory bodies. Our opinion is not modified in respect of this matter.

4 May 2020
Bratislava, Slovak Republic

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



Responsible auditor:
Ing. Branislav Prokop
License UDVA No. 1024

OBCHODNÉ ZASTÚPENIA SPOLOČNOSTI

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

NÓRSKO

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

NEMECKO

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

TALIANSKO

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

SALES OFFICES

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

NORWAY

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

GERMANY

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

ITALY

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

NAJVÝZNAMNEJŠÍ KONEČNÍ ZÁKAZNÍCI A DODÁVATELIA

PRIMÁRNE ZLIEVARENSKÉ ZLIATINY / PRIMARY FOUNDRY ALLOYS

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

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
Hydro Extrusion Poland	Polsko / Poland

THE MOST IMPORTANT END CUSTOMERS AND SUPPLIERS

DODÁVATELIA / SUPPLIERS

Hydro Aluminium AS	Nórsko / Norway
SLOVENSKÉ ELEKTRÁRNE, a. s.	SR / Slovakia
Metallgesellschaft S.p.a.	Taliansko / Italy
FLUORSID S. p. A	Taliansko / Italy
OMV Deutschland GmbH	Nemecko / Germany
BP WestCoast	Spojené štáty americké / USA
DEZA, a. s.	ČR / Czech Republic
RUTGERS	Polsko / Poland



KONTAKTY

GENERÁLNY RIADITEĽ

Chief Executive Officer
Milan Veselý
milan_vesely@slovalco.sk

OBCHODNO-FINANČNÝ RIADITEĽ

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

VÝROBNO-TECHNICKÝ RIADITEĽ

Chief Operational and Technical Officer
Helena Novodomcová
helena_novodomcova@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
Ján Meliško
jan_melisko@slovalco.sk

Oddelenie internej logistiky

Internal Logistics Department
Jozef Revaj
jozef_revaj@slovalco.sk

CONTACTS

Oddelenie predaja a nákupu

Sales & Purchase Department
Kamil Skladan
kamil_skladan@slovalco.sk

Finančné oddelenie

Finance Department
Radovan Sihelský
radovan_sihelsky@slovalco.sk

Oddelenie integrovaných systémov

Integrated Systems Department
Peter Otapka
peter_otapka@slovalco.sk

Oddelenie informačných technológií

Information Technologies Department
Maroš Babinec
maros_babinec@slovalco.sk

SLOVALCO, A. S.

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

**Účtovná závierka
k 31. decembru 2019**

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

FINANCIAL STATEMENTS 2019

Obsah

Správa nezávislého auditora	1 – 3
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2019	4
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019	5
Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2019	6
Výkaz zmien vlastného imania za rok končiaci sa 31. decembra 2019	7
Poznámky účtovnej závierky k 31. decembru 2019	8 – 32

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019



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

Telephone: +421 (0)2 69 98 41 11
Fax: +421 (0)2 69 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 2019, 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 2019, 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.

KPMG Slovensko spol. s r. o., Slovensko
auditor menovaný Správou a Riadením spoločnosti Slovalco, a.s.
KPMG Slovensko spol. s r. o., Bratislava

KPMG Slovensko spol. s r. o., Slovensko
auditor menovaný Správou a Riadením spoločnosti Slovalco, a.s.
KPMG Slovensko spol. s r. o., Bratislava

KPMG Slovensko spol. s r. o., Slovensko
auditor menovaný Správou a Riadením spoločnosti Slovalco, a.s.
KPMG Slovensko spol. s r. o., Bratislava



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



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.

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 auditora 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 2019 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.

18. marca 2020
Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný auditor:
Ing. Branislav Prokop
Licencia UDVA č. 1024

Slovalco, a.s.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÝCH SÚČASTÍ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

v tisícoch USD	Za rok končiaci sa 31. decembra		
	Pozn.	2019	2018
Výnosy		420 848	472 190
Prevádzkové náklady, netto			
Spotreba materiálu a energie	4	(355 194)	(403 210)
Zmena stavu zásob		(8 394)	6 282
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	7, 8	(73 422)	(15 337)
Osobné náklady	5	(18 952)	(17 428)
Opravy a údržby		(9 800)	(11 090)
Preprava		(5 044)	(4 890)
Služby prijaté od tretích strán		(4 087)	(4 431)
Príspevok do jadrového fondu		(2 293)	(2 474)
Právne a konzultačné služby		(726)	(840)
Ostatné prevádzkové náklady, netto		(5 060)	(3 740)
Aktivácia vlastných nákladov		2 591	1 023
Štátne dotácie	19	1 506	3 077
Spolu prevádzkové náklady, netto		(478 876)	(453 058)
Zisk/(strata) z prevádzkovej činnosti		(58 028)	19 132
Úrokové náklady		(46)	(2)
Úrokové výnosy		890	800
Kurzový zisk, netto		243	296
Zisk/(strata) z derivátov	20	(233)	19 150
Príjmy z dividend		482	-
Zisk z finančnej činnosti		1 335	20 244
Zisk/(strata) pred zdanením		(56 693)	39 376
Daň z príjmu	6	10 301	(9 148)
Čistý zisk/(strata) za obdobie		(46 392)	30 228
Ostatné súčasti komplexného výsledku za obdobie		-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie		(46 392)	30 228

Účtovné zásady a poznámky na stranách 8 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

		k 31. decembru	
<i>v tisícoch USD, okrem hodnôt za akciu</i>	Pozn.	2019	2018
MAJETOK			
Neobežný majetok			
Dlhodobý nehmotný majetok	8	1 184	1 355
Majetok predstavujúci právo používania	17	5 005	-
Dlhodobý hmotný majetok	7	74 791	125 572
Dlhodobé pohľadávky z derivátových transakcií	20	-	25 789
Investícia v dcérskej spoločnosti	10	2 099	2 099
Ostatný majetok		30	30
		83 108	154 845
Obežný majetok			
Zásoby	11	57 112	75 163
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	12	7 662	8 729
Pohľadávky z obchodného styku voči spriazneným osobám	12, 18	22 876	31 973
Krátkodobé pohľadávky z derivátových transakcií	20	17 910	-
Pohľadávka z dane z príjmu		453	1 084
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	59 846	44 610
		165 858	161 559
MAJETOK SPOLU		248 966	316 404
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Vlastné imanie			
Kmeňové akcie s nominálnou hodnotou jednej akcie 35 339 EUR: autorizované a emitované – 2 325 akcií		75 007	75 007
Prioritné akcie s nominálnou hodnotou jednej akcie 35 339 EUR: autorizované a emitované – 2 325 akcií		75 007	75 007
Zákonný rezervný fond		30 003	30 003
Nerozdelený zisk		53 977	23 749
Čistý zisk/(strata) za obdobie		(46 392)	30 228
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		187 602	233 994
Dlhodobé záväzky			
Ostatné záväzky a rezervy	15	5 300	2 946
Dlhodobé záväzky z derivátových transakcií	20	28	7 623
Odložený daňový záväzok	6	9 424	20 836
		14 752	31 405
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku	14	24 969	23 250
Záväzky z obchodného styku voči spriazneným osobám	14, 18	6 538	19 345
Ostatné záväzky a rezervy	15	15 104	8 410
		46 612	51 005
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU		248 966	316 404

Účtovné zásady a poznámky na stranách 8 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Slovalco, a.s.

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

		za rok končiaci sa 31. decembra	
<i>v tisícoch USD</i>	Pozn.	2019	2018
Čistý zisk/(strata) za obdobie			
		(46 392)	30 228
Úpravy o:			
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	7, 8	73 422	15 337
Zmeny reálnej hodnoty derivátov	20	233	(19 150)
Daň z príjmu	6	(10 301)	9 148
Úrokové náklady		46	2
Úrokové výnosy		(890)	(800)
Príjmy z dividend		(482)	-
Kurzové rozdiely vyplývajúce zo zaplatenia daní z príjmu		49	(168)
Zmena stavu rezerv		3 977	4 374
Ostatné nepeňažné transakcie		(392)	108
		19 270	39 079
Úbytok pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok		10 164	6 691
Úbytok/(prírastok) zásob		18 051	(8 911)
Prírastok/(úbytok) záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		(11 087)	3 938
Peňažné prostriedky z prevádzkovej činnosti		36 398	40 797
Prijaté úroky		890	800
Platené úroky		(46)	-
Prijaté dividendy		482	-
Zaplatená daň z príjmov, netto		(469)	(8 123)
Čisté peňažné prostriedky z prevádzkovej činnosti		37 255	33 474
Peňažné toky použité v investičnej činnosti			
Obstaranie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	7, 8	(19 472)	(20 266)
Tržby z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		47	23
Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti		(19 425)	(20 243)
Peňažné toky použité vo finančnej činnosti			
Splátky nájomného	17	(2 595)	-
Vyplatené dividendy		-	(10 000)
Čisté peňažné toky použité vo finančnej činnosti		(2 595)	(10 000)
Prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		15 235	3 270
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	13	44 610	41 379
Efekt fluktuácie výmenných kurzov		-	(39)
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci roka	13	59 846	44 610

Účtovné zásady a poznámky na stranách 8 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

VÝKAZ ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA

v tisícoch USD, okrem akcií	Hodnoty		Akcie	
	2019	2018	2019	2018
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	53 977	33 749		
Čistý zisk/(strata) za obdobie	(46 392)	30 228		
Komplexný výsledok za obdobie	(46 392)	30 228		
Vyplatené dividendy	-	(10 000)		
Stav, koniec účtovného obdobia	7 585	53 977		
Vlastné imanie a akcie spolu	187 602	233 994	4 650	4 650

Účtovné zásady a poznámky na stranách 8 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

FINANCIAL STATEMENTS 2019

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2019

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 2019 boli akcionármi spoločnosti Hydro Aluminium (55,3 %) a Slovalco Invest, a.s. (44,7 %). Podiel spoločnosti Hydro Aluminium na hlasovacích právach k 31. decembru 2019 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 predstaviteľstvo a generálny riaditeľ považuje spoločnosť za samostatný prevádzkový segment.

V priebehu roka 2019 spoločnosť zamestnávala v priemere 509 zamestnancov, z toho 11 zamestnancov na manažérskych pozíciách (2018: 506 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 A.S.. 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 264, Oslo, Nórsko.

Zloženie štatutárnych orgánov spoločnosti

Dozorná rada	Predstavenstvo
Terrance W. Conley – predseda	Tor – Ove Horstad – predseda
Einar Glomnes – člen	Jozef Oravkin – člen
Norunn Hegna Svennevig – člen (do 25.04.2019)	Marián Slivovič – člen
Knut Meel – člen (od 25.04.2019)	Erik Fossum – člen (do 25.04.2019)
Todd Wilson – člen	Egil Berg – člen (od 01.01.2019)
Martin Fäbry – člen	Phillip McIntosh – člen (od 25.04.2019)
Juraj Mikulčík – člen (do 05.04.2019)	
Miroslav Mlatec – člen	
Michal Ivanecký – člen	
Rudolf Brázdovič – člen	
Adriana Liptáková – člen (od 06.04.2019)	

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2019 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 2019 do 31. decembra 2019.

Slovenský zákon o účtovníctve vyžaduje, aby Spoločnosť zostavila individuálnu účtovnú závierku za rok končiaci sa 31. decembra 2019 podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou („IFRS/EÚ“).

Schválenie účtovnej závierky za rok 2018

Účtovnú závierku spoločnosti Slovalco, a.s. za rok končiaci sa 31. decembra 2018, zostavenú podľa IFRS/EÚ v znení prijatom Európskou úniou, schválilo riadne valné zhromaždenie 25. apríla 2019. Čistý zisk za rok 2018 bol 30 228 tis. USD. Valné zhromaždenie spoločnosti v roku 2019 rozhodlo nevyplatiť žiadnu časť zisku vo forme dividend.

Neobmedzené ručenie

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2019

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 2019 do 31. decembra 2019 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 2019, 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 2019 nadobudli účinnosť viaceré nové štandardy, novelizácie štandardov a interpretácie. Okrem vplyvu nového účtovného štandardu IFRS 16 opísaného v bode 3, významné účtovné metódy a účtovné zásady uvedené nižšie boli konzistentne aplikované vo všetkých obdobiach, ktoré sú vykázané v účtovnej závierke.

Použitie odhadov a úsudkov

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

Významné účtovné úsudky a hlavné príčiny neistoty odhadov

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

Dlhodobý hmotný majetok (doba životnosti a zníženie hodnoty)

Dlhodobý hmotný majetok sa odpisuje podľa odhadovanej doby životnosti. Ekonomická životnosť dlhodobého hmotného majetku sa odhaduje na základe jeho bežného použitia, prevádzkových podmienok a technického zastarania. Pokiaľ existujú inherentné neistoty týkajúce sa budúcich ekonomických podmienok, zmien technológií a podnikateľského prostredia v odvetvi, 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' nedostatčné, ak analýza nadhodnotila budúce čisté 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 prepočítavajú 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, prepočítavajú 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 prepočítavajú na menu USD referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným ECB alebo NBS v deň uskutočnenia účtovného prípadu.

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2019

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 spoločnosti vznikli do momentu uvedenia príslušnej položky majetku do prevádzky.

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

Dlhodobý hmotný majetok sa odpisuje rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti (20 - 50 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 sa 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 (strat zo znehodnotenia). Počítačový softvér sa odpisuje rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti 5 - 10 rokov. Odhadované doby životnosti a odpisový plán sú prehodnotené na konci každého účtovného obdobia.

Znehodnotenie nefinančného 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 plynúcich budúcich peňažných tokov (teda hodnota z používania), podľa toho, ktorá je vyššia. Každá takto vzniknutá odhadnutá strata zo zníženia hodnoty majetku sa účtuje v plnej výške vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku v období, v ktorom zníženie hodnoty nastalo. Diskontné sadzby použité pri výpočte súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov sú tie, ktoré sú považované za primerané spoločnosti v ekonomickom prostredí Slovenskej republiky ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Investícia v dcérskej spoločnosti

Dcérska spoločnosť je taká účtovná jednotka, vrátane štruktúrovanej účtovnej jednotky, ktorú spoločnosť kontroluje pretože (i) má právomoc ovládať relevantné aktivity danej účtovnej jednotky, ktoré významne ovplyvňujú jej ziskovosť a výnosy, (ii) je vystavená alebo má právo na variabilné výnosy z danej účtovnej jednotky a (iii) má schopnosť používať svoje právomoci na to, aby ovplyvnila návratnosť investície do danej účtovnej jednotky. Existenciu a vplyv podstatných práv vrátane potenciálnych hlasovacích práv je nutné 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

Pohľadávky z obchodného styku a vydané dlhové cenné papiere sa prvotne vykážu pri ich vzniku. Všetok ostatný finančný majetok a finančné záväzky sa pri ich prvotnom vykázaní vykážu vo výkaze o finančnej situácii keď sa Spoločnosť stane zmluvnou stranou dohôd obsahujúcich finančné nástroje.

Finančný majetok (pokiaľ sa nejedná o pohľadávky z obchodného styku bez významného finančného komponentu) alebo finančné záväzky sa pri ich prvotnom ocenení oceňa v reálnej hodnote zvýšenej, okrem položiek ocenených reálnou hodnotou

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2019

cez výkaz ziskov a strát (FVTPL), o náklady súvisiace s obstaraním alebo vydaním finančného nástroja. Pohľadávky z obchodného styku, ktoré neobsahujú významný finančný komponent sa pri prvotnom ocenení ocenia transakčnou hodnotou.

Zaradenie a následné ocenenie

Finančný majetok Spoločnosti je pri prvotnom vykázaní zaradený do jednej z nasledujúcich kategórií:

- umorovaná hodnota,
- reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI),
- reálna hodnota cez výsledok hospodárenia (FVTPL).

Zaradenie finančného majetku sa po jeho prvotnom vykázaní nezmení, iba ak Spoločnosť zmení svoj obchodný model na riadenie finančného majetku.

Finančný majetok sa ocení umorovanou hodnotou, ak sú splnené nasledovné dve podmienky, a nie je zaradený ako FVTPL:

- majetok je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať majetok za účelom obdržať zmluvné peňažné toky, a
- zmluvné podmienky vedú v určený termín k peňažným tokom, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatenej istiny.

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

Všetok finančný majetok, ktorý nie je ocenený ako umorovaná hodnota alebo FVOCI je ocenený vo FVTPL, vrátane derivátového finančného majetku.

Následné ocenenie a zisky a straty

- umorovaná hodnota – tento majetok je následne ocenený vo výške amortizovaných nákladov, použitím efektívnej úrokovej miery, upravený o straty zo znehodnotenia. Výnosové úroky, zisky a straty z prepočtu cudzích mien a straty zo znehodnotenia sú vykázané vo výsledku hospodárenia.
- FVTPL – tento majetok je následne ocenený v reálnej hodnote. Čisté zisky a straty, vrátane akýchkoľvek výnosových úrokov a dividend, je vykázaný vo výsledku hospodárenia.
- investície do vlastného imania vo FVOCI – tento majetok sa následne oceňuje v reálnej hodnote. Prijaté dividendy sa vykážu vo výsledku hospodárenia. Ostatné čisté zisky alebo straty sa vykážu v ostatných zložkách komplexného výsledku a nie sú nikdy preklasifikované do výsledku hospodárenia.

Finančné záväzky

Finančné záväzky sú prvotne ocenené v umorovanej hodnote alebo vo FVTPL. Spoločnosť zaradiť finančný záväzok do FVTPL ak je určený na obchodovanie, ide o derivátový nástroj, alebo je zaradený do FVTPL pri prvotnom vykázaní. Keď sa o finančnom záväzku vo FVTPL účtuje prvýkrát, Spoločnosť ho ocení v jeho reálnej hodnote a čisté zisky a straty, vrátane úrokových nákladov, sú vykázané vo výsledku hospodárenia. Ostatné finančné záväzky sa po počiatočnom začiatku oceňujú v hodnote amortizovaných nákladov zistených metódou efektívnej úrokovej miery. Úrokové náklady a kurzové zisky a straty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia. Akékoľvek zisky a straty vzniknuté pri odúčtovaní sa vykážu do výsledku hospodárenia.

Odiúčtovanie finančných nástrojov

Spoločnosť odiúčtuje finančný majetok, keď (a) sa majetok splatil alebo inak skončili práva na peňažné toky z investície, alebo (b) spoločnosť previedla práva na peňažné toky z investície alebo uzavrela dohodu o prevode, a tým (i) paralelne previedla v zásade všetky riziká a potenciálne zisky spojené s vlastníctvom alebo (ii) ani nepreviedla ani si neponechala v zásade všetky riziká a potenciálne zisky spojené s vlastníctvom, pričom si neponechala kontrolu. Kontrolu si ponechá, ak protistrana nemá reálnu možnosť predajť majetok ako celok nespriaznenej tretej strane bez toho, aby dodatočne obmedzila predaj.

Finančný záväzok (alebo jeho časť) je odiúčtovaný z Výkazu o finančnej situácii Spoločnosti len v tom prípade, keď zanikne, t.j. keď záväzok uvedený v zmluve sa zaplatí, zruší, alebo skončí jeho platnosť.

Rozdiel medzi účtovnou hodnotou vyradeného finančného záväzku a zaplatenou protihodnotou sa vykazuje vo výsledku hospodárenia.

Zápočet

Finančný majetok a záväzky sú uvedené vo Výkaze o finančnej situácii netto, ak má Spoločnosť právo započítvať hodnoty tohto majetku a záväzkov a súčasne má v úmysle realizovať majetok a uhradiť záväzky v jednom momente alebo uhradiť ich netto.

FINANCIAL STATEMENTS 2019

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2019

Derivátové finančné nástroje

Spoločnosť používa derivátové finančné nástroje na zabezpečenie proti rizikám vznikajúcim pri prevádzkových, finančných a investičných aktivitách. Vnorené deriváty sú oddelené od hostiteľskej zmluvy a tak isto začítvané oddelene, ak hostiteľská zmluva nie je finančný majetok a sú splnené určité podmienky.

Deriváty sa pri prvotnom ocenení oceňujú v reálnej hodnote. Pri následnom ocenení sa deriváty oceňujú v reálnej hodnote so zmenami vykázanými vo výsledku hospodárenia.

Znehodnotenie finančného majetku

Model znehodnotenia majetku „vzniknutá strata“ je 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 aplikuje na finančný majetok ktorý sa oceňuje umorovanou hodnotou alebo FVOCI, okrem investícií do nástrojov vlastného imania, a na majetok zo zmlúv (contract assets).

Spoločnosť nemá finančný majetok, ktorý sa oceňuje vo FVOCI, iný ako investície do vlastného imania, ani majetok zo zmlúv. Opravná položka sa preto týka finančného majetku v umorovanej hodnote, najmä pohľadávok z obchodného styku bez významného finančného komponentu.

Opravná položka sa ocení nasledovným spôsobom:

- celoživotné ECL, to je ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných prípadov platobnej neschopnosti počas očakávanej doby životnosti finančného nástroja.

Ocenenie ECL

ECL sú pravdepodobnosťou vážené odhady úverových strát. Úverové straty sú vyčíslené ako súčasná hodnota všetkých strát hotovosti, t.j. ako rozdiel medzi peňažnými tokmi, ktoré sú Spoločnosti splatné na základe zmluvy a peňažnými tokmi, ktoré Spoločnosť očakáva získať.

ECL sú diskontované efektívnou úrokovou mierou daného finančného majetku.

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 vo výsledku hospodárenia 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 vo výsledku hospodárenia počas jedného alebo viacerých účtovných období. Dotácie súvisiace s odpisovateľným majetkom sa vykazujú vo výsledku hospodárenia počas období a v pomeroch, v ktorých je náklad na odpis tohto majetku vykázaný. Štátna dotácia, ktorá sa stane pohľadávkou ako kompenzácia za už vzniknuté náklady alebo straty, alebo štátna dotácia poskytnutá s cieľom okamžitej finančnej pomoci spoločnosti bez budúcich súvisiacich nákladov, sa vykáže vo výsledku hospodárenia v období, v ktorom sa stala pohľadávkou.

Štátne dotácie vzťahujúce sa k prevádzke je možné vykázat' 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 minulých udalostí existujúci zmluvný alebo implicitný záväzok, ktorý možno spoľahlivo odhadnúť a je pravdepodobné, že splnenie daného záväzku bude viesť k úbytku ekonomických úžitkov. Vedenie spoločnosti na základe svojho najlepšieho odhadu určuje výšku rezervy na náklady potrebné na splnenie záväzku ku koncu účtovného obdobia. Výška rezervy sa určí diskontovaním očakávaných budúcich peňažných tokov diskontnou sadzbou pred zdanením, ktorá odráža aktuálne trhové 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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2019

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 vykazujú sa v účtovnej závierke v tom období, s ktorým časovo a vecne súvisia.

Záväzky zo zamestnaneckých požitkov

Dlhodobé zamestnanecké požitky

Spoločnosť má definovaný dlhodobý program zamestnaneckých požitkov pozostávajúci z jednorazového príspevku pri odchode do dôchodku, vernostného príspevku za odpracované roky a odmeny pri životných jubileách. Náklady na zamestnanecké požitky sú stanovené prírastkovou 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 tržných 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

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

Zákonné poistenie a sociálne a dôchodkové zabezpečenie

Spoločnosť musí odvádzať príspevky na rôzne povinné zákonné poistenia okrem príspevkov, ktoré odvádzajú 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 dividendu 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 nedistribuuovateľný. Zákonný rezervný fond sa nesmie rozdeliť medzi akcionárov. Je určený na krytie budúcich strát z podnikania a na zvýšenie základného imania v súlade s platnou legislatívou.

Dividendy

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

Výnosy

Výnos sa vykazuje, ak je pravdepodobné, že spoločnosti budú plniť ekonomické úžitky a ak sa dajú spoľahlivo oceniť. Výnosy sa oceňujú v reálnej hodnote 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 preverenie rizík a výhod v momente prijatia výrobkov zákaznikom v jeho priestoroch. Výnosy sa vykazujú po odpocte daní a zliav. Výnosy sa nevykazujú, pokiaľ existuje významná neistota

FINANCIAL STATEMENTS 2019

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2019

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 v súvislosti s neuhradenou istinou 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, znegodnotenie finančného majetku (iného ako pohľadávok z obchodného styku) a straty zo zabezpečovacích nástrojov, ktoré sú vykázané vo výsledku hospodárenia.

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

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 záručovej dane realizovaných finančnými inštitúciami na úložiek voľných finančných prostriedkov. Na ich výpočet sa používajú daňové sadzby a daňové zákony, ktoré sú uzákonené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Odložená daň z príjmov

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

Odložené daňové záväzky sa vykazujú zo všetkých zdaniateľných dočasných rozdielov.

Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú zo všetkých odpočítateľných dočasných rozdielov iba ak je pravdepodobné, že vznikne dostatočný zdaniateľný 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 zdaniateľné 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 vyrovnáť svoje splatné daňové pohľadávky a záväzky na netto báze.

Nájom – IFRS 16

Pri uzavretí zmluvy Spoločnosť vyhodnocuje, či zmluva obsahuje nájom. Zmluva predstavuje nájomnú zmluvu respektive obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie daného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Spoločnosť považuje zmluvu za nájom, ak spĺňa všetky nasledujúce podmienky:

- existuje identifikovaný majetok, či už explicitne alebo implicitne, a
- nájomca ziska v podstate všetky ekonomické úžitky z používania identifikovaného majetku, a
- nájomca má právo riadiť používanie identifikovaného majetku.

Spoločnosť uplatnila výnimku a aplikovala nový štandard IFRS 16 na všetky zmluvy, ktoré uzatvorila pred 1. januárom 2019 a identifikovala ich ako nájom podľa IAS 17 a IFRIC 4 (grandfather the definition of lease on transition). To znamená, že nanovo neposudzuje nájomné zmluvy, ktoré boli vyhodnotené ako nájom podľa IAS 17, či spĺňajú novú definíciu nájmu podľa IFRS 16. Pri prvotnom vykázaní a následnom preccnení nájomnej zmluvy, ktorá obsahuje nájomnú zložku, Spoločnosť priradí zmluvne dohodnutú protihodnotu na každú nájomnú zložku pomerne na základe jej hodnoty v prípade, ak by bola dohodnutá samostatne. Spoločnosť účtuje samostatne o lízingových a ne-lízingových zložkách pri nájmoch pozemkov a nehmuteľností. Pri nájmoch

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2019

vozidiel a iného majetku Spoločnosť neúčtuje o lízingovej ako aj ne-lízingovej zložke samostatne avšak ich považuje za jednu lízingovú zložku.

Najatý majetok (Spoločnosť ako nájomca)

Spoločnosť vykáže právo na používanie majetku a záväzok z nájmu na začiatku nájmu. Počiatočná hodnota práva na používanie majetku sa stanoví ako súčet počiatočnej hodnoty záväzku z nájmu, platieb nájomného uskutočnených pred alebo v deň začatia nájmu, počiatočných priamych nákladov na strane nájomcu ponížených o akékoľvek obdržané nájomné stimuly.

Pri stanovení doby nájmu sa predovšetkým posudzujú dĺžka dohodnutej doby nájmu ako aj možnosti jej predčasného ukončenia resp. možnosti predĺženia zmluvy. Pri posudzovaní pravdepodobnosti uplatnenia možnosti predĺženia respektive predčasného ukončenia doby nájmu Spoločnosť berie do úvahy všetky relevantné skutočnosti a okolnosti, ktoré poskytujú ekonomické podnety na uplatnenie (predčasnenie) týchto možností. Doba, o ktorú je možné zmluvu predĺžiť (respektive doba, ktorá nasleduje po možnosti zmluvu predčasne ukončiť), sa zahrnie do doby nájmu iba v prípade, že si je Spoločnosť dostatočne istá, že predĺženie bude uplatnené.

Právo na používanie majetku sa odpisuje rovnomerne počas doby nájmu od začatia nájmu až do jeho ukončenia. V prípade, ak nájom zahŕňa prevod vlastníctva alebo kúpnu opciu, sa právo na používanie majetku odpisuje rovnomerne počas doby použiteľnosti majetku. Odpisovať sa začína dňom začatia nájmu. Posúdenie možného zníženia hodnoty práva na používanie majetku sa uskutočňuje podobným spôsobom ako posúdenie zníženia hodnoty dlhodobého hmotného a nehmotného majetku, ako je opísané v účtovnej zásade Znehodnotenie nefinančného majetku vyššie.

Záväzok z nájmu sa prvýkrát oceňuje v deň sprístupnenia najatého majetku nájomcovi (deň začiatku nájmu). Záväzky z nájmu sa prvotne oceňujú v súčasnej hodnote lízingových splátok počas doby nájmu, ktoré neboli zaplatené k dátumu počiatočného ocenenia s použitím diskontnej sadzby, ktorú predstavuje prírastková výpočítoková miera nájomcu („the incremental borrowing rate“). Prírastková výpočítoková miera nájomcu bola stanovená na základe dostupných finančných informácií týkajúcich sa Spoločnosti. Následné precenenie záväzku z nájmu sa vykoná v prípade, že dôjde k zmene podmienok zmluvy (napr. zmena doby nájmu z dôvodu uplatnenia možnosti na predĺženie prípadne predčasné ukončenie zmluvy, zmena platby za nájom na základe zmeny indexu alebo sadzby používanej pri stanovení platieb, zmena posúdenia pravdepodobnosti uplatnenia kúpnej opcie atď.). Akékoľvek následné prehodnotenie záväzku z nájmu bude mať vplyv aj na ocenenie práva na používanie majetku. Ak by to viedlo k zápornej hodnote práva na používanie majetku, zostávajúci vplyv sa vykáže s vplyvom na výsledok hospodárenia (takže výsledné právo na používanie majetku bude vykázané v nulovej hodnote).

Spoločnosť uplatnila voľiteľnú výnimku a nevykazuje právo na používanie majetku ani záväzok z nájmu pri všetkých typoch nájomných zmlúv s dobou nájmu 12 mesiacov alebo menej. Náklady súvisiace s týmito nájmi sú v účtovnej závierke vykázané ako prevádzkové náklady rovnomerne počas doby nájmu.

Spoločnosť tiež uplatnila voľiteľnú výnimku a nevykazuje právo na používanie majetku ani záväzok z nájmu pri nájomných zmluvách, v ktorých je hodnota najatého majetku jednoznačne nižšia ako 5 000 USD. Pri určení predpokladanej hodnoty majetku sa vychádza z predpokladu, že ide o nový majetok. Ak nie je možné spoľahlivo určiť hodnotu majetku, voľiteľná výnimka sa pre takýto nájom neaplikuje.

Spoločnosť vo výkaze finančnej pozície vykazuje právo na používanie majetku samostatne ako Majetok predstavujúci právo používania a záväzky z nájmu v rámci ostatných dlhodobých záväzkov a rezerv a ostatných krátkodobých záväzkov a rezerv. Ďalej Spoločnosť vo výkaze peňažných tokov vykazovala transakcie súvisiace s nájomom nasledovne:

- platby za istinu týkajúce sa záväzkov z nájmu v rámci tokov z finančných činností,
- platby za úroky týkajúce sa záväzkov z nájmu v rámci tokov z prevádzkovej činnosti (uplatňujú sa tu požiadavky na zaplatený úrok v súlade s IAS 7),
- platby za krátkodobý nájom, nájom drobného majetku a platby variabilných častí nájomného, ktoré nie sú zahrnuté do ocenenia záväzkov z nájmu v rámci tokov z prevádzkovej činnosti.

Nájmy – IAS 17 (porovnateľné obdobie)

Najatý majetok (Spoločnosť ako nájomca)

Nájom za podmienok, pri ktorých Spoločnosť prevezme všetky podstatné riziká a úžitky charakteristické pre vlastníctvo daného majetku, sa klasifikuje ako finančný prenájom. Pri prvotnom vykázaní sa najatý majetok oceňuje sumou, ktorá sa rovná reálnej hodnote alebo súčasnej hodnote minimálnych leasingových splátok, podľa toho, ktorá je nižšia. Po prvotnom vykázaní sa o majetku účtuje v súlade s účtovnými postupmi platnými pre tento druh majetku.

Iný druh nájmu sa klasifikuje ako operatívny nájom a najatý majetok sa nevykazuje vo výkaze finančnej pozície Spoločnosti.

Platby nájomného

Platby na základe operatívneho nájmu sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas dohodnutej doby nájmu. Stimuly k nájmu sa vykazujú ako neoddeliteľná súčasť celkových nákladov na nájomné počas doby trvania nájmu.

FINANCIAL STATEMENTS 2019

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2019

Minimálne leasingové splátky sa pri finančnom leasingu rozdeľujú medzi finančné náklady a zníženie nesplateného záväzku. Finančné náklady sú alokované do každého obdobia počas doby trvania nájmu tak, aby bola zabezpečená konštantná úroková sadzba na zostávajúcu hodnotu záväzku.

Uplatnenie nových štandardov a interpretácií

Nasledovné štandardy a interpretácie boli aplikované pre účtovné obdobie začínajúce sa 1. januára 2019:

Dopad zavedenia IFRS 16

IFRS 16 nahrádza štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Spoločnosť aplikovala nový štandard od 1. januára 2019 prostredníctvom modifikovaného retrospektívneho prístupu. Kumulatívny vplyv prijatia IFRS 16 sa preto vykázal ako úprava otváracieho stavu vlastného imania k 1. januáru 2019, bez úpravy porovnateľných údajov.

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

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

Zavedenie nového štandardu malo predovšetkým vplyv na predtým vykázaný operatívny prenájom. Štandard odstránil duálny model účtovania u nájomcu podľa IAS 17 eliminujúce rozlišovanie medzi operatívnym a finančným nájomom. Podľa IFRS 16 zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca vykázal majetok, ku ktorému má právo používania a záväzok z nájmu. Majetok, ku ktorému je právo používania, sa odpisuje a záväzok sa úročí. Pre ocenenie záväzkov z nájmu (určenie súčasnej hodnoty nájomných platieb), ktoré boli predtým vykázané ako operatívny prenájom, Spoločnosť k 1. januáru 2019 použila priemernú váženú diskontnú sadzbu (stanovenú ako prírastkovú výpočítokovú mieru nájomcu) vo výške 0,65%.

Prechod na IFRS 16 nemal vplyv na počiatočnú hodnotu nerozdeleného zisku k 1. januáru 2019.

Z dôvodu prvotnej aplikácie štandardu IFRS 16, Spoločnosť uplatnila nasledujúce praktické výnimky v súlade s IFRS 16:

- použila jednotnú diskontnú sadzbu pre súbory nájomných zmlúv s podobnými charakteristikami,
- náklady na nájmy so zostatkovou dobou nájmu menej ako 12 mesiacov odo dňa prvotnej aplikácie (t.j. od 1. januára 2019) vykazovala obdobne ako krátkodobé nájmy v rámci prevádzkových nákladov rovnomerne počas doby nájmu,
- nezohľadnila počiatočné priame náklady na strane nájomcu pri prvotnom vykázaní práva na používanie majetku,
- využila možnosť spätného posúdenia na základe súčasných skutočností (napríklad pri posúdení, či nájomná zmluva obsahuje možnosť na predĺženie alebo predčasné ukončenie).

Vplyv prvotnej aplikácie IFRS 16 na jednotlivé položky výkazu finančnej pozície k 1. januáru 2019 bol nasledovný:

v tisícoch USD	
Vykázanie práv na používanie majetku, netto	1 438
Vykázanie záväzku z nájmu	1 438
Vplyv na vlastné imanie k 1. januáru 2019	-

IFRIC 23

Interpretácia IFRIC 23 Neistota v oblasti spracovania daní z príjmov objasňuje situáciu pri účtovaní daní z príjmov, keď dané účtovanie zahŕňa neistotu, ktorá ovplyvňuje uplatňovanie IAS 12 a neuplatňuje sa na dane alebo odvodí mimo rozsahu pôsobnosti IAS 12, ani neupravuje požiadavky týkajúce sa úrokov a sankcií spojených s neistotou pri ich posudzovaní.

Účtovná jednotka musí určiť, či sa má vziať do úvahy každé neisté daňové posúdenie oddelene alebo spolu s jednou alebo viacerými inými neistými predpokladmi. Aplikovaný by mal byť taký postup, ktorý lepšie predpovedá vyriešenie neistoty. Spoločnosť nepôsobí v zložitom multinationálnom daňovom prostredí a nemá významne neisté daňové pozície. Interpretácia nemá významný vplyv na Spoločnosť.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2019

Nové štandardy, interpretácie a doplnenia, ktoré ešte nenadobudli platnosť

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie ešte nie sú účinné pre obdobie končiace sa 31. decembra 2019 a neboli preto ešte aplikované pri zostavovaní tejto účtovnej závierky.

Zmeny a doplnenia IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovné zásady, zmeny v účtovných odhadoch a chyby. (Účinné pre obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr.) Zmeny a doplnenia objasňujú a zosilňujú definíciu „významný“ a poskytujú usmernenie na zlepšenie konzistentnosti pri uplatňovaní tohto konceptu vždy, keď sa používa v IFRS štandardoch. Účtovná jednotka neočakáva, že dodatky budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na jej účtovnú závierku.

Štandardy a Interpretácie zatiaľ neprijaté Európskou úniou

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 netvorí 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.

IFRS 17: Poistné zmluvy (Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2021 alebo neskôr, má sa aplikovať prospektívne. Skoršia aplikácia je povolená. Tento štandard ešte nebol prijatý EÚ.)

IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý bol v roku 2004 prijatý ako dočasný štandard. IFRS 4 udelil spoločnostiam výnimku, aby účtovali o poistných zmluvách podľa národných účtovných štandardov, čo malo za následok veľké množstvo rozličných prístupov.

IFRS 17 rieši problémy s porovnateľnosťou, ktoré spôsobil IFRS 4 a vyžaduje, aby všetky poistné zmluvy boli účtované konzistentne, čo je v prospech investorov aj poisťovacích spoločností. Záväzky z poistenia sa budú účtovať v ich súčasnej hodnote, namiesto účtovania v ich historickej hodnote.

Spoločnosť neočakáva, že štandard pri jeho prvej aplikácii bude mať významný vplyv na prezentáciu účtovnej závierky Spoločnosti, nakoľko Spoločnosť nepodniká v poisťovníctve.

Zmeny a doplnenia IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7, Reforma úrokových mier. (Účinné od 1. januára 2020. Skoršia aplikácia je povolená.)

Dodatky sa zaoberajú otázkami ovplyvňujúcimi finančné vykazovanie v období pred reformou IBOR, sú povinné a vzťahujú sa na všetky zaisťovacie vzťahy, ktoré sú priamo ovplyvnené neistotami súvisiacimi s reformou IBOR. Od všetkých spoločností, ktoré majú zaistenie ovplyvnené reformou IBOR, sa vyžaduje:

- pri hodnotení, či sú budúce peňažné toky vysoko pravdepodobné, sa pri reforme IBOR nezmení referenčná hodnota úrokovvej sadzby, na ktorej sú založené zaistené peňažné toky. V prípade ukončených hedgingových vzťahov sa rovnaký predpoklad uplatňuje aj pri určovaní, či sa očakáva, že budú zabezpečené budúce peňažné toky.
- posúdiť, či ekonomický vzťah medzi zaistenou položkou a zabezpečovacím nástrojom existuje na základe predpokladov, že referenčná hodnota úrokovvej sadzby, na ktorej je zaistená položka a zabezpečovací nástroj založený, sa nezmení v dôsledku reformy IBOR.
- neprerušit' zaisťovací vzťah počas obdobia neistoty vyplývajúcej z reformy IBOR iba preto, že skutočné výsledky zaistenia sú mimo rozsahu 80 - 125%.
- samostatne identifikovateľnú požiadavku uplatňovať iba na začiatku zabezpečovacieho vzťahu. Podobná výnimka sa poskytuje aj na redizajnovanie zabezpečovaných položiek pri zabezpečeniach, ktoré sa často redizajnujú - napr. makro zabezpečenie

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

FINANCIAL STATEMENTS 2019

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2019

4. SPOTREBA MATERIÁLU A ENERGIE

Spotreba materiálu a energie bola k 31. decembru nasledovná:

<i>v tisícoch USD</i>	2019	2018
Spotrebované suroviny	211 481	259 808
Spotrebované ingoty a šrot	1 130	1 016
Primárna elektrická energia	125 910	124 636
Ostatné energie a palivá	15 138	16 501
Dodávky ostatného výrobného materiálu	1 535	1 249
	355 194	403 210

5. OSOBNÉ NÁKLADY

Osobné náklady k 31. decembru pozostávajú z nasledovných položiek:

<i>v tisícoch USD</i>	2019	2018
Mzdové náklady	13 803	12 644
Zákonné a ostatné sociálne poistenie	4 761	4 302
Ostatné	388	482
	18 952	17 428

6. DAŇ Z PRÍJMU

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

<i>v tisícoch USD</i>	2019	2018
Splatná daň	1 195	5 126
Odložená daň	(11 411)	4 141
Dodatčné odvody	(85)	(119)
Celková vykázaná daň	(10 301)	9 148

Odsúhlasenie daňového nákladu vypočítaného s použitím štatutárnej daňovej sadzby vo výške 21 % pre rok 2019 (r. 2018: 21 %) zo zisku pred zdanením, so skutočným daňovým nákladom za roky končiace 31. decembra:

<i>v tisícoch USD</i>	2019	2018
Zisk pred zdanením	(56 693)	39 376
Daň z príjmu podľa štatutárnej sadzby vo výške 21 % (r.2018: 21 %)	(11 906)	8 269
Vplyv odlišnej meny použitej pri výpočte splatnej dane	1 230	(3 723)
Vplyv zmeny menového kurzu na výpočet odloženej dane	248	3 881
Trvale pripočítateľné nedaňové náklady/odpočítateľné nedaňové výnosy, netto	126	721
Daň z príjmu podľa efektívnej sadzby dane 18,17% (2018: 23,23%)	(10 301)	9 148

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.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2019

Odložené daňové pohľadávky a záväzky k 31. decembru:

v tisícoch USD

	2019	2018
Odložené daňové pohľadávky		
Zmeny reálnej hodnoty vložených derivátov	8	48
Opravná položka k zásobám	659	639
Rezervy na nevymenované dodávky a služby	45	668
Rezerva na vyradenie opotrebovanej časti majetku	412	468
Ostatné	486	456
Odložené daňové pohľadávky spolu	1 610	2 279
Odložené daňové záväzky		
Dlhodobý hmotný majetok	(7 273)	(19 265)
Zmena reálnej hodnoty derivátov z elektrickej energie	(3 761)	(3 850)
Odložené daňové záväzky spolu	(11 034)	(23 115)
Čistý odložený daňový záväzok	(9 424)	(20 836)

7. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

Prehľad pohybov dlhodobého hmotného majetku za rok končiaci sa 31. decembra 2019:

	Pozemky	Budovy	Stroje, zariadenia a dopravné prostriedky	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena						
K 1. januára 2019	2 319	137 364	338 395	8 756	3 127	489 961
Prírastky	-	-	59	20 020	-	20 079
Úbytky	-	(92)	(10 144)	-	-	(10 236)
Presuny	-	1 601	13 516	(11 990)	(3 127)	-
K 31. decembru 2019	2 319	138 873	341 826	16 786	0	499 804
Oprávky a zníženie hodnoty majetku						
K 1. januára 2019	-	81 828	282 561	-	-	364 389
Odpis za účtovné obdobie	-	3 463	11 412	-	-	14 875
Zníženie hodnoty majetku	990	22 907	24 752	7 163	-	55 812
Úbytky	-	(92)	(10 317)	-	-	(10 236)
K 31. decembru 2019	990	108 106	308 408	7 163	-	424 667
Zostatková cena						
K 31. decembru 2019	1 329	30 767	33 072	9 623	-	74 791
K 31. decembru 2018	2 319	55 536	55 834	8 756	3 127	125 572

Spoločnosť k 31. decembru 2019 vlastní dlhodobý majetok v obstarávacej cene USD 156 mil., ktorý je plne odpísaný a stále používaný.

FINANCIAL STATEMENTS 2019

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2019

Prehľad pohybov dlhodobého hmotného majetku za rok končiaci sa 31. decembra 2018:

v tisícoch USD

	Pozemky	Budovy	Stroje, zariadenia a dopravné prostriedky	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena						
K 1. januára 2018	2 319	137 082	339 041	4 596	193	483 231
Prírastky	-	-	185	15 896	3 655	19 736
Úbytky	-	-	(13 006)	-	-	(13 006)
Presuny	-	282	12 175	(11 736)	(721)	-
K 31. decembru 2018	2 319	137 364	338 395	8 756	3 127	489 961
Oprávky						
K 1. januára 2018	-	78 383	283 939	-	-	362 322
Odpis za účtovné obdobie	-	3 445	11 376	-	-	14 821
Úbytky	-	-	(12 754)	-	-	(12 754)
K 31. decembru 2018	-	81 828	282 561	-	-	364 389
Zostatková cena						
K 31. decembru 2018	2 319	55 536	55 834	8 756	3 127	125 572
K 31. decembru 2017	2 319	58 699	55 102	4 596	193	120 909

K 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 nemala Spoločnosť žiadny dlhodobý hmotný majetok, ktorý by bol založený na zabezpečení bankových úverov. V roku 2019 bol dlhodobý hmotný majetok poistený spoločnosťou Industriforsikring na hodnotu 933 892 tisíc USD.

8. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Prehľad pohybov dlhodobého nehmotného majetku za rok končiaci sa 31. decembra 2019:

	Softvér a licencie	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena			
K 1. januára 2019	4 547	661	5 208
Prírastky	-	69	69
Úbytky	-	-	-
Presuny	124	(124)	-
K 31. decembru 2019	4 671	606	5 277
Oprávky			
K 1. januára 2019	3 853	-	3 853
Odpis za účtovné obdobie	240	-	240
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2019	4 093	-	4 093
Zostatková cena			
K 31. decembru 2019	578	606	1 184
K 31. decembru 2018	694	661	1 355

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2019

Prehľad pohybov dlhodobého nehmotného majetku za rok končiaci sa 31. decembra 2018:

<i>v tisícoch USD</i>	Softvér a licencie	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena			
K 1. januáru 2018	4 412	276	4 688
Prírastky	-	530	530
Úbytky	(10)	-	(10)
Presuny	145	(145)	-
K 31. decembru 2018	4 547	661	5 208
Oprávky			
K 1. januáru 2018	3 597	-	3 597
Odpis za účtovné obdobie	266	-	266
Úbytky	(10)	-	(10)
K 31. decembru 2018	3 853	-	3 853
Zostatková cena			
K 31. decembru 2018	694	661	1 355
K 31. decembru 2017	815	276	1 091

9. ZNÍŽENIE HODNOTY DLHODOBÉHO HMOTNÉHO A NEHMOTNÉHO MAJETKU

Hodnota dlhodobého hmotného a nehmotného majetku („dlhodobého 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 dlhodobého majetku sa účtuje vtedy, keď účtovná hodnota jednotky generujúcej hotovosť (CGU), presiahne jeho realizovateľnú hodnotu. Straty zo zníženia hodnoty dlhodobého majetku sú vykázane vo výsledku hospodárenia.

Realizovateľná hodnota dlhodobého majetku CGU sa stanoví v hodnote vyššej z:

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

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

Spoločnosť vykonala analýzu interných aj externých indikátorov zníženia hodnoty CGU k 31.12.2019. Na základe rozhodnutia predstavenstva a valného zhromaždenia spoločnosti z decembra 2019 o dočasnom znížení výroby v roku 2020 manažment Spoločnosti predpokladal, že by mohlo dôjsť k zníženiu hodnoty dlhodobého majetku CGU a určil realizovateľnú hodnotu dlhodobého majetku ako hodnotu z použitia. Projektovanie peňažných tokov použité pre určenie realizovateľnej hodnoty pokrýva obdobie 3 rokov s extrapoláciou pre ďalšie obdobia do roku 2040. Diskontná sadzba je odvodená od váženého priemeru nákladov kapitálu.

Test preukázal, že realizovateľná hodnota dlhodobého majetku je nižšia ako jeho zostatková hodnota a spoločnosť v roku 2019 vykázala stratu zo zníženia hodnoty majetku.

<i>v tis. USD</i>
Strata zo zníženia hodnoty dlhodobého majetku
55 812

FINANCIAL STATEMENTS 2019

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2019

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

	2020	Dlhodobé
WACC	9,75 %	9,75 %
LME (USD/mt)	1 834	2 576
CO2 (EUR/t)	26,5	36,2
Výmenný kurz (USD/EUR)	1,14	1,22
Index spotrebiteľských cien	1,9 %	2 %

Manažment spoločnosti vykonal citlivostnú analýzu na zmenu ceny hliníka na LME.

Nasledujúca tabuľka uvádza údaje o citlivosti testu na zníženie hodnoty dlhodobého majetku v prípade zvýšenia ceny hliníka na LME o 5% za podmienky, že ostatné predpoklady zostanú nezmenené. Kladné číslo v tabuľke znamená zvýšenie realizovateľnej hodnoty pri zvýšení ceny hliníka na LME.

<i>v tis. USD</i>
Vplyv na realizovateľnú hodnotu
64 093

Pri zvýšení ceny hliníka na LME o 5% oproti odhadu manažmentu by realizovateľná hodnota dlhodobého majetku prevyšovala zostatkovú hodnotu a Spoločnosť by nevykázala stratu zo zníženia hodnoty majetku.

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

<i>v tis. USD</i>
Vplyv na realizovateľnú hodnotu
-41 637

Zvýšenie ceny elektrickej energie o 5% oproti odhadu manažmentu by spôsobilo zvýšenie straty zo znehodnotenia dlhodobého majetku Spoločnosti o 41 637 tis. USD.

10. INVESTÍCIA V DCÉRskej SPOLOČNOSTI

Dňa 10. júna 2016 Slovalco, a.s. nadobudlo 100 % obchodný podiel v spoločnosti ZSNP DA, s.r.o, ktorá vykonáva svoju činnosť v Žiari nad Hronom, Slovenská republika. Obstarávacia cena obchodného podielu predstavovala 2 099 tis. USD. Dcérska spoločnosť dosiahla za rok končiaci sa 31. decembra 2019 výsledok hospodárenia po zdanení vo výške 130 tis. EUR. Vlastné imanie dcérskej spoločnosti k 31. decembru 2019 bolo v hodnote 1 825 tis. EUR. K uvedenej spoločnosti k 31. decembru 2019 nebola účtovaná žiadna opravná položka z dôvodu zníženia hodnoty tohto majetku.

11. ZÁSoby

K 31. decembru pozostávali zásoby z nasledovných položiek:

<i>v tisícoch USD</i>	2019	2018
Materiál (netto)	20 474	30 129
Nedokončená výroba	10 632	16 440
Výrobky	26 006	28 594
	57 112	75 163

K 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 nemala Spoločnosť zásoby, ktoré by boli založené na zabezpečení bankových úverov. V roku 2019 boli zásoby poistené spoločnosťou Industriforsikring na hodnotu 37 139 USD.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2019

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>	2019	2018
Pohľadávky voči spriazneným osobám (pozn. 18)	22 876	31 973
Pohľadávky z obchodného styku okrem spriaznených osôb	830	949
Pohľadávka z DPH	6 565	7 474
Ostatné pohľadávky	267	306
	30 538	40 702

K 31. decembru 2019 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>	2019	2018
do lehoty splatnosti	29 904	38 508
po lehote splatnosti	634	2 194
	30 538	40 702

K pohľadávkam z obchodného styku bola vytvorená opravná položka vo výške 2 tis. USD k 31. decembru 2019. Žiadna opravná položka k pohľadávkam voči spriazneným osobám nebola k 31. decembru 2019 tvorená, nakoľko výsledná ECL po individuálnom posúdení nebola považovaná za významnú.

13. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

K 31. decembru peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty obsahovali:

<i>v tisícoch USD</i>	2019	2018
Pokladničná hotovosť	1	1
Bankové účty a vklady v USD	55 718	43 911
Bankové účty a vklady v iných menách	4 123	698
Emisné povolenky	4	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	59 846	44 610

K 31. decembru 2019 a 2018 boli Spoločnosťou poskytnuté dve bankové záruky v prospech colného úradu spolu vo výške 258 tis. EUR.

Spoločnosť posúdila kreditné riziko týkajúce sa bankových účtov a vkladov v bankových inštitúciách. Výsledné odhadované ECL nie je považované za významné a preto nebolo o ňom Spoločnosťou účtované.

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>	2019	2018
do lehoty splatnosti	24 964	23 105
po lehote splatnosti	5	145
	24 969	23 250

Štruktúra záväzkov voči spriazneným osobám k 31. decembru:

<i>v tisícoch USD</i>	2019	2018
do splatnosti	6 538	18 588
po splatnosti	-	757
	6 538	19 345

FINANCIAL STATEMENTS 2019

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2019

15. OSTATNÉ ZÁVÄZKY A REZERVY

Štruktúra ostatných záväzkov a rezerv k 31. decembru:

<i>v tisícoch USD</i>	2019	2018
Záväzky voči zamestnancom	948	818
Rezerva na vyradenie opotrebovanej časti majetku	1 998	2 229
Rezerva na odmeny zamestnancov a nevyčerpané dovolenky	1 621	1 975
Rezerva na dlhodobé zamestnanecké požitky	1 072	1 082
Rezerva na kompenzáciu prijatej dotácie	4 614	3 076
Rezerva na vyprodukované emisie	4 118	1 420
Záväzok z nájmu	4 909	-
Ostatné	1 124	757
	20 404	11 356
Mínus: krátkodobá časť ostatných záväzkov a rezerv	(15 104)	(8 410)
Dlhodobá časť ostatných záväzkov a rezerv	5 300	2 946

Přehľad pohybov rezervy na vyradenie opotrebovanej časti majetku:

v tisícoch USD

Stav k 31. decembru 2017	2 099
Tvorba rezervy	434
Rozpustenie rezervy	-
Úrok pri diskontovaní	15
Použitie rezervy	(319)
Stav k 31. decembru 2018	2 229
Tvorba rezervy	-
Rozpustenie rezervy	(68)
Úrok pri diskontovaní	2
Použitie rezervy	(165)
Stav k 31. decembru 2019	1 998

Spoločnosť vykazuje rezervu na vyradenie opotrebovanej časti majetku ("ARO"), ktorá sa vzťahuje na zákonnú povinnosť predstavujúcu budúce výdavky spojené s vyradením použitej výmurovky pecí. Reálna hodnota ARO je záúčovaná 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 vyradovaním a nahradzovaním výmurovky v intervale päť a pol roka a diskontovaním príslušných peňažných tokov diskontným faktorom 6 % (2018: 6 %). 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 2019 sa tento program vzťahoval na všetkých zamestnancov spoločnosti. K tomuto dátumu spoločnosť nemala osobitne vyčlenený majetok na krytie záväzkov, ktoré z tohto programu vyplývajú.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2019

K 31. decembru bola nasledovná štruktúra záväzkov zo zamestnaneckých požitkov (bez vplyvu sociálnych a zdravotných odvodov):

<i>v tisícoch USD</i>	2019	2018
Súčasná hodnota odmiem pri odchode do dôchodku	396	531
Súčasná hodnota odmiem za dĺžku zamestnaneckého pomeru (vernostné)	312	196
Súčasná hodnota odmiem pri príležitosti životných jubileí	85	73
	793	800

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>	2019	2018
Čistá hodnota záväzkov k 1. januáru	800	705
Čistá zmena stavu záväzku, zahrnutá v osobných nákladoch	33	123
Poskytnuté zamestnanecké požitky	(40)	(28)
Čistá hodnota záväzkov k 31. decembru	793	800

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

	2019	2018
Trhové výnosy z dlhopisov	1,93 %	1,93 %
Reálna medziročná miera nárastu miezd	3,00 %	1,07 %
Medziročná miera fluktuácie	7,00 %	7,95 %
Vek odchodu do starobného dôchodku	64 rokov	64 rokov

Záväzky zo sociálneho fondu (vykázané v ostatných záväzkoch):

<i>v tisícoch USD</i>		
Stav k 1. januáru 2019	137	86
Tvorba	266	239
Čerpanie	(202)	(188)
Stav k 31. decembru 2019	201	137

16. ÚROČENÉ ÚVERY A PÔŽIČKY

K 31. decembru 2019 mala Spoločnosť nečerpané nezabezpečené krátkodobé úverové rámce vo výške 50 000 tisíc USD.

FINANCIAL STATEMENTS 2019

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2019

17. NÁJOM

Spoločnosť si prenája prostredníctvom operatívneho nájmu železničné vagóny, vysokozdvížné vozíky, cisternové vozidlo, kiosky, kopirovacie zariadenia a čistiace súpravy.

Prehľad práv na používanie majetku z nájmu podľa IFRS 16 vykázaných vo výkaze o finančnej situácii je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch USD</i>	2019
Obstarávacía cena	
K 1. januáru 2019	-
Vplyv prechodu na IFRS 16	1 438
Prírastky	6 062
Úbytky	-
Presuny	-
K 31. decembru 2019	7 500
Oprávky	
K 1. januáru 2019	-
Odpis za účtovné obdobie	2 495
Úbytky	-
K 31. decembru 2019	2 495
Zostatková cena	
K 31. decembru 2019	5 005

Prehľad záväzkov z nájmu podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch USD</i>	2019
Zostatková doba splatnosti do 1 roka	2 347
Zostatková doba splatnosti 1 až 5 rokov	2 561
Zostatková doba splatnosti dlhšia ako 5 rokov	-
Čistá hodnota záväzkov	4 909

Prehľad transakcií súvisiacich s nájmom vykázaných v prehľade peňažných tokov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch USD</i>	2019
Zaplatené úroky zo záväzkov z nájmu	46
Odliev peňažných prostriedkov na nájmy	2 595

Platby za nájmy týkajúce sa istiny v priebehu účtovného obdobia vo výške 2 595 tisíc USD sú vykázané v rámci tokov z finančných činností v prehľade peňažných tokov. Platby za úroky týkajúce sa záväzkov z nájmu vo výške 46 tisíc USD sú vykázané v rámci tokov z prevádzkovej činnosti v prehľade peňažných tokov.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2019

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 2019	Predaj 2018	Nákup 2019	Nákup 2018
<i>v tisícoch USD</i>				
Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	419 268	469 630	130 978	185 789
Ostatné	23	17	1 211	1 278
	419 291	469 647	132 189	187 067

	Pohľadávky 2019	Pohľadávky 2018	Závazky 2019	Závazky 2018
<i>v tisícoch USD</i>				
Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	22 871	31 972	6 173	19 041
Ostatné	5	1	365	304
	22 876	31 973	6 538	19 345

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.

Navrhovaná paušálna náhrada nákladov členom predstavenstva spojených s vykonávaním funkcie za rok končiaci sa 31. decembra 2019 je 50 000 USD (za rok končiaci sa 31. decembra 2018 bola 50 000 USD). Paušálna náhrada nákladov nie je odmenou spojenou s výkonom funkcie v roku 2019 a formálne o jej priznaní rozhodne valné zhromaždenie ktoré bude schvaľovať hospodárske výsledky spoločnosti za rok 2019.

Vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku je paušálna náhrada nákladov členom predstavenstva vykázané medzi "osobnými nákladmi".

Valné zhromaždenie spoločnosti rozhodlo v roku 2019 vyplatiť akcionárom len dividendy za prioritné akcie vo výške 87 USD. Dividendy boli vyplatené akcionárom Hydro Aluminium A.S a Slovalco Invest, a.s.

19. ŠTÁTNE DOTÁCIE

V účtovnom období končiacom sa 31. decembra 2019 prijala spoločnosť kompenzáciu poskytovanú Environmentálnym fondom formou dotácie. Poskytnutá dotácia bola určená na kompenzáciu zvýšenia cien elektrickej energie, v súvislosti so zahrnutím nákladov na emisie skleníkových plynov za rok 2018 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 2018, prijatú dotáciu spoločnosť vykazovala výnosovým prístupom v zisku za účtovné obdobie končiace sa 31. decembra 2019.

<i>v tisícoch USD</i>	2019	2018
Prijatá štátna dotácia	3 043	6 153
Rezerva na kompenzáciu prijatej dotácie	(1 537)	(3 076)
Výnosy zo štátnej dotácie	1 506	3 077

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

Na základe záväzkov spoločnosti vyplývajúcich zo zmluvy na nákup elektrickej energie spoločnosť zároveň vytvorila aj rezervu na zdĺhanie polovičného podielu z prijatej dotácie s dodávateľom elektrickej energie, spoločnosťou Slovenské elektrárne, a.s.

FINANCIAL STATEMENTS 2019

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2019

20. DERIVÁTY

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

<i>v tisícoch USD</i>	2019	2018
Vložené deriváty:		
Deriváty, dlhodobé	(28)	(168)
Deriváty, krátkodobé	(8)	(59)
Vložené deriváty spolu:	(36)	(227)
Komoditné deriváty:		
Dlhodobé derivátové pohľadávky	-	25 789
Krátkodobé derivátové pohľadávky	17 910	-
Dlhodobé derivátové záväzky	-	(7 455)
Krátkodobé derivátové záväzky	-	-
Komoditné deriváty spolu:	17 910	18 334

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

Pohľadávky a záväzky z komoditných derivátových transakcií vznikli v súvislosti so snahou spoločnosti zabezpečiť elektrickú energiu na rok 2020 za cenu lepšiu, aká je dohodnutá v dlhodobej zmluve na nákup elektriny (viď blížšie v poznámke 21). Vzhľadom k tomu, že trhové podmienky neumožnili nákup celkovej predpokladanej spotreby elektrickej energie za cenu lepšiu akú garantuje pre rok 2020 dlhodobá zmluva, Spoločnosť sa rozhodla nakúpiť množstvo energie odpredať. Komoditné deriváty sú ku dňu účtovnej závierky preceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia.

Hodnota krátkodobého vloženého derivátu k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 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 uzavretá v US dolároch a zmluva garantuje fixnú cenu za MWh, ktorá môže byť zvýšená podľa vzorca, ktorý je viazaný na Londýnsku burzu kovov („LME“), ktorý je určený v zmluve. Zmluva je uzatvorená do 31.12.2021, pričom bolo možné ju vypovedať (bez kompenzačnej platby) najskôr k 31. decembru 2019.

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 na báze cien troch austrálskych indexov (PAX, MBI a CRU) v objeme 286 000 ton (+/-1%) v r. 2020 a 335 000 ton (+/-5%) v r. 2021.

Vložený derivát

Spoločnosť vykazuje oddeliteľný vložený derivát obsiahnutý v zmluve o dodávke elektrickej energie popísanej vyššie. Zmena reálnej hodnoty vloženého derivátu vo výške 191 tis. USD za rok končiaci sa 31. decembra 2019 bola vykázaná ako zvýšenie zisku za uvedené obdobie.

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

Príspevok do jadrového fondu

Spoločnosť má zákonnú povinnosť prispievať do Národného jadrového fondu formou odvodu, a to v závislosti od množstva spotrebovanej elektriny. Táto povinnosť platí od 1. januára 2011 na základe zákona č. 426/2010 Zbierky zákonov s tým, že pôvodný zákon bol nahradený zákonom č. 308/2018 Z.z.. Spoločnosť, ako koncový spotrebiteľ elektriny pripojený do prenosovej sústavy uhrádza odvod prevádzkovateľovi prenosovej sústavy (SEPS). Výška odvodu sa vypočíta podľa reálnej spotreby elektrickej energie. Budúci záväzok je preto závislý na spotrebe elektrickej energie spoločnosti a na základe splnenia podmienok stanovených Nariadením vlády Slovenskej republiky č. 21/2019 Z.z. Základná (t.j. efektívna) sadzba odvodu je v zmysle nariadenia vlády stanovená na 3,27 EUR/MWh s tým, že pre spoločnosť bola na rok 2019, aj na rok 2020 určená Ministerstvom hospodárstva SR sadzba odvodu vo výške 25 % efektívnej sadzby, teda 0,8175 EUR/MWh.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2019

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.

Ku koncu roka bol takýto ukazovateľ úverovej zaťaženia:

<i>v tisícoch USD</i>	2019	2018
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	59 846	44 610
Vlastné imanie (i)	187 602	233 994
Pomer čistých peňažných prostriedkov k vlastnému imaniu	31,90 %	19,06 %

(i) Vlastné imanie obsahuje celé základné imanie, rezervy Spoločnosti a nerozdelený zisk (pozri výkaz zmien vlastného imania).

Kategórie finančných nástrojov

<i>v tisícoch USD</i>	2019	2018
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	59 846	44 610
Pohľadávky (Pohľadávky z obchodného styku, Pohľadávky voči spriazneným osobám, Pohľadávka dane z príjmu, Ostatné pohľadávky)	30 538	40 702
Pohľadávky z derivátových transakcií	17 910	25 789
Finančný majetok	108 294	111 101
Záväzky z obchodného styku a záväzky voči spriazneným osobám	31 508	42 595
Vložené deriváty	36	227
Záväzky z derivátových transakcií	-	7 455
Finančné záväzky	31 544	50 277

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.

Pohľadávky a záväzky z komoditných derivátových transakcií vznikli v súvislosti so snahou o zabezpečenie lepšej nákupnej ceny elektrickej energie na r. 2020. Vzhľadom k tomu, že trhové podmienky neumožnili nákup celkovej predpokladanej spotreby, spoločnosť sa rozhodla nakúpené množstvo elektrickej energie odpredať.

Spoločnosť neočakáva významnú citlivosť výkazu ziskov a strát a vlastného imania na zmenu hodnoty podkladovej premennej v komoditných derivátoch, nakoľko pohľadávka aj záväzok z komoditných derivátov sa týkajú tej istej podkladovej premennej a zmena reálnej hodnoty komoditných derivátových pohľadávok a záväzkov je v rovnakej miere priamo úmerná zmene hodnoty podkladovej premennej.

FINANCIAL STATEMENTS 2019

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2019

Menové riziko

Spoločnosť je vystavená riziku kolísania cien, ktoré vplýva 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>	2019	2018	2019	2018
EUR	29 972	10 401	22 809	20 852
Ostatné	-	-	-	-

Majetok denominovaný v EUR zahŕňa peňažné prostriedky v sume 3 689 tisíc EUR, pohľadávky z obch. styku, ostatné pohľadávky a pohľadávky z derivátových transakcií v sume 16 801 tisíc EUR, pohľadávky z DPH v sume 5 867 tisíc EUR a pohľadávku z dane z príjmu v sume 409 tis. EUR. V roku 2018 zahŕňal majetok denominovaný v EUR peňažné prostriedky v sume 610 tisíc EUR, pohľadávky z obch. styku a ostatné pohľadávky v sume 862 tisíc EUR, pohľadávku z DPH v sume 6 517 tisíc EUR a pohľadávku z dane z príjmu v sume 951 tis. EUR.

Záväzky denominované v EUR pozostávajú zo záväzkov z obchodného styku vo výške 19 075 tisíc EUR, záväzkov zo zamestnaneckých požitkov vo výške 804 tisíc EUR a záväzkov voči daňovému úradu a inštitúciám sociálneho a zdravotného zabezpečenia vo výške 665 tisíc EUR. Záväzky denominované v EUR zahŕňali v r. 2018 záväzky z obchodného styku vo výške 17 086 tisíc EUR, záväzkov zo zamestnaneckých požitkov vo výške 672 tisíc EUR a záväzkov voči daňovému úradu a inštitúciám sociálneho a zdravotného zabezpečenia vo výške 530 tisíc EUR.

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

	USD	USD
<i>v tisíc USD</i>	2019	2018
Čistý zisk/(strata) ⁽ⁱ⁾	(1 074)	1 568

⁽ⁱ⁾ Vzťahuje 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 prípadne uplatňovať úverové limity ako prostriedok na zníženie rizika finančnej straty z neplnenia protistrany. Navyše hlavným odberateľom voči ktorému existuje úverové riziko, je materská skupina Norsk Hydro ASA. Z celkového objemu pohľadávok vo výške 30 538 tisíc USD k 31. decembru 2019, ktoré zahŕňajú pohľadávky z obchodného styku, so spriaznenými osobami a ostatné pohľadávky, sa 22 876 tisíc USD vzťahovalo k spriazneným osobám v rámci materskej skupiny, pozri poznámku 18 (k 31. decembru 2018: z celkového objemu 40 702 tisíc USD predstavovali pohľadávky voči spriazneným osobám v rámci skupiny 31 973 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.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2019

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

<i>v tisícoch USD</i>	Do 1 mesiaca	1 – 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 – 5 rokov	Celkom	Zostatková hodnota
2019						
Záväzky z obch. styku a voči spriazneným stranám	17 613	12 079	1 815	-	31 507	31 507
Ostatné záväzky	1 646	-	2 784	2 561	6 991	6 991
Celkom	19 259	12 079	4 599	2 561	38 498	38 498

2018

Záväzky z obch. styku a voči spriazneným stranám	33 191	9 369	35	-	42 595	42 595
Ostatné záväzky	1 472	-	277	-	1 749	1 749
Celkom	34 663	9 369	312	-	44 344	44 344

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

Nasledujúca tabuľka uvádza detailné informácie o analýze likvidity Spoločnosti v súvislosti s jej finančnými derivátmi. Tabuľka bola zostavená na základe nediskontovaných čistých peňažných príjmov (výdavkov) z derivátov, ktoré sa splácajú netto 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.

<i>v tisícoch USD</i>	Do 1 mesiaca	1 – 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 – 5 rokov	Celkom (nedis- kontovaná hodnota)	Celkom (reálna hodnota)
2019						
Vložený derivát	-	-	(8)	(28)	(36)	(36)
Komoditný derivát (pohľadávka)	-	-	17 910	-	17 910	17 910
2018						
Vložený derivát	-	-	(59)	(168)	(227)	(227)
Komoditný derivát (pohľadávka)	-	-	-	25 789	25 789	25 789
Komoditný derivát (záväzok)	-	-	-	(7 455)	(7 455)	(7 455)

Odhad reálnej hodnoty

Pri určovaní reálnej hodnoty komoditných a vložených derivátov Spoločnosť využíva množstvo metód a trhových predpokladov založených na podmienkach existujúcich na trhu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Komoditný derivát súvisí s nákupom a následným predajom elektrickej energie na rok 2020. Tento derivát Spoločnosť preceňuje reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia.

Nižšie sú uvedené metódy a hlavné predpoklady aplikované pri tvorbe odhadov reálnej hodnoty vložených derivátov.

FINANCIAL STATEMENTS 2019

Slovalco, a.s.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31. DECEMBRU 2019

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

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

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

Hierarchia reálnej hodnoty

Reálna hodnota predstavuje cenu, ktorá by sa získala z predaja majetku alebo bola zaplatená za prevod záväzku pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia na hlavnom, a v prípade jeho absencie, najviac výhodnom trhu, na ktorý má Spoločnosť k tomuto dátumu prístup.

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

- Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch za identické položky majetku a záväzkov.
- Úroveň 2: vstupy iné ako kótované ceny uvedené v úrovni 1, ktoré možno pozorovať pri danom majetku a záväzkoch buď priamo (ako ceny), alebo nepriamo (odvozené 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 36 tisíc USD (2018: 227 tisíc USD) je ocenená na základe vstupov úrovne 3.

Reálna hodnota pohľadávok a záväzkov z komoditných derivátov vyplývajúci z nákupu a predaja elektrickej energie na rok 2020 je ocenená na základe 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 účtovej závierky.

25. ZOSTAVENIE INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Účtovná závierka na stranách 4 až 32 bola schválená na vydanie dňa 13. marca 2020.





Podpisový záznam člena štatutárneho
orgánu účtovej jednotky:
 Podpisový záznam osoby zodpovednej
za zostavenie účtovej závierky:
 Podpisový záznam osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva:

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

Financial Statements for the year ended 31 December 2019

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 2019

Content

Independent Auditors' report	1 – 3
Statement of profit or loss and other comprehensive income for the year ended 31 December 2019	4
Statement of financial position as at 31 December 2019	5
Cash flow statement for the year ended 31 December 2019	6
Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2019	7
Notes to the Financial Statements for the year ended 31 December 2019	8 – 32

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019



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.

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 2019 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.

18 March 2020
Bratislava, Slovak Republic

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



Responsible auditor:
Ing. Branislav Prokop
License UDVA No. 1024

Slovalco, a.s.

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

		Year Ended 31 December	
In thousands of US dollars	Notes	2019	2018
Revenues		420 848	472 190
Operating costs and expenses, net			
Materials and energy consumed	4	(355 194)	(403 210)
Change in inventory		(8 394)	6 282
Depreciation, amortisation and impairment of non-current tangible and intangible assets	7, 8	(73 422)	(15 337)
Personnel expenses	5	(18 952)	(17 428)
Repair and maintenance		(9 800)	(11 090)
Transportation		(5 044)	(4 890)
Third party services		(4 087)	(4 431)
Nuclear levy contribution		(2 293)	(2 474)
Legal and consultancy services		(726)	(840)
Other operating expenses, net		(5 060)	(3 740)
Own costs capitalized		2 591	1 023
Government grant	19	1 506	3 077
Total operating expenses, net		(478 876)	(453 058)
Profit/(loss) from operating activities		(58 028)	19 132
Interest expense		(46)	(2)
Interest income		890	800
Foreign exchange rate gain, net		243	296
Gain / (Loss) from derivatives	20	(233)	19 150
Dividend income		482	-
Net financial gain		1 335	20 244
Profit/(loss) before taxes		(56 693)	39 376
Income taxes	6	10 301	(9 148)
Net profit/(loss) for the year		(46 392)	30 228
Other comprehensive income for the year		-	-
Total comprehensive income/(loss) for the year		(46 392)	30 228

The accounting policies and explanatory notes on pages 8 to 32 form an integral part of these financial statements.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 31 December			
<i>In thousands of US dollars, except per share amounts</i>	Notes	2019	2018
ASSETS			
Non-current assets			
Intangible assets	8	1 184	1 355
Right-of-use assets	17	5 005	-
Property, plant and equipment	7	74 791	125 572
Long-term receivables from derivative transactions	20	-	25 789
Investment in subsidiary	10	2 099	2 099
Other assets		30	30
		83 108	154 845
Current assets			
Inventories	11	57 112	75 163
Trade and other receivables	12	7 662	8 729
Related parties trade receivables	12, 18	22 876	31 973
Short-term receivables from derivative transactions		17 910	-
Income tax receivable		453	1 084
Cash and cash equivalents	13	59 846	44 610
		165 858	161 559
TOTAL ASSETS		248 966	316 404
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		53 977	23 749
Net profit/(loss) for the year		(46 392)	30 228
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		187 602	233 994
Non-current liabilities			
Other payables and provisions	15	5 300	2 946
Long-term liabilities from derivative transactions	20	28	7 623
Deferred income tax liability	6	9 424	20 836
		14 752	31 405
Current liabilities			
Trade payables	14	24 969	23 250
Related parties trade payables	14, 18	6 538	19 345
Other payables and provisions	15	15 104	8 410
		46 612	51 005
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES		248 966	316 404

The accounting policies and explanatory notes on pages 8 to 32 form an integral part of these financial statements.

Slovalco, a.s.

CASH FLOW STATEMENT

Year Ended 31 December			
<i>In thousands of US dollars</i>	Notes	2019	2018
Net profit/(loss) for the year		(46 392)	30 228
Adjustments for:			
Depreciation and amortisation and impairment of non-current tangible and intangible assets	7, 8	73 422	15 337
Change in fair value of derivatives	20	233	(19 150)
Income taxes	6	(10 301)	9 148
Interest expense		46	2
Interest income		(890)	(800)
Dividend income		(482)	-
Exchange rate differences on income tax prepayments		49	(168)
Change in provisions		3 977	4 374
Other non-cash transactions		(392)	108
		19 271	39 079
Decrease in trade and other receivables		10 164	6 691
Decrease/(Increase) in inventories		18 051	(8 911)
Increase/(decrease) in trade and other payables		(11 087)	3 938
Cash generated from operations		36 399	40 797
Interest received		890	800
Interest paid		(46)	-
Dividends received		482	-
Income taxes paid, net		(469)	(8 123)
Net cash flows from operating activities		37 255	33 474
Cash flows used in investing activities			
Acquisition of property, plant and equipment and intangible assets	7, 8	(19 472)	(20 266)
Proceeds from sale of property, plant and equipment and intangible assets		47	23
Net cash flows used in investing activities		(19 425)	(20 243)
Cash flows used in financing activities			
Lease instalment	17	(2 595)	-
Dividends paid		-	(10 000)
Net cash flows used in financing activities		(2 595)	(10 000)
Increase in cash and cash equivalents		15 235	3 270
Cash and cash equivalents at the beginning of year	13	44 610	41 379
Effect of exchange rate fluctuations on cash held		-	(39)
Cash and cash equivalents at the end of the year	13	59 846	44 610

The accounting policies and explanatory notes on pages 8 to 32 form an integral part of these financial statements.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

<i>In thousands of US dollars, except shares</i>	Amounts		Shares	
	2019	2018	2019	2018
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	53 977	33 749		
Net profit/(loss) for the year	(46 392)	30 228		
Total comprehensive income for the period	(46 392)	30 228		
Dividends paid	-	(10 000)		
Balance, end of year	7 585	53 977		
Total equity and shares	187 602	233 994	4 650	4 650

The accounting policies and explanatory notes on pages 8 to 32 form an integral part of these financial statements.

FINANCIAL STATEMENTS 2019

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

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 2019, 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 2019, 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 2019, the Company employed on an average of 509 people, thereof 11 employees at managerial positions (2018: 506 employees, thereof 11 employees at managerial positions).

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 A.S. The ultimate parent company Norsk Hydro ASA prepares the consolidated financial statements 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 264, 0301 Oslo, Norway.

Members of the Company's bodies

Supervisory Board	Board of Directors
Terrance W. Conley – chairman	Tor – Ove Horstad – chairman
Einar Glomnes – member	Jozef Oravkin – member
Norunn Hegna Svennevig – member (until 25.04.2019)	Marián Slivovič – member
Knut Meel – member (from 25.04.2019)	Erik Fossum – member (until 25.04.2019)
Todd Wilson – member	Egil Berg – member (from 01.01.2019)
Martin Fábry – member	Phillip McIntosh – member (from 25.04.2019)
Juraj Mikulčík – member (until 05.04.2019)	
Miroslav Mlatec – member	
Michal Ivanecký – member	
Rudolf Brázdovič – member	
Adriana Liptáková – member (from 06.04.2019)	

Legal reason for the preparation of the Financial Statements

The Company's individual financial statements as at 31 December 2019 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 2019 to 31 December 2019.

The Act on Accounting requires the Company to prepare individual financial statements for the year ended 31 December 2019 in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("IFRS/EU").

Approval of the 2018 Financial Statements

The financial statements of Slovalco, a.s. for the year ended 31 December 2018, prepared in accordance with IFRS/EU, were approved by the ordinary General Meeting held on 25 April 2019. In 2018, the net profit for the year amounted to USD 30 228 thousand. The general assembly decided not to distribute any portion of the profit in the form of dividends in 2019.

Unlimited guarantee

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

2. BASIS OF PREPARATION

Statement of compliance

These individual financial statements are the annual individual financial statements of Slovalco, a.s. The financial statements were prepared for the reporting period from 1 January 2019 to 31 December 2019 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 2019 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 2019, various new standards, amendments to standards and interpretations became effective. Besides the impact of the new accounting standard IFRS 16 described in Note 3, significant accounting standards and methods described in the following Notes were consistently applied in all periods, which are recognized in the financial statements.

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 these 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, these 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 net 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 of embedded derivative are described in Note 20 and 23.

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.

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

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 exceed 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, are 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 (20-50 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 lives and the 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. Computer software is amortised on a straight-line basis over the estimated useful life 5-10 years. The estimated useful life and the amortization method are reviewed at the end of each annual reporting period.

Impairment of non-financial 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 individual 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 instruments

Financial assets

Trade receivables and debt securities issued are initially recognized when they are originated. All other financial assets and financial liabilities are initially recognized when the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

A financial asset (unless it is a trade receivable without a significant financing component) or financial liability is initially measured at fair value plus, for an item not at FVTPL, transaction costs that are directly attributable to its acquisition or issue. A trade receivable without a significant financing component is initially measured at the transaction price.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

Classification and subsequent measurement

On initial recognition, a financial asset is classified as measured at:

- amortized costs
- fair value through other comprehensive income (FVOCI)
- fair value through profit or loss (FVTPL)

Financial assets are not reclassified subsequent to their initial recognition unless the Company changes its business model for managing financial assets.

A financial asset is measured at amortized cost if it meets both of the following conditions and is not designated as at FVTPL:

- it is held within a business model whose objective is to hold assets 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 amount outstanding.

On initial recognition of an equity investment that is not held for trading, the Company may irrevocably elect to present subsequent changes in the investment's fair value (including Exchange rate losses and gains) in OCI. These changes can never be reclassified to profit or loss.

All financial assets not classified as measured at amortized cost or FVOCI as described above are measured at FVTPL, including derivative financial assets.

Subsequent measurement and gains and losses

- Financial assets at amortized cost – These assets are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. The amortized cost is reduced by impairment losses. Interest income, foreign exchange gains and losses and impairment losses are recognized in profit or loss.
- Financial assets at FVTPL – These assets are subsequently measured at fair value. Net gains and losses, including any interest or dividend income, are recognized in profit or loss.
- Equity investments at FVOCI – These assets are subsequently measured at fair value. Dividends are recognized as income in profit or loss. Other net gains and losses are recognized in OCI and are never reclassified to profit or loss.

Financial liabilities

Financial liabilities are classified as measured at amortized cost or FVTPL. A financial liability is classified at FVTPL if it is classified as held-for-trading, it is a derivative investment or it is designated as such on initial recognition. Financial liabilities at FVTPL are initially measured at fair value and net gains and losses, including any interest expense, are recognized in profit or loss. Other financial liabilities are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. Interest expense and foreign exchange gains and losses are recognized in profit or loss. Any gain or loss on derecognition is also recognized in profit or loss.

Derecognition

The Company derecognizes a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or it transfers the rights to receive the contractual cash flows in a transaction in which substantially all of the risks and rewards of ownership of the financial asset are transferred or in which the Company neither transfers nor retains substantially all of the risks and rewards of ownership and it does not retain control of the financial asset. The control is retained in the case that the counterparty has not the practical ability to sell the asset in its entirety to an unrelated third party without needing to impose additional restrictions on the transfer.

Financial liability (or its part) is derecognized from the Company's Statement of Financial Position when, and only when it is extinguished - i.e. when the obligation specified in the contract is discharged, cancelled or expires.

On derecognition of a financial liability, the difference between the carrying amount extinguished and the consideration paid is recognized in profit or loss.

Offsetting

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount presented in the statement of financial position when, and only when, the Company currently has a legally enforceable right to set off the amounts and it intends either to settle them on a net basis or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

Derivative financial instruments and hedge accounting

The Company holds derivative financial instruments to hedge its risk arising in operating, financing and investing activities. Embedded derivatives are separated from the host contract and accounted for separately if the host contract is not a financial asset and certain criteria are met.

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

Derivatives are initially measured at fair value. Subsequent to initial recognition, derivatives are measured at fair value, and changes therein are generally recognized in profit or loss.

Impairment

Impairment model "loss incurred" is replaced with a model "expected credit loss" (ECL) which means that an event resulting in a loss may not occur before an impairment provision is recognized. The new impairment model is applied on financial assets that are measured at amortized costs, FVOCI excluding equity instruments, and on contract assets.

The Company does not have assets measured at FVOCI, other than equity instruments, nor contract assets. Impairment provision therefore relates to financial assets at amortized costs, especially trade receivables with no significant financial component.

The Company measures loss allowances as follows:

- lifetime ECLs, that is ECL that result from all possible default events over the expected life of a financial instrument.

Measurement of ECLs

ECLs are a probability-weighted estimate of credit losses. Credit losses are measured as the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the entity in accordance with the contract and the cash flows that the Group expects to receive).

ECLs are discounted at the effective interest rate of the financial asset.

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 periods; 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 is 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 and is annually accumulated, less its actual usage. Additionally, within property, plant and equipment, the Company capitalizes these asset retirement costs to the related long-life assets and depreciates them over their useful life.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

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 program comprising one-off retirement benefits, long service and jubilee benefits. The employee benefits costs are assessed using the projected unit credit method, called '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 losses 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.

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

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 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 substantially enacted.

Deferred income tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences.

Deferred income tax assets are recognized for all deductible temporary differences to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences can be utilized.

The carrying amount of deferred income tax assets is reviewed at the end of each reporting period and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred income tax asset to be utilized.

Deferred income tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realized or the liability is settled, based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted at the end of the reporting period.

Deferred tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to set off current tax assets against current tax liabilities and when they relate to income taxes levied by the same taxation authority and the Company intends to settle its current tax assets and liabilities on a net basis.

Leases – IFRS 16

At inception of a contract, the Company assesses whether a contract is, or contains, lease. A contract is, or contains, a lease if the contract conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration.

The Company considers a contract to be a lease in case that all following conditions are met:

- the contract involves the use of an identified asset, this may be specified explicitly or implicitly, and
- the Lessee has the right to obtain substantially all of the economic benefits from use of asset, and
- the Lessee has the right to direct the use of the asset.

The Company applied the exemption and implemented new standard IFRS 16 to all the contracts concluded prior to 1 January 2019 and identified them as leases under IAS 17 and IFRIC 4 (grandfather the definition of lease on transition). Meaning that the lease contracts under IAS 17 were not reassessed whether they fulfill new definition of lease under IFRS 16. At inception or on reassessment of a contract that contains a lease component, the Company allocates the consideration in the contract to each lease component on the basis of their relative stand-alone prices. The Company accounts separately for the lease and non-lease components for land and buildings. The Company does not account separately for lease and non-lease component for lease of vehicles and other assets but considers them as a single lease component.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

Leases (Company as a Lessee)

The Company recognizes a right-of-use asset and a lease liability at the lease commencement date. The right-of-use asset is initially measured at cost, which comprises the initial amount of the lease liability adjusted for any lease payments made at or before the commencement date, plus any initial direct costs incurred less any lease incentives received.

In determining the lease term, the Company considers the length of the lease term and early termination or extension option of contract. In assessing the likelihood of exercise extension or early termination option of lease term, the Company consider all relevant facts and circumstances that provide economic impulse to exercise (not exercise) those options. The period by which the contract can be extended (or period which follows after early termination option of contract) will be included in the lease term only if the Company is sufficiently certain that the extension will be exercised.

The right-of-use asset is subsequently depreciated using the straight-line method from the commencement date to the end of the lease term. If the lease contains transfer of ownership or call option, the right-of-use asset is depreciated using the straight-line method during the useful life of the asset. Depreciation begins on the date of commencement of the lease. The impairment assessment of the right-of-use asset is carried out in a similar way as impairment assessment of property, plant and equipment described in accounting policy Impairment of non-financial assets.

The lease liability is initially measured on the date when the leased asset is made available to the lessee (the lease commencement date). The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid at the commencement date, discounted using the Company's incremental borrowing rate. The Company's incremental borrowing rate was determined based on available financial information relating to the Company. It is remeasured when there is a change in future lease payments arising from a change in an index or rate, if there is a change in the Company's estimate of the amount expected to be payable under a residual value guarantee or if the Company changes its assessment of whether it will exercise a purchase, extension or termination option. When the lease liability is remeasured in this way, a corresponding adjustment is made to the carrying amount of the right-of-use asset, or is recorded in profit or loss if the carrying amount of the right-of-use asset has been reduced to zero (so that the final right-of-use asset will amount to zero).

The Company has elected not to recognize right-of-use assets and lease liabilities for short-term leases for all types of leases that have a lease term of 12 months or less. The Company recognizes the lease payments associated with these leases as an expense on a straight-line basis over the lease term.

The Company has also elected not to recognize right-of-use assets and lease liabilities for contracts which the value of the leased asset is below 5,000 USD. The estimated value of asset is based on the assumption that the asset is new. If the value of the asset cannot be reliably measured, the optional exception is not applied.

The Company recognizes right-of-use asset separated as right-of-use assets and lease liabilities as a part of short-term and long-term loans and borrowings in the Statement of financial position. The Company recognizes lease transactions in the Statement of cash flows as follows:

- principal lease payments as a part of financing activities,
- interest payments on lease liabilities as a part of operating activities (application of requirements for interest paid in accordance with IAS 7),
- payments relating to the short-term leases, leases of low-value assets and variable lease payments that are not included in the measurement of lease liabilities within cash flows from operating activities.

Leases – IAS 17 (comparative period)

Leases (Company as a Lessee)

In the comparative period, as a lessee, the Company classified leases that transfer substantially all of the risk and rewards of ownership as finance leases. When this was the case, the leased assets were measured initially at the amount equal to the lower of their fair value and the present value of the minimum lease payments. Subsequently, the assets were accounted for in accordance with the accounting policy applicable to that asset.

Assets held under other leases were classified as operating leases and were not recognized in the Company's Statement of financial position.

Lease payments

Payments made under operating leases are recognized in profit or loss on a straight-line basis over the term of the lease. Lease incentives received are recognized as an integral part of the total lease expense, over the term of the lease.

Minimum lease payments for finance lease are allocated between finance costs and reduction of the outstanding liability. Finance costs are allocated to each period during the lease term in order to ensure a constant interest rate on the remaining amount of liability.

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

Adoption of new standards and interpretations

The following Standards, Interpretations and amendments to published Standards as adopted by the EU were applied for the accounting period beginning on 1 January 2019.

Impact of implementation IFRS 16

IFRS 16 supersedes IAS 17 Leases and related interpretations. The Company had applied new standard from 1 January 2019 using the modified retrospective approach. Under this approach, the Company does not restate its comparative figures but recognizes the cumulative effect of adopting IFRS 16 as an adjustment to the opening balance of equity as at 1 January 2019.

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).

Implementation of new standard had an impact on the previously recognized operating lease. The standard eliminates dual accounting model for lessees under IAS 17, 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. The Company used a weighted-average discounted rate (determined as the lessee's incremental borrowing rate) of 0.65 % as of 1 January 2019 to measure lease liabilities (determining the present value of lease payments) that were previously recognized as operating lease.

Adoption of the IFRS 16 did not have an impact on the opening balance of retained earnings as at 1 January 2019.

On transition to IFRS 16, the Company elected to apply practical expedient in accordance with IFRS 16:

- applied a single discount rate to a portfolio of leases with similar characteristics,
- for leases with less than 12 months of lease term from the date of initial application (from 1 January 2019), the Company recognized the lease as an expense on a straight-line basis over the lease term,
- excluded initial direct costs for lessee from measuring the right-of-use asset at the date of initial application,
- use hindsight when determining the lease term (for example, when assessing if the contract contains options to extend or early terminate the lease).

Impact of the transition to IFRS 16 on the Statement of financial position as at 1 January 2019 was as follows:

in thousands of USD

Recognition of right-of-use assets from lease as net	1 438
Recognition of lease liabilities	1 438
Impact on equity as at 1 January 2019	-

IFRIC 23

Interpretation of IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments clarifies the accounting for income tax treatments when there is uncertainty over income tax treatment under IAS 12 and it does not apply to taxes or levies outside the scope of IAS 12, nor does it regulate the requirements for interest and penalties associated with uncertainty in their assessment.

The Company is required to use judgement to determine whether each tax treatment should be considered independently or whether some tax treatments should be considered together. The decision should be based on which approach provides better predictions of the resolution of the uncertainty. The Company does not operate in a complex multinational tax environment and does not have material uncertain tax positions. The Interpretation does not have material impact on the financial statements of the Company.

New Standards and Interpretations that are not yet effective

The following Standards, Interpretations and amendments to published Standards as adopted by the EU are not yet effective for annual periods ending on 31 December 2019 and have not been applied in preparing these financial statements.

Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements and IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020.) The amendments clarify and align the definition of 'material' and provide guidance to help improve consistency in the application of that concept whenever it is used in IFRS Standards. The Company does not expect the Amendments to have a material impact on its financial statements when initially applied.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

New Standards and Interpretations that are not yet effective by EU

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

IFRS 17 Insurance Contracts (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021, to be applied prospectively. Early application is permitted. This pronouncement is not yet endorsed by the EU.)

IFRS 17 replaces IFRS 4, which was brought in as an interim Standard in 2004. IFRS 4 has given companies dispensation to carry on accounting for insurance contracts using national accounting standards, resulting in a multitude of different approaches.

IFRS 17 solves the comparison problems created by IFRS 4 by requiring all insurance contracts to be accounted for in a consistent manner, benefiting both investors and insurance companies. Insurance obligations will be accounted for using current values, instead of historical cost.

The Company expects that the amendments, when initially applied, will not have a material impact on the presentation of the financial statements of the entity because the Company does not operate in the insurance industry.

Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7, Interest Rate Benchmark Reform (Effective from 1 January 2020. Early application is permitted).

The amendments address issues affecting financial reporting in the period leading up to IBOR reform, are mandatory and apply to all hedging relationships directly affected by uncertainties related to IBOR reform. All companies with hedges affected by IBOR reform are required to:

- assume that the interest rate benchmark on which hedged cash flows are based is not altered as a result of IBOR reform when assessing whether the future cash flows are highly probable. Also, for discontinued hedging relationships, the same assumption is applied for determining whether the hedged future cash flows are expected to occur.
- assess whether the economic relationship between the hedged item and the hedging instrument exists based on the assumptions that the interest rate benchmark on which the hedged item and the hedging instrument are based is not altered as a result of IBOR reform.
- not discontinue a hedging relationship during the period of uncertainty arising from IBOR reform solely because the actual results of the hedge are outside the range of 80-125%.
- apply the separately identifiable requirement only at the inception of the hedging relationship. A similar exception is also provided for redesignation of hedged items in hedges where dedesignation and redesignation take place frequently – e.g. macro hedges.

The Company does not expect that the amendments, when initially applied, will have a material impact on the presentation of the financial statements.

FINANCIAL STATEMENTS 2019

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

4. MATERIAL AND ENERGY CONSUMED

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

<i>In thousands of US dollars</i>	2019	2018
Raw material consumed	211 481	259 808
Ingots and scrap consumed	1 130	1 016
Primary electricity	125 910	124 636
Other utilities and fuel	15 138	16 501
Other production materials	1 535	1 249
	355 194	403 210

5. PERSONNEL EXPENSES

Personnel expenses consisted of the following as at 31 December:

<i>In thousands of US dollars</i>	2019	2018
Wages and salaries	13 803	12 644
Legal and other social insurance	4 761	4 302
Other	388	482
	18 952	17 428

6. INCOME TAXES

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

<i>In thousands of US dollars</i>	2019	2018
Current tax	1 195	5 126
Deferred tax	(11 411)	4 141
Additional tax payment	(85)	(119)
Income tax expense	(10 301)	9 148

A reconciliation of income tax expense computed using the statutory income tax rate of 21% (2018: 21%) on income before taxes to the actual tax expense for the years ended 31 December is as follows:

<i>In thousands of US dollars</i>	2019	2018
Profit before taxes	(56 693)	39 376
Income tax computed at the statutory rate of 21% (2018: 21%)	(11 906)	8 269
Effect of different currency used on income tax calculation	1 230	(3 723)
Effect of currency translation difference on deferred tax calculation	248	3 881
Permanent non-deductible and not taxable items, net	126	721
Income tax expense at the effective tax rate of 18.17% (2018: 23.23%)	(10 301)	9 148

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.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

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

<i>In thousands of US dollars</i>	2019	2018
Deferred tax assets		
Change in fair value of embedded derivative	8	48
Value adjustment to inventory	659	639
Provisions for unbilled supplies and services	45	668
Provision for ARO	412	468
Other	486	456
Total deferred tax assets	1 610	2 279
Deferred tax liabilities		
Property, plant and equipment	(7 273)	(19 265)
Change in the fair value of derivatives from electricity contracts	(3 761)	(3 850)
Total deferred tax liabilities	(11 034)	(23 115)
Net deferred tax liability	(9 424)	(20 836)

7. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

An analysis of activity in property, plant and equipment for the year ended 31 December 2019 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 2019	2 319	137 364	338 395	8 756	3 127	489 961
Additions	-	-	59	20 020	-	20 079
Disposals	-	(92)	(10 144)	-	-	(10 236)
Transfers	-	1 601	13 516	(11 990)	(3 127)	-
At 31 December 2019	2 319	138 873	341 826	16 786	0	499 804
Accumulated depreciation						
At 1 January 2019	-	81 828	282 561	-	-	364 389
Charge for the year	-	3 463	11 412	-	-	14 875
Impairment of assets	990	22 907	24 752	7 163	-	55 812
Disposals	-	(92)	(10 317)	-	-	(10 236)
At 31 December 2019	990	108 106	308 408	7 163	-	424 667
Net book value						
At 31 December 2019	1 329	30 767	33 072	9 623	-	74 791
At 31 December 2018	2 319	55 536	55 834	8 756	3 127	125 572

As at 31 December 2019, the Company has in use property, plant and equipment at acquisitions costs of USD 156 million which is fully depreciated with zero net book value.

FINANCIAL STATEMENTS 2019

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

An analysis of activity in property, plant and equipment for the year ended 31 December 2018 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 2018	2 319	137 082	339 041	4 596	193	483 231
Additions	-	-	185	15 896	3 655	19 736
Disposals	-	-	(13 006)	-	-	(13 006)
Transfers	-	282	12 175	(11 736)	(721)	-
At 31 December 2018	2 319	137 364	338 395	8 756	3 127	489 961
Accumulated depreciation						
At 1 January 2018	-	78 383	283 939	-	-	362 322
Charge for the year	-	3 445	11 376	-	-	14 821
Disposals	-	-	(12 754)	-	-	(12 754)
At 31 December 2018	-	81 828	282 561	-	-	364 389
Net book value						
At 31 December 2018	2 319	55 536	55 834	8 756	3 127	125 572
At 31 December 2017	2 319	58 699	55 102	4 596	193	120 909

As at 31 December 2019 and 31 December 2018, none of the property, plant and equipment were pledged to secure bank loans. In 2019, property, plant and equipment is insured by Industrisforsikring to the value of USD 933 892 thousand.

8. INTANGIBLE ASSETS

An analysis of activity in intangible assets for the year ended 31 December 2019 is as follows:

<i>In thousands of US Dollars</i>	Software and licenses	Assets under acquisition	Total
Cost			
At 1 January 2019	4 547	661	5 208
Additions	-	69	69
Disposals	-	-	-
Transfers	124	(124)	-
At 31 December 2019	4 671	606	5 277
Accumulated depreciation			
At 1 January 2019	3 853	-	3 853
Charge for the year	240	-	240
Disposals	-	-	-
At 31 December 2019	4 093	-	4 093
Net book value			
At 31 December 2019	578	606	1 184
At 31 December 2018	694	661	1 355

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

An analysis of activities in intangible fixed assets for the year ended 31 December 2018 is as follows:

<i>In thousands of US Dollars</i>	Software and licenses	Assets under acquisition	Total
Cost			
At 1 January 2018	4 412	276	4 688
Additions	-	530	530
Disposals	(10)	-	(10)
Transfers	145	(145)	-
At 31 December 2018	4 547	661	5 208
Accumulated depreciation			
At 1 January 2018	3 597	-	3 597
Charge for the year	266	-	266
Disposals	(10)	-	(10)
At 31 December 2018	3 853	-	3 853
Net book value			
At 31 December 2018	694	661	1 355
At 31 December 2017	815	276	1 091

9. IMPAIRMENT OF NON-CURRENT ASSETS

The tangible and intangible non-current assets (non-current assets) value is reassessed at each reporting date to determine whether there is an objective indication that non-current assets may be impaired. If any such indication exists, the Company estimates the recoverable amount of the non-current assets. 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 non-current assets. Impairment losses are recognized if recoverable amount is lower than the carrying amount of the CGU.

The Company carried out analysis of internal and external indicators of CGU impairments as at 31 December 2019. Based on a Resolution of the Board of Directors and a General Meeting from December 2019 related to a temporary reduction of production for the financial year 2020, management expected that the CGU's non-current assets could be impaired and determined a recoverable amount of the non-current assets as a value in use. The cash flow projections used to determine the recoverable amount include a 3 year period with an extrapolation for the subsequent periods up to 2040. The discount rate is derived from the weighted average cost of capital.

The test results show that the recoverable amount of the non-current assets does not exceed their carrying amount and the Company therefore reports an impairment loss of the non-current assets for the financial year 2019.

<i>in thousands of USD</i>	
Impairment loss of the non-current assets	55 812

The main assumptions, which are the most sensitive factors in estimating recoverable amount of the non-current assets are presented in the following table:

	2020	Long term
WACC	9.75 %	9.75 %
LME (USD/mt)	1 834	2 576
CO2 (EUR/t)	26.5	36.2
Exchange rate (USD/EUR)	1.14	1.22
Consumer price index	1.9 %	2 %

FINANCIAL STATEMENTS 2019

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

The Company performed a sensitivity analysis of the aluminium price change on LME.

The following table shows data about sensitivity of the impairment test in the case of an increase of aluminium price at LME by 5 % provided that the other assumptions will remain unchanged. The positive number in the table means an increase in recoverable amount at an increase in the price of aluminium at LME.

<i>In thousands of US dollars</i>
Impact on recoverable amount
64 093

Increase in the aluminium price by 5% against the expectation of management would set a recoverable amount of the non-current assets to exceed the carrying amount and the Company would not report impairment loss of the non-current assets.

The Company performed a sensitivity analysis of the price of electricity. The following table shows data about sensitivity of the impairment test in the case of an increase in electricity prices by 5 % provided that the other assumptions will remain unchanged. The negative number in the table means a decrease in recoverable amount at an increase in the price of electricity.

<i>In thousands of US dollars</i>
Impact on recoverable amount
-41 637

Increase in the electricity price by 5% against the expectation of management would cause an increase of impairment of the non-current assets by USD 41 637 thousand.

10. INVESTMENT IN SUBSIDIARY

On 10 June 2016, Slovalco, a.s. acquired 100% share in ZSNP DA, s.r.o., which exercises its activity in Žiar nad Hronom, Slovak Republic. The acquisition price of the share represented USD 2 099 thousand. For the year ended 31 December 2019, the subsidiary achieved a net profit after tax in the amount of EUR 130 thousand. The equity of the subsidiary as at 31 December 2019 was in the amount of EUR 1 825 thousand. No allowance for impairment was recorded as at 31 December 2019 for the subsidiary.

11. INVENTORIES

Inventories consisted of the following as at 31 December:

<i>In thousands of US dollars</i>	2019	2018
Raw materials, net	20 474	30 129
Work-in-progress	10 632	16 440
Finished goods	26 006	28 594
	57 112	75 163

As at 31 December 2019 and 31 December 2018, none of the inventories were pledged to secure bank loans. In 2019, inventories were insured by Industriforsikring to the value of USD 37 139.

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>	2019	2018
Related party trade receivables (see note 18)	22 876	31 973
Trade receivables other than with related parties	830	949
VAT receivable	6 565	7 474
Other receivables	267	306
	30 538	40 702

As at 31 December 2019, none of the Company's receivables were subject to lien established as a security on bank loans.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

Breakdown of trade and other receivables as at 31 December:

<i>In thousands of US dollars</i>	2019	2018
Within due date	29 904	38 508
After due date	634	2 194
	30 538	40 702

An allowance for impairment was recorded against the trade receivables in amount of USD 2 thousand as at 31 December 2019. No allowance for impairment was recorded against the related party trade receivables as at 31 December 2019, as the resulting ECL after an individual assessment was considered to be insignificant by the Company.

13. CASH AND CASH EQUIVALENTS

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

<i>In thousands of US dollars</i>	2019	2018
Cash on hand	1	1
Bank balances and deposits held in US dollars	55 718	43 911
Bank balances and deposits in other currencies	4 123	698
Emission rights	4	-
Cash and cash equivalents	59 846	44 610

As at 31 December 2019 and 2018, bank guarantees were provided by the Company in favor of the customs office of EUR 258 thousand.

The Company performed an assessment of the credit risk relating to bank balances and deposits in the banking institutions. The resulting ECL is not considered significant and therefore, the Company did not record any provision.

14. TRADE AND RELATED PARTY PAYABLES

Breakdown of trade payables as at 31 December:

<i>In thousands of US dollars</i>	2019	2018
Within due date	24 964	23 105
After due date	5	145
	24 969	23 250

Breakdown of related party payables as at 31 December:

<i>In thousands of US dollars</i>	2019	2018
Within due date	6 538	18 588
After due date	-	757
	6 538	19 345

FINANCIAL STATEMENTS 2019

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

15. OTHER PAYABLES AND PROVISIONS

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

<i>In thousands of US dollars</i>	2019	2018
Employee related payables	948	818
Provision for Asset Retirement Obligation	1 998	2 229
Provision for employee bonuses and unused vacations	1 621	1 975
Provision for long-term employee benefits	1 072	1 082
Provision for compensation of received state subsidy	4 614	3 076
Provision for emissions produced	4 118	1 420
Lease liability	4 909	-
Other	1 124	757
	20 404	11 356
Less: current portion of other payables and provisions	(15 104)	(8 410)
Non-current portion of other payables and provisions	5 300	2 946

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

<i>In thousands of US dollars</i>	2019
Balance as at 31 December 2017	2 099
Additions to provision	434
Release of provisions	-
Unwinding of discount	15
Utilization of provision	(319)
Closing balance as at 31 December 2018	2 229
Additions to provision	-
Release of provisions	(68)
Unwinding of discount	2
Utilization of provision	(165)
Closing balance as at 31 December 2019	1 998

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 % (2018: 6 %). 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 code 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 a 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 2019, 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 allocated to cover liabilities arising from the scheme.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

Liabilities from long-term employee benefits consisted of the following as at 31 December:

<i>In thousands of US dollars</i>	2019	2018
Present value of benefits paid on retirement	396	531
Present value of long term service benefits	312	196
Present value of jubilee benefits	85	73
	793	800

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>	2019	2018
Liabilities as at 1 January, net	800	705
Net change in liability, included in personnel expenses	33	123
Employee benefits paid	(40)	(28)
Liabilities as at 31 December, net	793	800

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

	2019	2018
Market yield on bonds	1.93 %	1.93 %
Annual future real rate of salary increases	3.00 %	1.07 %
Annual employee turnover	7.00 %	7.95 %
Retirement age	64 years	64 years

Social Fund liabilities (included in other payables):

<i>In thousands of US dollars</i>	2019	2018
Opening balance at 1 January	137	86
Total accrued in the year	266	239
Total usage	(202)	(188)
Closing balance at 31 December	201	137

At 31 December 2019, the Company had undrawn, unsecured short-term credit facilities of USD 50 000 thousand.

FINANCIAL STATEMENTS 2019

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

17. LEASE

The Company leases wagons, forklifts, tank vehicle, kiosks, copying equipment and cleaning equipment by operating lease. Structure of the right-of-use assets from operating lease under IFRS 16 recognized in the Statement of financial position is presented in the following table:

<i>in thousands of US dollars</i>	2019
Acquisition price	
As at 1 January 2019	-
Effect of implementing IFRS 16	1 438
Additions	6 062
Disposals	-
Transfers	-
As at 31 December 2019	7 500
Accumulated depreciation	
As at 1 January 2019	-
Depreciation for the accounting period	2 495
Disposals	-
As at 31 December 2019	2 495
Net book value	
As at 31 December 2019	5 005

An analysis of lease obligations according to the residual maturity is presented in the following table:

<i>in thousands of USD dollars</i>	2019
Residual maturity up to 1 year	2 347
Residual maturity from 1 to 5 years	2 561
Residual maturity over 5 years	-
Net value of lease obligations	4 909

An analysis of transactions related to leases presented in the Cash flow statement is presented in the following table:

<i>in thousands of USD dollars</i>	2019
Interest expenses paid on lease obligations	46
Total outflow of cash and cash equivalents on leases	2 595

Principal lease payments during the accounting period in the amount of USD 2 595 thousand are reported as cash flows used in financing activities in the Cash flow statement. Interest payments on lease obligations at the amount of USD 46 thousand are recognized as cash flows used in operating activities in the Cash flow statement.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

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:

<i>In thousands of US dollars</i>	Sales 2019	Sales 2018	Purchases 2019	Purchases 2018
Entities under common control	419 268	469 630	130 978	185 789
Other	23	17	1 211	1 278
	419 291	469 647	132 189	187 067

<i>In thousands of US dollars</i>	Receivables 2019	Receivables 2018	Payables 2019	Payables 2018
Entities under common control	22 871	31 972	6 173	19 041
Other	5	1	365	304
	22 876	31 973	6 538	19 345

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.

The proposed lump sum compensation paid to the members of the Company's Board of Directors for the year ended 31 December 2019 amounts to USD 50 000 (year ended 31 December 2018: USD 50 000). The lump sum compensation does not relate to a remuneration covering costs related to functions discharge in 2019 and its granting will be formally decided by the General Meeting when approving the business result for 2019.

Lump sum compensation 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 2019 only dividends of the preferred stock in the amount of USD 87. Dividends were paid to the shareholders Hydro Aluminium A.S and Slovalco Invest, a.s.

19. GOVERNMENT GRANT

For the accounting period ended 31 December 2019, the Company received a 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 2018 as a result of the introduction of a greenhouse gas emission allowance trading scheme in the European Union.

As the subsidy was granted to offset the costs incurred in 2018, the Company recognized this subsidy in profit or loss in the year ended 31 December 2019.

<i>in thousands of USD dollars</i>	2019	2018
Received state subsidy	3 043	6 153
Provision for compensation of received state subsidy	(1 537)	(3 076)
Revenues from state subsidy	1 506	3 077

No evidence was identified indicating any condition not being met or events, which affected or could affect recognition of the subsidy relating to the received government grant.

Based on the obligations resulting from the power purchase agreement, the Company created a provision for sharing a half of the subsidy received with the electricity supplier, Slovenské elektrárne, a.s.

FINANCIAL STATEMENTS 2019

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

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>	2019	2018
Embedded derivatives:		
Derivatives, non-current	(28)	(168)
Derivatives, current	(8)	(59)
Embedded derivatives, total	(36)	(227)
Commodity derivatives:		
Commodity derivatives, long-term receivables	-	25 789
Commodity derivatives, short-term receivables	17 910	-
Commodity derivatives, long-term payables	-	(7 455)
Commodity derivatives, short-term payables	-	-
Commodity derivatives, total	17 910	18 334

The embedded derivative is linked to a power purchase agreement ("PPA") of electricity described in Note 21.

Receivables and payables of commodity derivatives transactions occurred in connection with the Company's effort to secure the electricity for the year 2020 for more favorable purchase price than stipulated in the PPA (see also Note 21). In that results, that the market conditions enabled to purchase the total of the expected consumption of electricity for more favorable price than the guaranteed price for 2020 in the PPA, the Company decided to sell the purchased quantity of electricity. Commodity derivatives are revalued to fair value through profit or loss in the financial statements.

The value of the current portion of the embedded derivative as at 31 December 2019 and as at 31 December 2018 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 PPA 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 was possible to denounce it (without compensating payment) at the earliest as at 31 December 2019.

Additionally, the Company is a party to a US dollar denominated purchase contract with the Hydro Aluminium, a related party, by which it has to purchase annual deliveries of 286 000 metric tons of alumina (+/- 1%) in 2020 and 335 000 metric tons of alumina (+/-5%) in 2021 on the price basis of three Australian indices (PAX, MBI and CRU).

Embedded derivative

The Company recognizes a separable embedded derivative contained in the PPA described above. The change in the fair value of the embedded derivative of USD 191 thousands for the year ended 31 December 2019 was recognised as an increase in profit for the year.

The recognition of an embedded derivative resulted from the fact that the pricing formula stated in the PPA 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 in a form of levy depending on the levels of electricity used. This obligation is valid since 1 January 2011 based on the Slovak Act no. 426/2010; the original act was replaced with the Act no. 308/2018. The Company as a final electricity consumer connected to the transmission system pays the levy to the operator of the transmission grid (SEPS). The amount of the levy is calculated based on the actual electricity consumption. The future liability therefore depends on the consumed electricity and based on the fulfilment of conditions laid down by a Regulation of the Government of the Slovak Republic No. 21/2019 Coll. The basic (effective) rate of the levy is in the meaning of the Government regulation stipulated as 3.27 EUR/MWh. The rate was for the Company for 2019 and 2020 determined by the Ministry of Economy as 25% from the effective rate, therefore 0.8175 EUR/MWh.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

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>	2019	2018
Cash and cash equivalents	59 846	44 610
Equity (i)	187 602	233 994
Net cash to equity ratio	31.90 %	19.06 %

(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>	2019	2018
Cash and cash equivalents	59 846	44 610
Receivables (Trade and other receivables, Related party trade receivables, Other receivables)	30 538	40 702
Receivables from derivative transactions	17 910	25 789
Financial assets	108 294	111 101
Trade and related party payables	31 508	42 595
Embedded derivatives	36	227
Liabilities from derivative transactions	-	7 455
Financial liabilities	31 544	50 277

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 PPA 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.

Receivables and payables from commodity derivatives arise in connection with the Company's effort to secure the more favorable purchase price of electricity for 2020. In that results, that the market conditions unable to purchase the total of the expected consumption, the Company decided to sell the purchased quantity of electricity.

The Company does not expect a significant sensitivity of the income statement and equity to the change in the underlying variable of the commodity derivatives since both the commodity derivative asset and the commodity derivative liability have the same underlying variable and the fair value of the commodity derivative asset and liability changes proportionally with the change in the underlying variable.

FINANCIAL STATEMENTS 2019

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

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:

	Assets		Liabilities	
<i>In thousands of US dollars</i>	2019	2018	2019	2018
Euro	29 972	10 401	22 809	20 852
Other	-	-	-	-

The assets denominated in Euro comprise cash of EUR 3 689 thousand, trade receivables, other and derivative receivables in the amount EUR 16 801 thousand, a receivable from VAT of EUR 5 867 thousand and the receivable from income tax of EUR 409 thousand. In 2018, the assets denominated in Euro comprised cash of EUR 610 thousand, trade receivables and other receivables in the amount EUR 862 thousand, a receivable from VAT of EUR 6 517 thousand and the receivables from income tax of EUR 951 thousand.

Liabilities denominated in Euro comprise trade payables of EUR 19 075 thousand, employee benefits liability of EUR 804 thousand and tax liabilities and liabilities to institutions of social and health care of EUR 665 thousand. In 2018, liabilities denominated in Euro comprised trade payables of EUR 17 086 thousand, employee benefits liabilities of EUR 672 thousand and tax liabilities and the institutions of social and health care of EUR 530 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.

	USD	
<i>In thousands of US dollars</i>	2019	2018
Net profit/(loss) (i)	(1 074)	1 568

(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 Norsk Hydro ASA. Out of total trade and other receivables and related party receivables of USD 30 538 thousand at 31 December 2019, USD 22 876 thousand was from the related parties within the parent's group, refer to note 18 (31 December 2018: of total USD 40 702 thousand, USD 31 973 thousand was due from related parties within the parent's group).

Cash transactions are limited to high credit quality financial institutions. The Company does not have policies that limit the amount of credit exposure to any one financial institution.

Liquidity risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash and marketable securities, the availability of funding through an adequate amount of committed credit lines and the ability to close out market positions. The Company maintains sufficient cash and has no open market positions.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2019

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

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
2019						
Trade and related parties payables	17 613	12 079	1 815	-	31 507	31 507
Other payables	1 646	-	2 784	2 561	6 991	6 991
Total	19 259	12 079	4 599	2 561	38 498	38 498

2018						
Trade and related parties payables	33 191	9 369	35	-	42 595	42 595
Other payables	1 472	-	277	-	1 749	1 749
Total	34 663	9 369	312	-	44 344	44 344

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 (undiscoun- ted)	Total (fair value)
2019						
Embedded derivative	-	-	(8)	(28)	(36)	(36)
Commodity derivative, receivables	-	-	17 910	-	17 910	17 910
2018						
Embedded derivative	-	-	(59)	(168)	(227)	(227)
Commodity derivative, receivables	-	-	-	25 789	25 789	25 789
Commodity derivative, payables	-	-	-	(7 455)	(7 455)	(7 455)

FINANCIAL STATEMENTS 2019

Slovalco, a.s.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

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. The commodity derivatives relate to purchase and the subsequent sale of the electric energy for 2020. These derivatives are revalued to fair value.

Set out below are the methods and main assumptions applied in estimating the fair value of the embedded derivatives. The price of electricity for the Company is calculated using certain formulas and is a function of several factors, mainly the aluminium price. Since one part of the electricity price depends on the future price of aluminium, it effectively represents an embedded option (a series of options) on aluminium.

The fair value has been calculated using an 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 36 thousand (2018: USD 227 thousands) is valued based on level 3 inputs.

The fair value of the receivable and payable from commodity derivatives arise from the purchase and sale of electric energy for 2020 and is valued based on level 2 inputs.

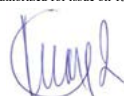
24. EVENTS AFTER THE END OF REPORTING PERIOD

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 32 were authorized for issue on 13 March 2020.


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