



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 929 514 173
Organisasjonsform: Ansvarlig selskap (ANS)
Foretaksnavn: ALCOA NORWAY ANS
Forretningsadresse: Biskop Gunnerus' gate 14A
0185 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Forenklet IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Henrik Tveten
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 05.06.2019

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 08.09.2020



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Ordinære driftsinntekter		7 764 000 000	7 387 000 000
Andre driftsinntekter		27 000 000	42 000 000
Sum inntekter	1,3	7 791 000 000	7 429 000 000
Kostnader			
Råvarer og energi	1	4 967 000 000	4 268 000 000
Lønn og sosiale kostnader	4,16	618 000 000	593 000 000
Ordinære av- og nedskrivninger	20	390 000 000	382 000 000
Andre driftskostnader	5	858 000 000	774 000 000
Andre gevinster og tap	6	-199 000 000	126 000 000
Sum kostnader		6 634 000 000	6 143 000 000
Driftsresultat		1 157 000 000	1 286 000 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekter fra selskaper i samme konsern		58 000 000	22 000 000
Sum finansinntekter		58 000 000	22 000 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern		66 000 000	67 000 000
Andre finanskostnader		2 000 000	1 000 000
Sum finanskostnader		68 000 000	68 000 000
Netto finans		-10 000 000	-46 000 000
Ordinært resultat før skattekostnad		1 147 000 000	1 240 000 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		1 147 000 000	1 240 000 000
Årsresultat		1 147 000 000	1 240 000 000
Kontantstrømsikring	1	-28 000 000	-34 000 000
Sum resultatkomponenter for IFRS-foretak		-28 000 000	-34 000 000
Totalresultat		1 119 000 000	1 206 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Bygninger, faste strukturer, eiendom, tomter og naturressurser	5	1 039 000 000	1 044 000 000
Maskiner og anlegg i arbeid	5	2 158 000 000	2 307 000 000
Software	5	6 000 000	13 000 000
Sum varige driftsmidler	5	3 203 000 000	3 364 000 000
Finansielle anleggsmidler			
Langsiktige derivater	1	0	8 000 000
Sum finansielle anleggsmidler		0	8 000 000
Sum anleggsmidler		3 203 000 000	3 372 000 000
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	9	968 000 000	783 000 000
Sum varer		968 000 000	783 000 000
Fordringer			
Kundefordringer	7	652 000 000	637 000 000
Kortsiktige fordringer	8	2 625 000 000	2 206 000 000
Finansielle derivater	1	500 000 000	27 000 000
Sum fordringer		3 777 000 000	2 870 000 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Betalingsmidler		1 000 000	1 000 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 000 000	1 000 000
Sum omløpsmidler		4 746 000 000	3 654 000 000
SUM EIENDELER		7 949 000 000	7 026 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	14	3 666 000 000	2 948 000 000
Sum innskutt egenkapital		3 666 000 000	2 948 000 000
Sum egenkapital		3 666 000 000	2 948 000 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	15	5 000 000	5 000 000
Andre langsiktige forpliktelser	17	76 000 000	41 000 000
Sum avsetninger for forpliktelser		81 000 000	46 000 000
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig gjeld	18	2 300 000 000	2 300 000 000
Finansielle derivater	1	314 000 000	40 000 000
Sum annen langsiktig gjeld		2 614 000 000	2 340 000 000
Sum langsiktig gjeld		2 695 000 000	2 386 000 000
Kortsiktig gjeld			
Kortsiktig lån	11	950 000 000	1 110 000 000
Annen kortsiktig gjeld	12	607 000 000	572 000 000
Finansielle derivater	1	30 000 000	10 000 000
Sum kortsiktig gjeld		1 587 000 000	1 692 000 000
Sum gjeld		4 282 000 000	4 078 000 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		7 948 000 000	7 026 000 000
POSTER UTENOM BALANSEN			
Garantistillelser	16	120 000 000	128 000 000
Pantstillelser	16	7 949 000 000	7 026 000 000



ACCOUNTING PRINCIPLES

The Financial Statements have been prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act § 3-9 and regulations relating to IFRS adopted by the Ministry of Finance 21 January 2008. This essentially means that the recognition and measurement follow international accounting standards (IFRS) and the presentation and disclosures are in accordance with Norwegian Accounting Act and generally accepted accounting principles in Norway.

The Company has adopted the following simplifications of recognition and valuation rules in IFRS:

- IFRS 1 D6 on the continuation of the cost of investments in subsidiaries, associated companies and joint ventures.
- IFRS 5 is not applied.
- IAS 10.12-13, IAS 18.30 and IFRIC 17.10 are waived so that dividends and group contributions are recognized in the financial statements according to the Norwegian Accounting Act.
- IAS 9 are waived so that the contracts for the purchase of physical power to use in the company's own production is not accounted for as investment contracts in the company accounts.
- Financial assets and liabilities designated at fair value under IFRS 9 have been expanded to include financial instruments in which the criteria are met in overhead accounts.

Corporate accounts are based on the principles of historical cost accounting, with the exception of the following accounting records:

- Financial instruments at fair value, financial instruments available for sale are carried at fair value.

All amounts are in million Norwegian kroner, unless otherwise indicated.

ACCRUAL, CLASSIFICATION AND VALUATION PRINCIPLES

Assessments of the individual items in the financial statements are based on the current IFRS standards.

The accounts are primarily based on a historical cost basis except for derivative financial instruments which are carried at fair value. Fixed assets are recorded at the lower of book value and fair value. Fair value is measured as the highest of the assets value in use and sales value less cost to sell.

Provisions are made when there is an actual liability, it is likely that it will be paid and the cost can be estimated reliably. Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis.

Revisions to accounting estimates are recognized in the period the changes occur, if they apply the current or previous periods. If the change applies future periods, the revision affects both current and future periods.

Classification of balance sheet items as current or non-current is based on a 12 months criteria. Items that have a lifespan of more than 12 months are long term, while other items are current. This applies to both assets and liabilities.

REVENUES

Revenue from sale of goods is recognized when title is transferred to the buyer, that is, according to the agreed delivery terms. Revenue related to sale of services is recognized in accordance with the degree of completion. Revenues are net of VAT, discounts and bonuses.

MAINTENANCE COSTS

Ongoing maintenance costs are expensed as incurred. Recurring maintenance jobs (periodic maintenance), replacements and upgrades of assets are classified as investments and recognized in the balance sheet.

RESEARCH AND DEVELOPMENT COSTS

Research costs are expensed as incurred, while expenditure on development is capitalized if the criteria according to IAS 38 are met.

ENVIRONMENTAL COSTS

Imposed environmental investments that are essential for continued operations is treated as an investment and capitalized. Estimates for the costs of repairing damage to the environment resulting from construction of new facilities are included in the cost price and depreciated with the actual plant. Costs of repairing damage to the environment arising out of production are expensed as incurred.

PENSION COSTS AND COMMITMENTS

Pensions are accounted for in accordance with IAS 19. Pension costs and pension liabilities for defined benefit plans are calculated according to linear service charges based on assumptions about discount rates, future salary increases, pensions and social security benefits, and actuarial assumptions regarding mortality, voluntary retirement etc. The discount ratio is based on long term covered bonds at the balance date adjusted for expected duration of pension liabilities. Changes in liabilities due to changes in pension plans are recognized in full when determined and publicized. Changes in liabilities due to changes in assumptions (actuarial gains and losses) are recognized directly in OCI with a finite amount.



CURRENCY

The company's functional and presentation currency is Norwegian Krone (NOK). Transactions in foreign currencies are recorded at the rate on the transaction date, while monetary items in foreign currencies are remeasured to the end of period currency rate on the balance sheet date. Foreign exchange gain/losses, including translation differences are recognized as financial items. For hedge accounting, see derivatives.

DERIVATIVES

The company uses derivative financial instruments to hedge the exposure of currency and price risk relating to finished goods, raw materials and other major purchases.

Derivatives are recognized initially at cost and are valued in the following periods at fair value and recorded as assets or liabilities. Gains and losses resulting from sale or changes in fair value are recognized in profit and loss if the derivatives are not part of a hedging portfolio that meets the criteria for hedge accounting. Gains and losses on derivatives that are part of a hedging relationship are recorded simultaneously, and classified consistently with the transaction that is hedged. This means the effects related to hedging of future transactions (cash flow hedge) is recognized temporarily in equity and recognized in the income only when the hedged transaction is realized. Gains and losses on derivatives treated as fair value hedges are recorded in profit and loss and offset wholly or partly changes in value of the hedged item.

Change in value of financial contracts for future purchases and sales of electricity to ensure future production, are treated as cash flow hedges and recorded temporary in other comprehensive income (OCI).

RECEIVABLES

Accounts receivable and other receivables are recorded at nominal value less provision for doubtful debts. Provisions for losses are based on an individual assessment of each receivable.

INVENTORIES

Inventories are valued at the lower of average historical cost and net realizable value. Net realizable value is measured as expected selling price less selling costs. For raw materials and work in progress net realizable value is calculated to net sales value of finished goods reduced for the remaining production costs. The cost of manufactured products includes direct materials and wages, plus a proportionate share of overhead cost based on normal operating capacity.

FIXED ASSETS AND DEPRECIATION

Fixed assets are valued at historical cost less depreciation. Depreciation is calculated on the basis of cost less any residual value, and is distributed linearly over the estimated useful life of each asset. Cost includes direct planning and project costs, and interest incurred during construction. Depreciation starts when the asset is ready for use, and is revised annually.

INCOME TAX

Income tax liability is borne by the owners, and is not recognized in the company's income statement or balance sheet. The tax disclosure informs about the company's tax position of which the owners are liable.

INCOME TAX

Income tax liability is borne by the owners, and is not recognized in the company's income statement or balance sheet. The tax disclosure informs about the company's tax position of which the owners are liable.

NEW AND AMENDED STANDARDS AND INTERPRETATIONS ADOPTED

IFRS 9 Financial Instruments

The standard was implemented as of January 1, 2018. The standard replaces IAS 39 and regulates the classification, measurement and accounting of financial assets and financial liabilities.

Former standard IAS 39 had four main categories of financial assets and detailed rules related to each of the categories. IFRS 9 has a more principle-based approach to if an instrument should be measured at amortized cost or at fair value. According to IFRS 9, only financial assets with cash flows that are interest and principal and which the company has to receive contractual cash flows, are measured at amortized cost. Other instruments shall be measured at either fair value through other comprehensive income (FVOCI) or at fair value over profit or loss (FVPL). The transition to IFRS 9 will not lead to a change in the classification of the company's financial instruments, only changes in terms of use.

Both in accordance with IAS 39 and IFRS 9, all derivatives shall be measured at fair value with a change in value over profit or loss. As an exception to this general rule, hedge accounting can be used (fair value through OCI) for derivatives that are hedging instruments on designated hedged items in the balance sheet or against transactions in the result. There are no instruments that are affected by the transition.

Financial assets that are debt instruments with contractual cash flows that are only interest and principal payments on given dates and held in a business model to receive contractual cash flows should be measured at amortised cost. This applies to accounts receivable, other receivables and bank deposits. These items were classified in IAS 39 classified as loans and receivables, while they are classified in IFRS 9 as financial instruments measured at amortized cost. There is no change in the classification or measurement of financial liabilities measured at amortized cost when introducing IFRS 9.

New impairment model:

According to IAS 39, impairment occur when there is objective evidence that a loss event has incurred. Impairment according to IFRS 9 shall be based on expected losses, without a corresponding "threshold" (objective evidence) as in IAS 39. The company has mainly receivables with short maturities, which entails insignificant difference in the loss provisions and the transition to IFRS 9 therefore has had



little effect. The company uses the simplified method (lifetime expected credit losses), ie one sets aside for expected losses in the lifetime at initial recognition and subsequent measurement.

The standard is implemented without retrospective effect from 1 January 2018, ie without adjustment of comparative figures.

IFRS 15 – Revenue from contracts with customers

IFRS 15 Revenue from contracts with customers was implemented on 1 January 2018. The standard replaced IAS 18 Operating revenues, IAS 11 Construction contracts and related interpretations. The main principle of the new standard is that the expected remuneration must be recognized as income after a pattern that reflects the transfer of control over goods or services to the customer. The company has implemented the standard retrospectively, ie without adjustment of comparative figures.

The company mainly has revenues related to the sale of aluminum and anodes.

The transition to IFRS 15 has not resulted in any significant changes to the accounting of the company.

NEW STANDARDS AND INTERPRETATIONS NOT YET ADOPTED

IFRS 16 - Leases

IFRS 16 Leases is effective for reporting periods beginning on or after 1.1.2019, replacing IAS 17 Leases, IFRIC 4 Determining whether an agreement contains a lease, SIC-15 Operating Leases - Incentives and SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease. IFRS 16 regulates the recognition, measurement, presentation and disclosure requirements relating to leases and requires that leases be capitalized in the accounts of the lessee in the form of a lease obligation (obligation to pay rent) and an asset that represents the lessee's right to use the underlying asset. This is as accounting of financial leases under IAS 17. The standard allows leases that are short term (up to 12 months) or where underlying assets have a low value (must be made a material valuation) to be expensed. At initial recognition, the liability is measured as the present value of future lease payments during the lease term. The right to use the asset is measured at cost. In retrospect, the usage right is depreciated and interest expense on the liability is expensed under finance costs. The lease payments ("installments") reduce the carrying amount of the lease.

IFRS 16 requires the lessee to carry out a renewed measurement of the lease obligation as a result of specific changes in cash flows (such as a change in expected payments related to residual value guarantees and changes in future lease payments as a result of changes in index or interest rate) and / or as a result of specific stated changes in the lease term (such as changed assessment of the lease term and changed assessment of an option to purchase underlying asset) other than by changing the contract as such. Changing the lease obligation as a result of a renewed measurement will as a rule be carried as an adjustment of the right to use the asset.

IFRS 16 has largely the same requirements for accounting with the lessor as according to current IAS 17 Leases. The lessor will still have to classify the lease as either operational or financial lease.

Implementation of IFRS 16

When implementing IFRS 16, the company will use a modified retrospective application, ie one makes a new calculation for all previous operational loan agreements, but without having to change comparative figures. The company has chosen to make use of the exceptions related to leases with low value and short-term agreements, ie these will be expensed.

The company's leases are related to the lease of premises, land, machinery and vehicles. The company has mapped all leases, and as of 01/01, the lease right will be 51.5 MNOK



REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 3.november 2014. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk.

Selskapet har anvendt følgende forenklinger fra innregnings- og vurderingsreglene i IFRS:

- IFRS 1 D6 om videreføring av anskaffelseskost på investeringer i datterselskap, tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet
- IFRS 5 er ikke anvendt
- IAS 10 nr 12 og 13, IAS 18.30 og IFRIC 17.10 fravikes slik at utbytte og konsernbidrag regnskapsføres i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.
- IAS 9 fravikes slik at enkelte kontrakter om kjøp av fysisk kraft til bruk i selskapets egen produksjon, ikke er regnskapsført som finansielle kontrakter i selskapsregnskapet.
- Finansielle eiendeler og forpliktelser øremerket til virkelig verdi etter IFRS 9 er utvidet til å omfatte finansielle instrumenter hvor kriteriene er oppfylt i overliggende regnskap.

Selskapsregnskapet legger til grunn prinsippene i et historisk kost regnskap, med unntak av følgende regnskapsposter:

- Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet, finansielle instrumenter tilgjengelig for salg som er regnskapsført til virkelig verdi

Alle beløp er i mill. kroner dersom ikke annet er angitt.

PERIODISERINGS-, KLASSIFISERINGS- OG VURDERINGSPRINSIPPER

Vurdering av de enkelte postene i regnskapet er gjort ut fra de gjeldende IFRS standardene.

Regnskapet bygger i utgangspunktet på et historisk kost prinsipp, med unntak av finansielle derivater som er ført til virkelig verdi. Anleggsmidler er ført til det laveste av bokført verdi og virkelig verdi. Virkelig verdi vil i denne sammenheng si det høyeste av bruksverdi og salgsverdi fratrukket salgsutgifter.

Avsetninger gjøres når det foreligger en faktisk forpliktelse, det er sannsynlig at den kommer til utbetaling og utgiften kan estimeres pålitelig. Estimater og de underliggende forutsetninger vurderes løpende.

Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår, dersom de gjelder denne eller tidligere perioder. Dersom endringen også gjelder fremtidige perioder, fordeles effekten over inneværende og de fremtidige periodene.

Klassifisering av postene i balansen har et skille på 12 måneder. Poster som har en levetid på mer enn 12 måneder er langsiktige, mens andre poster er kortsiktige. Dette gjelder både eiendeler og gjeld.

DRIFTSINNTEKTER

Driftsinntekter fra kontrakter med kunder innregnes når kontrollen over en vare eller tjeneste er overført til kunden og i henhold til det beløpet som reflekterer hva som forventes å motta for varen eller tjenesten. Driftsinntekter er fratrukket merverdiavgift, rabatter og bonuser.

VEDLIKEHOLDSKOSTNADER

Løpende vedlikehold kostnadsføres etterhvert som utgiftene påløper. Større vedlikeholdsjobber (periodisk vedlikehold), utskiftninger og oppgraderinger av driftsmidler klassifiseres som investering og balanseføres.

FORSKNINGS- OG UTVIKLINGSKOSTNADER

Forskningsutgifter kostnadsføres løpende, mens utgifter til utviklingsprosjekter balanseføres dersom kriteriene i hht IAS 38 er tilfredsstillt.

MILJØUTGIFTER

Pålagte miljøinvesteringer som er en forutsetning for fortsatt drift behandles som en investering og balanseføres. Estimater for utgifter til utbedring av skader på miljø som følge av bygging av nye anlegg inkluderes i kostprisen, og avskrives sammen med det aktuelle anlegget. Utgifter til utbedring av skader på miljø som oppstår som følge av produksjon, kostnadsføres løpende.

PENSJONSKOSTNADER OG – FORPLIKTELSER

Pensjonsforhold regnskapsføres i samsvar med IAS 19. Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser for ytelsesplaner beregnes etter lineær opptjening på basis av forutsetninger om diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, samt aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, frivillig avgang osv. Diskonteringsrenten settes tilnærmet lik markedsrenten på obligasjoner med fortrinnsrett på balansedagen justert for løpetid på pensjonsforpliktelsene. Endringer i forpliktelsen som skyldes endringer i



pensjonsplaner, resultatføres i sin helhet. Endringer i forpliktelsen som skyldes endringer i og avvik mot beregningsforutsetningene (estimatendringer), innregnes løpende i totalresultatet og resirkuleres ikke tilbake over ordinært resultat.

VALUTA

Selskapets funksjonelle valuta og presentasjonsvaluta er NOK. Transaksjoner i utenlandsk valuta bokføres til kurs på transaksjonstidspunktet, mens pengeposter i valuta presenteres til kursen på balansedagen. Valutagevinst/-tap, inkludert omregningsdifferanser resultatføres som finansposter. For sikringsbokføring se under Derivativer.

DERIVATER

Selskapet bruker finansielle derivater for sikre seg mot eksponering av valuta- og prissisiko når det gjelder ferdigvarer, råvarer og andre større innkjøp.

Finansielle derivater regnskapsføres første gang til kostpris og verdsettes i de etterfølgende perioder til virkelig verdi, og bokføres som fordring eller gjeld. Gevinst og tap som følge av realisasjon eller endring i virkelig verdi resultatføres dersom derivatet ikke inngår i en sikringsrelasjon som tilfredsstiller kriteriene for sikringsbokføring. Gevinst og tap knyttet til derivater som inngår i et sikringsforhold resultatføres samtidig, og klassifiseres på samme måte, som transaksjonen som er sikret. Dette innebærer av effekter knyttet til sikring av fremtidige transaksjoner (kontantstrømsikring) føres midlertidig mot egenkapitalen, og føres over resultat først når den sikrede transaksjonen realiseres. Gevinst og tap knyttet til derivater ved virkelig verdi sikring resultatføres fortløpende og utlignes helt eller delvis av verdiendringer på sikringsobjektet.

Verdiendring på finansielle avtaler om fremtidig kjøp og salg av elektrisk kraft som sikrer fremtidig produksjon, behandles som kontantstrømsikring og regnskapsføres midlertidig med motpost i egenkapitalen.

FORDRINGER

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

VAREBEHOLDNINGER

Varebeholdninger er vurdert til laveste av kostpris etter gjennomsnittsprinsippet og netto salgsverdi. Netto salgsverdi er forventet salgspris minus salgskostnader. For råvarer og varer i arbeid beregnes netto salgsverdi til salgsverdien av ferdig tilvirkede varer redusert for gjenstående tilvirkningskostnader. Kostprisen for tilvirkede produkter inkluderer direkte materialer og lønninger med tillegg av en forholdsmessig andel av indirekte kostnader, basert på normal kapasitetsutnyttelse.

VARIGE DRIFTSMIDLER OG AVSKRIVNINGER

Varige driftsmidler vurderes til historisk kost etter fradrag for bedriftsøkonomiske avskrivninger. Avskrivningene beregnes på grunnlag av kostpris minus eventuell restverdi, og fordeles lineært over antatt brukstid for det enkelte driftsmiddel. Kostpris inkluderer direkte planleggings- og prosjektkostnader, samt renter som påløper i byggeperioden. Avskrivninger startes når driftsmiddelet er klart for bruk, og revideres årlig.

SKATT

Skatteforpliktelsen bæres av eierne, og er ikke innregnet i resultat eller balanseoppstillingen. Det er gitt opplysninger om selskapets skattemessige posisjoner som den enkelte eier står ansvarlig for.

IMPLEMENTERING AV NYE OG REVIDERTE STANDARDER OG FORTOLKNINGER

Har trådt i kraft

IFRS 9 – Finansielle eiendeler

Standarden ble implementert fra 1. januar 2018. Standarden erstattet IAS 39 og regulerer klassifisering, måling og regnskapsføring av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser.

Tidligere standard IAS 39 hadde fire hovedkategorier av finansielle eiendeler og detaljerte regler knyttet til hver av kategoriene. IFRS 9 har en mer prinsippbasert tilnærming til om et instrument skal måles til amortisert kost eller til virkelig verdi. Etter IFRS 9 er det bare finansielle eiendeler med kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol, og som selskapet holder for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer, som skal måles til amortisert kost. Andre instrumenter skal måles til enten virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader (OC) eller til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Overgangen til IFRS 9 vil ikke medføre endring i klassifisering for selskapets finansielle instrumenter, kun endring av begrepsbruk.

Både etter IAS 39 og IFRS 9 skal alle derivater måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Som unntak fra denne hovedregelen kan sikringsbokføring benyttes (verdiendring over OC) for derivater som er sikringsinstrumenter på utpekte sikrede poster i balansen eller mot transaksjoner i resultatet. Det er ingen instrumenter som blir påvirket av overgangen.

Finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter med kontraktfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål å motta kontraktsmessige kontantstrømmer skal måles til amortisert kost. Dette gjelder kundefordringer, andre fordringer og bankinnskudd. Disse postene ble etter IAS 39 klassifisert som utlån og fordringer mens de etter IFRS 9 klassifiseres som finansielle instrumenter målt til amortisert kost. Denne endringen av klassifisering fremgår av note 18 "Finansielle instrumenter". Det er ingen endring i verken klassifisering eller måling for finansielle forpliktelser målt til amortisert kost ved innføring av IFRS 9.



Ny tapsmodell:

Etter IAS 39 skal nedskrivning for tap bare finne sted når det er objektive bevis for at en tapshendelse har inntruffet. Tapsavsetninger etter IFRS 9 skal baseres på forventet tap, uten en tilsvarende "terskel" (objektive bevis) som i IAS 39. Selskapet har i all hovedsak fordringer som har korte forfall, noe som medfører uvesentlig forskjell i tapsavsetningene og overgangen til IFRS 9 har derfor hatt liten effekt. Selskapet benytter den forenklete metoden (lifetime expected credit losses), dvs at man avsetter for forventet tap i levetiden ved førstegangsinnregning og påfølgende måling.

Standarden er implementert uten tilbakevirkende kraft fra og med 1. januar 2018, dvs uten tilpasning av sammenlikningstall.

IFRS 15 – Inntektsføring

IFRS 15 Inntekter fra kontrakter med kunder ble implementert 1. januar 2018. Standarden erstatter IAS 18 Driftsinntekter, IAS 11 Anleggskontrakter og tilhørende tolkninger. Hovedprinsippet i den nye standarden er at det forventede vederlaget skal inntektsføres etter et mønster som reflekterer overføring av kontroll over varer eller tjenester til kunden. Selskapet har implementert standarden med tilbakevirkende kraft dvs uten tilpasning av sammenlikningstall.

Selskapet har hovedsakelig inntekter knyttet til salg av aluminium og anoder.

Overgang til IFRS 15 har ikke resultert i vesentlige endringer for regnskapsføringen til selskapet.

Ennå ikke trådt i kraft

IFRS 16 - Leieavtaler

IFRS 16 leieavtaler har ikrafttredelse fra 1.1.2019, og erstatter IAS 17 Leieavtaler, IFRIC 4 Fastsettelse av hvorvidt en avtale inneholder en leieavtale, SIC-15 Operasjonelle leieavtaler - insentiver og SIC-27 Vurdering av innholdet i transaksjoner som har juridisk form av en leieavtale. IFRS 16 regulerer innregning, måling, presentasjon og notekrav knyttet til leieavtaler og krever at leieavtaler balanseføres i regnskapet til leietaker i form av en leieforpliktelse (forpliktelse til å betale leie) og en eiendel som representerer leietakers rett til å bruke den underliggende eiendelen. Dette er på lik linje som regnskapsføringen av finansielle leieavtaler etter IAS 17. Standarden tillater at leieavtaler som er korte (inntil 12 måneders varighet) eller hvor underliggende eiendel har lav verdi (må foretas en vesentlighetsvurdering) ikke innregnes. Ved første gangs innregning måles forpliktelsen til nåverdien av framtidige leiebetalinger i leieperioden. Retten til å bruke eiendelen måles til kost. I ettertid avskrives bruksretten og rentekostnader på forpliktelsen kostnadsføres under finanskostnader. Leiebetalingene («avdrag») reduserer den balanseførte leieforpliktelsen.

IFRS 16 krever at leietaker foretar en fornyet måling av leieforpliktelsen som følge av konkret angitte endringer i kontantstrømmer (som endring i forventet betalinger knyttet til restverdiggarantier og endring i fremtidige leiebetalinger som følge av endringer i indeks eller rentesats) og/eller som følge av konkret angitte endringer i leieperioden (som endret vurdering av leieperioden og endret vurdering av en opsjon til å kjøpe underliggende eiendel) annet enn ved endring av kontrakten som sådan. Endring av leieforpliktelsen som følge av fornyet måling vil som hovedregel blir ført som en justering av rett til bruk eiendelen.

IFRS 16 har i det store og hele samme krav for regnskapsføring hos utleier som etter nåværende IAS 17 Leieavtaler. Utleier vil fremdeles måtte klassifisere leiekontrakten som enten operasjonell eller finansiell leieavtale.

Implementering av IFRS 16

Ved implementering av IFRS 16 har selskapet valgt å benytte en modifisert retrospektiv anvendelse, dvs man foretar en ny beregning for alle tidligere operasjonelle leieavtaler, men uten å måtte endre sammenlikningstall. Selskapet har valgt å benytte seg av unntakene knyttet til leieavtaler med lav verdi og kortsiktige avtaler, dvs disse vil bli kostnadsført.

Selskapets leieavtaler er knyttet til leie av lokaler, tomter, maskiner og kjøretøy. Selskapet har kartlagt alle leieavtaler, og pr 01.01 vil leierettigheten utgjøre 51.5 mnok.



To the Partnership Meeting of Alcoa Norway ANS

Independent Auditor's Report

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Alcoa Norway ANS, which comprise the balance sheet as at 31 December 2018, the income statement, statement of comprehensive income and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements are prepared in accordance with law and regulations and give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2018, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with simplified application of international accounting standards according to section 3-9 of the Norwegian Accounting Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company as required by laws and regulations, 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.

Other information

Management is responsible for the other information. The other information comprises information in the annual report, except the financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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

If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

PricewaterhouseCoopers AS, Midtre gate 4, Postboks 1233, NO-8602 MO I RANA

T: 02316, org. no.: 987 009 713 VAT, www.pwc.no

State authorised public accountants, members of The Norwegian Institute of Public Accountants, and authorised accounting firm



Independent Auditor's Report - Alcoa Norway ANS

Responsibilities of the Board of Directors and the Managing Director for the Financial Statements

The Board of Directors and the Managing Director (management) are responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with simplified application of International Accounting Standards according to the Norwegian Accounting Act section 3-9, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including 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 aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

For further description of Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements reference is made to <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Opinion on the Board of Directors' report

Based on our audit of the financial statements as described above, it is our opinion that the information presented in the Board of Directors' report and in the statements on Corporate Social Responsibility concerning the financial statements, the going concern assumption and the proposed allocation of the result is consistent with the financial statements and complies with the law and regulations.

Opinion on Registration and Documentation

Based on our audit of the financial statements as described above, and control procedures we have considered necessary in accordance with the International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000, Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information, it is our opinion that management has fulfilled its duty to produce a proper and clearly set out registration and documentation of the Company's accounting information in accordance with the law and bookkeeping standards and practices generally accepted in Norway.

(2)



Independent Auditor's Report - Alcoa Norway ANS

Mo i Rana, 5 June 2019
PricewaterhouseCoopers AS

Per Erik Pedersen
State Authorised Public Accountant

Note: This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only.



Alcoa Norway ANS

Report

(Figures in parenthesis show the corresponding figures for the same period in 2017.)

The company's net operating revenues in 2018 were NOK 7,791 million (7,430). Income from operations was NOK 1,157 million (1,287) and net profit was NOK 1,147 million (1,240). Cash flow before financing and cash distribution was NOK 76 million (156).

Market development

At to 65.7 million tons 2018 ended up with 3.9% growth of primary aluminium consumption compared to 2017. China's aluminium demand grew by 5% in 2018, slowing down from 8% a year earlier and double-digit growth rates prevailing during 2000-2014. At 35.8 million tons, China today accounts for 55% of the world's demand. European demand growth slowed down to 2.6% in 2018. Main reasons were reduced demand in transportation segment due to introduction of new WLTP emission tests and cooling down in building and construction segment in major European markets.

World primary aluminium production increased only at modest 1.2% to 64.0 million tons, with growing output in China, India, and Middle East being counterweighted by curtailments in South America on alumina scarcity and political unrest. European production was minus 0.7% down from 2017 caused by few production issues and alumina supply difficulties.

The average 2018 LME price for delivery in 3 months was USD 2,116/t, 7% up from the average of 2017. The price jumped over USD 2,500/t early April, after US OFAC introduced sanctions against Russia's UC Rusal, but fell below USD 1,900/t by the end of the year in anticipation of the sanction removal and influx of low-priced material to the market.

Regional premiums in Europe (Duty-Paid P1020 ingot in warehouse Rotterdam) were also affected by developments in US market, first jumping to USD 240/t in April on the Rusal sanctions and dropping to USD 115/t in December with more and more foreign suppliers diverting volumes from United States to Europe as a result of 10% import duty, introduced by the US in March 2018. Nevertheless, average regional premium for Europe in 2018 was 10% up from 2017 average.

Alcoa Norway's business concept is to supply customised products to meet customer specifications. The prices obtained by Alcoa Norway are based on the LME quotation for primary aluminium with an additional product premium, dependent on the specific product to be delivered to the customer. This product premium varies according to alloy and shape. All exports from Alcoa Norway to the end-customers are done through the Spanish Alcoa company Aluminio Espanol S.L.U., which provides single point of contact with the European end-customers.



Total shipments of metal processed in Alcoa Norway's casthouses were 367,887 tons in 2018 (368,779). Market conditions for billets improved in 2018, and billet shipments increased approximately 2.000 tons compared to previous year. In Mosjøen production and shipments of rolling ingots was reduced approximately 13.500 tons compared to 2017 figures, mainly due to reduced demand in 1. quarter and variance in recovery first half of the year. Foundry demand and sales increased 11.000 tons compared to last year year and offset most of the reduction of rolling ingots.

Operations

Total production in Alcoa Norway's potrooms at Mosjøen and Lista was 287,463 tons. This was 2.581 tons lower than the 2017 production figures.

The Søderberg potrooms at Lista experienced operating problems during the year and production dropped approximately 3.000 tons compared to previous year. Amperage to pots was reduced towards the summer in order to stabilize production but was gradually lifted again towards the end of the year. Energy consumption was stable.

At Mosjøen's prebake potrooms operation showed a record production of 196,955 tons. Amperage to pots increased gradually during the year and was the main driver behind the increased production. Emissions of fluorine improved were at the same level as 2017 and are well below the limits. Potroom operation in Mosjøen has been very stable with excellent operating results for many years. Total production of anodes at the Mosjøen plant was 310,000 tons.

Casthouse production in 2018 was total 369,342 tons, which was slightly above the production figure for 2017. Lista came very closely to breaking its production record while production in Mosjøen was slightly down because of reduced capacity utilisation in the first half of the year.

Alcoa Norway has modern and flexible aluminium casthouses with good product quality and high productivity. Alcoa Norway is able to supply approximately 380,000 tons of primary aluminium products annually, remelting some purchased metal in addition to its own potroom metal.

The total number of man-years was 744 at the end of 2018, 13 more than previous year-end.

Financial results

Income from operations decreased NOK 130 million, from NOK 1,287 million in 2017 to NOK 1,157 million in 2018. Net operating margin was 15% (17%). Return on capital employed was 31% (34%).

Higher LME had a positive impact on revenue in 2018. Higher raw material costs in for all major input factors alumina, coke/pitch and power cost not covered by long-term agreements had a negative impact on margin. Conversion costs per ton



aluminium produced were slightly up at both plants but still very competitive levels on the world cost curve.

The average NOK/USD rate decreased from 8,25 in 2017 to 8,13 in 2018.

Net financial items were minus NOK 9 million in 2018 (minus 47). Net interest expenses were NOK 66 million (67). Ordinary depreciation was NOK 390 million (382).

Capital expenditures totalled NOK 235 million in 2018 (187). Working capital at year-end was NOK 670 million compared to NOK 310 million at the start of the year. Inventories of major raw materials and finished goods showed higher levels due to higher volumes in stock and higher material prices. Shift from third-party to intercompany supply for coke and purchased remelt metal reduced payment terms and total payables also went down.

Liquidity reserves was NOK 5 million at year-end (276).

In 2015 Alcoa Norway entered into a intercompany loan agreement. The loan position at the end of 2018 was NOK 2,300 million.

NOK 400 million was distributed to the owners in 2018. Total equity at year-end was NOK 3,666 million (2,948). The equity ratio was 46%.

Taxes are not expensed in the income statement, since the tax obligation rests with the partners, Norsk Alcoa AS and Norsk Alcoa Smelting AS.

The financial statement has been prepared under the assumptions of going concern.

Financial risk

Alcoa Norway's products are exposed to cyclical fluctuations. Alcoa Norway has reduced these effects by linking prices of input factors to product prices.

Alcoa Norway has contracts with Alcoa Corporation to cover its alumina consumption until 2020. The alumina price is linked to the price of aluminium, thereby achieving a significant hedging effect. The cost of the alumina needed to produce one ton of aluminium is approximately 25 percent of the aluminium price.

Alcoa Norway covers most of its power needs through long-term contracts with Vattenfall. The power price contracted with Vattenfall is linked to the NOK/USD rate and to the price of aluminium metal. These contracts run until 2020.

During 2018 Alcoa Norway entered into two new long-term power purchase agreements with Eolus Vind Norge AS and Guleslettene Vindkraft AS to buy total production capacity from the windfarms in Øyfjellet in Mosjøen and Guleslettene in Western Norway. Alcoa Norway has secured approximately 50% of the necessary power for the Norway Smelters for 2020 through 2035.



Alcoa Norway has covered its physical coke and pitch needs under Alcoa Corporation contracts.

Aluminium is quoted in USD in all markets, and changes in the USD exchange rate have an impact on the prices realized in local currency. Majority of exports from Alcoa Norway are invoiced in Euro while major raw materials are invoiced in USD. The currency risk is managed at group level.

Alcoa Norway does not insure its credit risk. Majority of sales is done as intercompany transactions.

Alcoa Norway has a long-term debt of NOK 2,300 million. The agreement expires in July 2027.

Environment

Efficient use of raw materials, extensive emission control and handling of waste products have helped to position Alcoa as an industry leader when it comes to its environmental footprint. We continuously seek to find sustainable production methods through process improvements and technology development.

For more than twenty years the Lista smelter has worked to develop new technology for the collection and cleaning of PAH and improve its processes. The results are good and the Lista plant meets all Norwegian and European environmental requirements. Since 2012 the plant has developed and gradually built sand filters that have made an important contribution for the all-time low emission level in 2017. At the end of 2018 the plant invested in a new anode gas filter replacing two old filters. In the rebuilding process the filters were stopped and Alcoa Lista emission levels were above the approved limit in November 2018. Normal emission levels were quickly re-established.

The environmental project for dredging and removal of contaminated sediments in the Alcoa harbor area in Mosjøen was finished in 2018. The sediments have been moved to a confined disposal facility that has been converted into a wharf extension. The building of this wharf is a project done in cooperation with the municipality in Mosjøen and will enable Alcoa Mosjøen to dock larger ships and hence potentially reduce logistics costs and number of ship calls.

The project "Renere Listerfjorder", has been a co-operation between the Norwegian Environmental Agency, the Municipality of Farsund and Alcoa Lista to clean up contaminated sediments. The project was completed early 2018.

The Norwegian Environmental Agency has approved the plan for operation and closure of the present landfill in Mosjøen. Alcoa Norway stopped depositing of cathode materials to landfills in 2018 and Alcoa Mosjøen has started preparations to stop depositing of other hazardous waste to the landfill within September 2019.



In 2017 Alcoa Lista received decision from the Norwegian Environmental Agency to close and seal two landfills within 2020. The plan to close the landfills has been approved and implantation has started.

In 2018 several projects were started in corporation with the partners in "Brukerstyrt Innovasjonsarena", a program managed by the Research Council of Norway. The projects will study processing and recycling of hazardous waste.

Both plants are working on renewal of emission permits in line with implementation of BREF-requirements that will be valid from 2020.

Health and Safety

There was one lost workday injury (H1)* at the Mosjøen plant during 2018 when one operator hurt his hand during work in the anode bakery.

In addition Mosjøen experienced one H2 injury with work limitations in 2018 and two injuries with medical treatment. Corresponding figures at Lista were two H2 injuries and four injuries with medical treatment.

Our safety commitment needs to be translated into how we think, act, behave, and make decisions. We must make it our personal responsibility to ensure that everyone working at our facilities returns home unharmed at the end of each day as part of One Alcoa.

In 2018 focus on job observations and critical controls continued. Risk management will ensure that we have prepared the job performance good enough to work safely, but also how to treat a situation if an incident should occur.

Areas where people and vehicles work with different tasks may have a big risk for serious accidents (Workers on Foot). All these areas need to be identified and rules how to behave in these areas must be communicated to all employees. Additional technical solutions to help minimizing the risk will be implemented.

The planned automation projects will improve safety and work environment and reduce number of dangerous work operations. In addition measures to secure the the health of the employees from work environment exposures will continue. Both plants have programs fo follow up noise levels at the plants and adjacent areas.

The company's sick absence rate was 4,5 % in 2018. This was 0,3% points improvement compared to 2017 and the positive trend experienced for the past couple of years continued. Both Alcoa Lista and Alcoa Mosjøen participate in the governmental "People at Work" programme ("Inkluderende arbeidsliv") promoting absenteeism reduction and individual follow-up of sick absence. There is special focus on preventive measures like physical training and job rotation.



** Lost Workday Rate (H1) and Total Recordable Rate (H2) show the number of incidents per 1,000,000 working hours. H1 represents lost workday injuries while H2 represents all recordable injuries including lost workdays, medical treatment and restricted work. The rates are used to compare the safety performance between plants of different sizes.*

Community and Social responsibility

In 2018 Alcoa Foundation continued the collaboration with The Researcher Factory ("Forskerfabrikken") to promote the STEM subjects. The aim is to motivate children and youth to pursue careers within the sciences, and to solve tomorrow's climate and environment challenges. In 2018 we organized five science summer schools. Kindergartens in Farsund and Vefsn were also provided with the tools and skills to playfully research together with the children. There were also entrepreneurship camps at local secondary schools in the Lister region and in Mosjøen.

Alcoa employees are also encouraged to give back to their communities through volunteer services. Total contribution to the local communities was approximately NOK 1,2 million in 2018, and Alcoa employees participated in a number of different activities where the Alcoa Foundation provided funding for a variety of organizations in Farsund and Mosjøen.

In 2018 Alcoa Foundation entered into several new agreements for collaboration in Norway. Together with "Stiftelsen FEE Norway» (Foundation for Environmental Education) Alcoa Foundation will work to establish "Echo schools" at primary level. Together with the Bellona foundation young people will be engaged and motivated to tackle environmental challenges and with the organization Friends of Earth Norway people will be encouraged to clean up the coastal area through the coastal cleanup lottery.

Equal opportunities

Alcoa Norway believes diversity is a business advantage and wants fully equal opportunities for women and men. We aim to develop and retain our female employees and encourage women to apply for leading positions in the company.

Historically, the proportion of female employees has been low, for operators as well as for management. Alcoa Norway wants to change this. We have set ourselves ambitious targets to promote diversity within the organization, and Alcoa globally has developed systems to measure progress in this area. Diversity and equality are integrated in the Alcoa sustainability goals and the proportion of women at all Alcoa locations is measured and rewarded in the compensation schemes.

Approximately 12% of the total workforce is women. This picture is in the process of changing, particularly among employees with higher academic qualifications. Among the relief workers in the summer period approximately 25% of the workforce is women.



There are no wage differences between male and female operators and the average salary for female and male office staff was also equal in 2018. In previous years there has been a difference due to differences in job categories and seniority.

Discrimination

The Discrimination Act's objective is to promote gender equality, ensure equal opportunities and rights, and to prevent discrimination due to ethnicity, national origin, descent, skin colour, language, religion and faith. The company works actively, determined and systematically to encourage the act's purpose within our business in addition to the global Alcoa targets for diversity. Included in the activities are recruiting, salary and working conditions, promotion, development opportunities and protection against harassment. At Alcoa, we are committed to maintaining a trusting workplace that is safe, respectful and inclusive of all individuals. We do not tolerate harassment of any kind. Whether on the shop floor or at one of our offices, no one at Alcoa should ever be subject to any type of harassment, bullying or verbal abuse

Development and prospects

The LME price was around USD 1,850/t in the first month of 2019 and markets is likely to remain dynamic. Weak NOK versus USD and favourable alumina and power contracts will give a positive contribution to the Alcoa Norway results in 2019.

The top priorities for Alcoa Corporation are to strengthen balance sheet, reduce complexity and drive returns. Renewed focus on the Alcoa Business System and continued progress in our automation projects are important initiatives to achieve our targets. The work on improved process knowledge, safety and environment will also continue unabated.

We plan to strengthen operational performance and creep volumes at both plants. Long-term power contracts will secure environmentally friendly windpower for parts of the Mosjøen demand for several years going forward.

Allocation of profit

The partners in Alcoa Norway ANS have decided to transfer the 2018 profit, NOK 1,147 million, to the owners' equity.



Oslo, 5 June 2019

for **Alcoa Norway ANS**

Kai Rune Heggland
Managing Director

for **Norsk Alcoa AS and Norsk Alcoa Smelting AS**

Henrik Tveten

Kai Rune Heggland



Annual Report 2018

Comprehensive income

Amounts in NOK million

	Note	2018	2017
Sales primary		7 764	7 387
Other sales		27	42
Sales	1,3	7 791	7 430
Raw materials and energy	1	(4 967)	(4 268)
Salaries, wages and related costs	4,16	(618)	(593)
Depreciation and write-downs	20	(390)	(382)
Other operating costs	5	(858)	(774)
Other gains and losses	6	199	(126)
Operating costs		(6 634)	(6 143)
Income from operations		1 157	1 287
Intecompny interest income		58	22
Intercompany interest expenses		(66)	(67)
Other financial income/ (-)expenses		(2)	(1)
Net financial items		(9)	(47)
Net profit		1 147	1 240
Other comprehensive income			
Cash flow hedges	1	(28)	(34)
Total comprehensive income for the year		1 120	1 206



Annual Report 2018

Balance sheet

Amounts in NOK million

Assets	Note	31.12.2018	31.12.2017
Tangible assets	20	<u>3 202</u>	<u>3 364</u>
Long term financial derivatives	1	-0	8
Total fixed assets		<u>3 202</u>	<u>3 372</u>
Inventories	9	968	783
Accounts receivable	7	652	637
Short term receivables	8	2 625	2 206
Short term financial derivatives	1	500	27
Cash and short term deposits		<u>1</u>	<u>1</u>
Total current assets		<u>4 747</u>	<u>3 654</u>
Total assets		<u>7 949</u>	<u>7 026</u>
Equity and liabilities			
Company capital	14	<u>3 666</u>	<u>2 948</u>
Owners equity		<u>3 666</u>	<u>2 948</u>
Pension Liabilities	15	5	5
Other long term accruals	17	76	41
Accrued liabilities		<u>81</u>	<u>46</u>
Long term debt	18	2 300	2 300
Long term financial derivatives	1	314	40
Other long-term liabilities		<u>2 614</u>	<u>2 340</u>
Accounts payable	11	950	1 110
Other current payables	12	607	572
Short term financial derivatives	1	30	10
Current liabilities		<u>1 588</u>	<u>1 691</u>
Total equity and liabilities		<u>7 949</u>	<u>7 026</u>

Oslo, 5 June 2019
for Alcoa Norway ANS

Kai Rune Heggland
Managing Director

for Norsk Alcoa AS and Norsk Alcoa Smelting AS

Kai Rune Heggland

Henrik Tveten



Cash flow Statement

Amounts in NOK million

	Note	2018	2017
Net profit		1 147	1 240
(Gain)/Loss on sale of tangible assets		(1)	(1)
Depreciation	20	390	382
Change in working capital		(360)	(80)
Change in accruals		(190)	149
Net cash flow from operating activities		986	1 690
Investments in tangible fixed assets	20	(235)	(187)
Other current receivables Alcoa Group	8	(676)	(1 348)
Sale of property		1	1
Net cash flow from investing activities		(910)	(1 533)
Net cash flow before financing activities		76	156
Intercompany debt	12	53	431
Distributed cash to owners	14	(400)	(481)
Net cash flow from financing		(347)	(50)
Net change in liquid reserves		(272)	106
Liquid reserves 1 January		276	170
Liquid reserves 31 December		5	276
<i>Cash and short term deposits</i>		<i>1</i>	<i>1</i>
<i>Group bank account</i>	8	<i>4</i>	<i>275</i>
<i>Undrawn portion of credit facilities</i>	10	<i>0</i>	<i>0</i>
Liquid reserve including credit facilities 31 December		5	276



NOTES TO THE ACCOUNTS

I FINANCIAL MARKET RISK - RISK FACTORS

In addition to the operative risk, Alcoa Norway is exposed to risk in the product and input factor markets, as well in foreign exchange

Aluminium and alumina

From 2013 all exports from Alcoa Norway has been done through the Spanish Alcoa company Aluminio Español. The sales prices between the two entities reflect the sales prices to the end customers less a selling fee.

Alcoa Norway has long-term contracts with Alcoa Corporation to cover its alumina need. The alumina prices is linked to the price of aluminium achieving a significant hedging effect. There is, however, a time gap of approximately three months between the LME spot price and the prices of alumina

Currency risk

Fluctuations in the value of Norwegian kroner against other currencies are important to Alcoa Norway's net income because the company exports the majority of its product to markets where the price is fixed in a foreign currency. Aluminium is quoted in USD in all markets, and changes in the USD exchange rates have an impact of the price realized in local currency. In addition, fluctuations in NOK also affects the prices of raw materials.

As a result of IFRS 9, all derivative contracts are recognised at fair value. When calculating the fair value, all derivative contracts are measured against the observed forward exchange rate on the balance sheet date day

For fair value hedges, any changes in the value of derivative contracts are reported in the income statement. The same applies to the currency element of the underlying hedged items.

Power

In 1999 Alcoa Norway entered into power contracts with Vattenfall that will cover up to approximately 90% of the company's anticipated power requirements up to 2020. The power price is linked to the price of primary aluminium and to the NOK USD exchange rate. These contract elements help to reduce risk and are defined as embedded derivatives under IFRS. The amount of metal and USD that are implicitly sold each year has been calculated for each contract and the embedded derivatives are valued at fair value. This is defined as the difference between the current market prices of USD and metal and the corresponding market prices at the time the contracts were entered into. Future differences have been discounted to present value. The effects of embedded derivatives are treated as cash flow hedges and the changes in value are reported in equity. As of 31 December 2018 Alcoa Norway has recognised a negative value of NOK 30 million for these embedded derivatives.

If at any time the contracts do not qualify under the IFRS 9 exemption of own use, the contracts are classified as short term derivatives at market value. As of 31 December 2018 the market value is NOK 500 million.

During 2017 Alcoa Norway entered into several short-term power purchase agreements for the year 2020 and two long-term power purchase agreements with Norsk Mjøkraft Tromsø AS and Norsk Mjøkraft Raudfjell AS. Alcoa Norway will buy the total production capacity from the windfarms Kvitfjell Raudfjell with expected start of commercial operations in the fourth quarter of 2019. During 2018 Alcoa Norway entered into two new long term power purchase agreements with Eolus Vind Norge AS and Guleslettene Vindkraft AS to buy total production capacity from the windfarms in Øylfjellet in Mosjøen and Guleslettene in Western Norway. Alcoa Norway has secured approximately 50% of the necessary power for the Norway smelters for 2020 through 2035.



1 FINANCIAL MARKET RISK - RISK FACTORS (Cont.)

DERIVATIVES

All derivatives are booked at fair value. The original contract is measured against the relevant market rates at year-end. Consequently, fair value is unrealised gain/loss on derivatives.

	Change cash flow hedges	31.12.2018		31.12.2017	
		Fair value	Nominal value	Fair value	Nominal value
Fair value hedge					
Currency forwards, currency swaps		(19)	533	8	140
Cash flow hedge					
Embedded derivatives in energy contract	(78)	(30)	0	(3)	0
- LME-component (aluminium)		0	334	0	609
- US Dollar-component		0	263	0	523
Other derivatives					
Power contracts		205	0	(20)	0
Total	(28)	156	1 130	(16)	1 272

CLASSIFICATION OF FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

31.12.2018	Financial instruments measured at fair value through profit or loss	Financial instruments measured at amortized Cost	Financial instruments measured at fair value through OCI (derivatives used for hedging)	Total
Assets				
Receivables from customers (note 7)	0	652	0	652
Other current receivables (note 8)	0	2 625	0	2 625
Derivatives (note 1)	500	0	0	500
Cash and short term deposits	0	1	0	1
TOTAL FINANCIAL ASSETS	500	3 279	0	3 778
Liabilities				
Payables to suppliers (note 11)	0	950	0	950
Other current payables (note 12)	0	607	0	607
Other long term liabilities (note 17)	0	81	0	81
Long term debt (note 18)	0	2 300	0	2 300
Derivatives (note 1)	314	0	30	344
TOTAL FINANCIAL LIABILITIES	314	3 938	30	4 282

31.12.2017	Loan and assets	Fair value over P&L	Amortized Cost	Derivatives used for hedging	Total
Assets					
Receivables from customers (note 7)	637	0	0	0	637
Other current receivables (note 8)	2 206	0	0	0	2 206
Derivatives (note 1)	0	8	0	27	34
Cash and short term deposits	1	0	0	0	1
TOTAL FINANCIAL ASSETS	2 844	8	0	27	2 879
Liabilities					
Payables to suppliers (note 11)	0	0	1 110	0	1 110
Other current payables (note 12)	0	0	572	0	572
Other long term liabilities (note 17)	0	0	46	0	46
Long term debt (note 18)	2 300	0	0	0	2 300
Derivatives (note 1)	0	20	0	30	50
TOTAL FINANCIAL LIABILITIES	2 300	20	1 727	30	4 077



1 FINANCIAL MARKET RISK - RISK FACTORS (Cont.)

Fair value hierarchy

The company uses the following hierarchy for determining and disclosing the fair value of financial instruments based on the following valuation techniques:

Level 1: Quoted (unadjusted) prices in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: Other techniques, for which all inputs that either directly or indirectly have a significant effect on the recorded fair value, are observable.

Level 3: Techniques that use inputs that have a significant effect on the recorded fair value, but which are not based on observable market data.

As of 31.12.2018, the company held the following financial instruments measured at fair value:

Financial assets and liabilities measured at fair value	31.12.2018	Level 1	Level 2	Level 3
Currency forwards	(19)	(19)	0	0
Power contracts	205	(295)	0	500
Embedded derivatives	(30)	0	(30)	0

During the reporting period ending 31 December 2018, there were no transfers between Level 1 and Level 2 or level 3, fair value measurements. The market value of specific power contracts has been included.

Financial instruments categorized in Level 3 - change during the year.

Opening balance power contracts 01.01.2018	(18)
This year movement power contract	518
Closing balance 31.12.2018	500

2 TAXES

Taxes have not been charged to these accounts since the tax liabilities rest with the owners.

The following figures from Alcoa Norway ANS are included in the calculation basis for the owner companies' tax accounts:

Tax basis	2018	2017
Profit before taxes	1 147	1 240
Permanent differences	2	(1)
Changes in temporary differences	(55)	230
Change temp. differences, no impact on P&I - recorded against equity*	(28)	(34)
Tax basis	1 067	1 435

Temporary differences

Inventory reserve	36	23
Hedge	(30)	(3)
Other	179	(19)
Short-term items	185	2
Fixed assets reserve ^{o/o}	656	755
Environmental accrual	(74)	(45)
Other	(5)	(5)
Long-term items	577	706
Temporary differences	763	708

* Mainly due to hedge effects recognised against equity.

3 NET SALES BY MARKETS (%)

	2018	2017
Spain	92	93
Norway	3	2
Iceland	5	5
Total	100	100



4 SALARIES, WAGES AND RELATED COSTS	2018	2017
Salaries	518	492
Social security tax	45	48
Pension costs	24	24
Other	39	27
Total	618	593

Number of man-years as of 31.12.2018 744 731

Total Remuneration to the Managing Director in 2018 was NOK 3,399,959. NOK 3,206,565 is related to salary and performance pay, while NOK 193,394 is related to other benefits.

Manager Director has an incentive compensation agreement that will vary with operational and financial performance of the business unit.

Total pension costs for the Managing Director amounts to NOK 76 156.

Stock-based compensation benefits are provided to certain employees through the issue of shares options in the listed ultimate parent entity Alcoa Corporation. Alcoa Norway ANS recognizes the compensation expenses according to IFRS 2 Share-based payment. Stock options under Alcoa's stock-based compensation plans have been granted at exercise prices that are not less than market prices at the dates of grant. Stock option features are as follows:

Grant date	Vesting	Term	Reload feature	Method of Settlement
2010 and forward	3 years (1/3 each year)	10 years	None	Equity

In addition to the stock options described above, Alcoa granted restricted share units (stock awards) that vest in three years from the date of grant. Many plan participants can choose whether to receive their award in form stock options, restricted share units, or a combination of both. The choice is made before the grant is issued and is irrevocable.

The following table summarizes the total compensation expenses recognized for all options and restricted share units:

Compensation expenses reported in income before social security tax, NOK 1000:

	2018	2017
Stock option grants	52	108
Restricted share unit grants	1 735	1 389
Total compensation expense:	1 787	1 497

	Stock options	Restricted share units
Outstanding at December 31, 2018 NOK 1000	1 070	4 817

5 OTHER OPERATING COSTS	2018	2017
Travel- and entertainment costs	7	8
Expensed machinery, inventory and other materials	119	109
Repair and maintenance	99	97
Distribution costs	200	175
Other external services	229	225
Property tax	36	35
Other operating costs	168	126
Total	858	774

Expenses auditor, NOK 1000

Audit fees	595	620
Other authorization services	50	120
Tax consultancy	0	0
Auditors assistance	0	29
Total remuneration	645	769



6	OTHER GAINS AND LOSSES	2018	2017	
	Fair Value adjustments power contracts	199	(126)	
		199	(126)	
7	ACCOUNTS RECEIVABLE	2018	2017	
	Receivables from external customers	29	21	
	Receivables from Alcoa customers	623	616	
		652	637	
8	CURRENT RECEIVABLES	2018	2017	
	Other current receivables Alcoa group - Financial account	4	275	
	Other current receivables Alcoa Group	2 466	1 790	
	Other current receivables	156	141	
		2 625	2 206	
9	INVENTORIES	2018	2017	
	Finished goods	148	107	
	Work in process	255	227	
	Raw materials	497	381	
	Operating materials	68	68	
		968	783	
10	INTEREST BEARING CREDIT FACILITIES	2018	2017	
	Bank overdraft facilities	0	0	
	Other credit facilities	0	0	
		0	0	
11	ACCOUNTS PAYABLE	2018	2017	
	Payables to suppliers	850	887	
	Intercompany current payables Alcoa	100	223	
		950	1 110	
12	CURRENT PAYABLES	2018	2017	
	Other current payables Alcoa group	491	438	
	Value added tax, vacation pay and employee tax payables	116	118	
	Other current payables	0	15	
		607	572	
13	OWNERSHIP STRUCTURE			
	Company name:	2018	2017	
	Norsk Alcoa AS	78,53 %	78,53 %	
	Norsk Alcoa Smelting AS	21,47 %	21,47 %	
		100,00 %	100,00 %	
14	EQUITY	Other compre-	Other	Total
		hensive income	equity	
	Equity 01.01.2018	(5 734)	8 681	2 948
	Net profit 2018	0	1 147	1 147
	<i>Other comprehensive income 2018:</i>			
	Cash Flow hedges	(28)	0	(28)
	Remeasurement pension liabilities	(0)	0	(0)
	<i>Transactions with owners 2018:</i>			
	Stock option program	(1)	0	(1)
	Correction withholding tax 2017	(1)	0	(1)
	Dividend 2018	(400)	0	(400)
	Equity 31.12. 2018	(6 163)	9 829	3 666



15 PENSION PLANS

The pension costs show the future pension entitlement earned by employees in the financial year. This may be in the form of an annual contribution to the employee pension plans (contribution plan) or the entitlement to a specified future pension (defined benefit plan) earned during the year.

Defined contribution plans

Defined contribution plans comprise arrangements whereby the company makes annual contributions to the employee's pension plans, and where the return on the pension plan assets will determine the amount of the future pension.

Defined benefit plans

The early retirement scheme (AFP) was changed in 2010 - resulting in a curtailment gain for employees below the age of 62 as part of the net pension income. Employees below the age of 62 was transferred to a new early retirement scheme which is treated as a multi employer plan and the pensioncost is booked similarly as a defined contribution cost.

The company have granted additional pensions for some of the pensioners.

The defined benefit obligations relating to these pensioners are included in the balance sheet.

In 2013 the company adopted the new IAS 19 requirements for pension. Hence the unfunded pension obligation is measured at fair value in the balance sheet and all accumulated gains and losses during year are recognised in Other Comprehensive Income.

The company's pension schemes are in accordance with Norwegian pension law.

Changes in net pension liabilities through the year	2018	2017
Net pension liability ending balance previous year	5	5
Change in accounting principle IAS 19	0	0
Net pension liability opening balance	5	5
Net pension cost for the year	0	0
Contributions	(0)	(0)
Remeasurements loss (gain)	0	0
Net pension liability 31.12.	5	5

Components of net periodic pension cost incl payroll tax	2018	2017
Current service cost (incl. social tax)	0	0
Interest cost on pension liability	0	0
Net periodic pension cost	0	0
Defined contribution plan	24	23
Multi-employer plan - New early retirement scheme	9	9
Pension cost, total	34	32

The net total of pension liability	2018	2017
Gross pension liability - funded and unfunded plans (PBO)	5	5
Pension fund (fair value)	0	0
Net pension liability - fund	5	5
Unrecognised actuarial gains and losses	0	0
Net pension liability - fund	5	5

Economic assumptions:	2018	2017
Discount rate	2.30 %	2.10 %
Assumed salary increase	2.50 %	2.25 %
Assumed pension increase	2.25 %	2.00 %
Assumed adjustment in National Insurance base rate (G)	2.25 %	2.00 %

The company's pension scheme covers 1261 full- and part time employees and 68 retirees as of 31.12.2018



16 MORTGAGES AND GUARANTEES

	2018	2017
Assets pledged as security:		
Fixed assets	3 202	3 372
Inventory	968	783
Trade debtors	3 778	2 871
Total	7 949	7 026

Assets are pledged as security for USD 1 500 million Revolver Credit Agreement in Alcoa Nederland Holding B.V.

Guarantee liabilities	120	128
-----------------------	-----	-----

17 LONG TERM ACCRUAL

At Lista two landfills will be closed within 2021. Cost of closing these landfills have been capitalized and will be expensed as depreciation. At the end of 2018 there is corresponding long term liability of NOK 26 million and payments are booked against this liability.

In Mosjøen the plant has received a new permit for the operation of the landfill in Store Åsnevdal until 2030. Cost of closing this landfill was capitalized in 2018 and there is a corresponding long term liability of NOK million 43 that payments will be booked against.

In addition Alcoa Norway has NOK 1 million long term accruals for other environmental activities and NOK 6 million stock option liabilities towards the employees.

18 LONG TERM DEBT

Intercompany long term debt as of 31.12.2018 is NOK 2,300,000,000. The terms of the agreement was changed in 2017 with expiration date extended to 14 July 2027. Interest on the loan is equal to the NIBOR + 1.426 %.

19 OPERATING LEASING

	Machinery & equipment	Buildings & other fixed property
Leasing paid in 2018	15	4
Leasing paid in 2017	12	5
Contractual leasing due in:		
2019	9	5
2020-2021	9	7
2022-	1	52



20 FIXED ASSETS

a) Cost price and net book value	Machinery	Buildings & structures	Land and depletable asset	Construction work in progress	Software	Total
Cost price:						
Balance 01.01	7 390	2 634	77	163	39	10 303
Additions	106	71	0	58	1	235
Retirements	(99)	(13)	0	0	(5)	(117)
Balance 31.12	7 396	2 692	77	221	35	10 421
Of which capitalized interest expenses on tangible fixed assets of own production	0	0	0	0	0	0
Depreciation and Write-down:						
Balance 01.01	(5 246)	(1 646)	(19)	0	(26)	(6 937)
Retirements	92	13	0	0	5	110
Ordinary depreciation	(306)	(76)	0	0	(8)	(390)
Balance 31.12	(5 460)	(1 711)	(19)	0	(29)	(7 219)
Net book value:						
Balance 01.01	2 144	986	58	163	13	3 364
Balance 31.12	1 937	981	58	221	6	3 202
Economic life	5-20 years	25-50 years	0-20 years	-	5 years	
Depreciation method	Linear	Linear	Linear	-	Linear	

b) Investments in and sales of fixed assets	2018		2017	
	Inv.	Sale	Inv.	Sale
Machinery and equipment	106	0	148	0
Buildings	71	0	38	0
Other fixed property	0	0	0	1
Constr. work in progress	58	0	(8)	0
Software	1	0	9	0
Total	235	1	187	1

21 RELATED PARTIES TRANSACTIONS

	2018	2017
Net sales primary	7 634	7 203
Other net sales	50	32
Raw materials	1 941	1 406
Other operating cost	141	120
Interest income	58	22
Interest cost	65	67

22 MAJOR OCCURENCES AFTER 31.12.2018

There are no known events after the balance sheet date.



Alcoa Norway ANS

Årsberetning

(Tall i parentes viser tall for samme periode i 2017.)

Selskapets driftsinntekter beløp seg til 7.791 mill.NOK i 2018 (7.430). Driftsresultatet ble 1.157 mill. NOK (1.287) og årsresultatet ble 1.147 mill. NOK (1.240). Årets kontantstrøm før finansiering og fordeling av utbytte var 76 mill. NOK (156).

Markedsutviklingen

Verdens totalforbruk av primæraluminium var 65,7 millioner tonn i 2018, noe som er 3,9% mer enn i 2017. Kina viser en vekst på 5,0 %, en reduksjon på tre prosentpoeng fra fjoråret og betydelig lavere enn de tosifrede vekstratene vi har sett siden år 2000. Kinas etterspørsel på 35,8 millioner tonn representerer 55% av verdens etterspørsel. Veksten i Europa var 2,6% i 2018. Veksten ble noe redusert i transportsektoren på grunn av endrede utslippskrav for kjøretøy og lavere aktivitet i bygg- og anleggsbransjen.

Verdens produksjon av primæraluminium er anslått til 64,0 millioner tonn i 2018, en økning på 1,2% fra fjoråret. Økning i Kina, India og Midt-Østen ble oppveid av nedstenginger i Sør-Amerika på grunn av mangel på alumina og politiske forhold. Produksjonsnivået i Europa ble redusert 0,7% og skyldtes knapphet på alumina og produksjonsproblemer ved enkelte anlegg.

Gjennomsnittlig tremånederspris for primæraluminium på London Metal Exchange (LME) var 2.116 dollar per tonn som er 137 dollar pr. tonn høyere enn i 2017. Prisen steg til over 2.500 dollar per tonn tidlig i april etter at USA innførte sanksjoner mot det russiske selskapet Rusal, men falt under 1.900 dollar per tonn etter forventninger om at sanksjonene ville bli fjernet kombinert med at lavpriset metall ble introdusert i markedet.

Den regionale premium for Europa (P1020 ingot fra lager i Rotterdam) ble også påvirket av utviklingen i det amerikanske markedet. Premiumnivået steg til over 240 dollar per tonn i april og sank til 115 dollar per tonn etter hvert som metall ble ledet til Europa som følge av at USA innførte 10% importtoll. Gjennomsnittspremien for året var likevel 10% høyere enn i 2017.

Selskapets forretningsidé er å produsere skreddersydde produkter tilpasset den enkelte kundes spesifikasjoner. Prisene selskapet oppnår er basert på LME-noteringen for aluminium, med tillegg av en produktpremie som er avhengig av hvilket spesifikt produkt som skal leveres til kunden. Denne produktpremien varierer med legering og format. Alt utenlands salg fra Alcoa Norway til slutt kunder blir gjort gjennom det spanske Alcoa-selskapet Aluminio Espanol S.L.U, som er kontaktpunkt for alle europeiske kunder.

Totale skipninger av metall produsert i støperiene var 367.887 tonn i 2018 (368.779). Markedet for bolt forbedret seg også i 2018, og skipninger av bolt øket cirka 2.000

tonn målt mot fjoråret. I Mosjøen ble produksjonen og skipningene av valseemner redusert cirka 13.500 tonn sammenlignet med året før, hovedsakelig på grunn av redusert etterspørsel i 1. kvartal og varierende produksjonsutbytte i første halvdel av året. Støpelegeringssalget økte 11.000 tonn sammenlignet med fjoråret og oppveide det meste av nedgangen på valesiden.

Drift

Totalproduksjonen i Alcoa Norways elektrolysehaller i Mosjøen og på Lista var på 287.463 tonn. Dette er 2.581 tonn lavere enn produksjonstallet i 2017.

I Listas Søderberg-haller hadde man produksjonsproblemer gjennom året og produksjonen endte ca. 3.000 tonn lavere enn foregående år. Strømstyrken ble redusert mot sommermånedene for å stabilisere produksjonen og ble gradvis øket mot slutten av året. Energiforbruket var stabilt.

I Mosjøens prebakeanlegg ble det oppnådd en rekordhøy produksjon på 196.955 tonn i 2018. Strømstyrken ble gradvis øket gjennom året og var hovedårsaken til det gode produksjonsresultatet. Utslippene av fluor er på samme nivå som i 2017 og er godt under konsesjonsgrensen. Elektrolyseproduksjonen i Mosjøen har vært meget stabil med svært gode driftsresultater i flere år. Totalproduksjonen av anoder fra anodefabrikken var 310.000 tonn.

Produksjonen i støperiene var 369.342 tonn i 2018, som var noe over produksjonsresultatet for 2017. Lista var nær ved å nå en ny rekordproduksjon mens nivået i Mosjøen var noe lavere på grunn av redusert kapasitetsutnyttelse i første halvdel av året.

Alcoa Norway har to moderne og fleksible aluminiumstøperier med god produktkvalitet og høy produktivitet. Alcoa Norway kan levere ca. 380.000 tonn aluminiumprodukter ved at støperiene smelter om innkjøpt metall i tillegg til eget elektrolysemetall.

Totalt antall årsverk ved utgangen av 2018 var 744, som er 13 flere enn ved årsslutt i 2017.

Finansielle resultater

Driftsresultatet ble redusert 130 mill. NOK, fra 1.287 mill.NOK i 2017 til 1.157 mill.NOK i 2018. Driftsmarginen var 15% (17%). Avkastning på sysselsatt kapital var 31% (34%).

Høyere LME hadde en positiv effekt på inntektene i 2018. Høyere innkjøpspriser på alle store råvarer som alumina, koks, bek og kraft ikke dekket av langsiktige avtaler hadde en negativ virkning på driftsmarginen. Begge verk økte sine konverteringskostnader per tonn aluminium produsert noe, men har fortsatt en svært god posisjon på kostnadskurven.



Snittkursen på NOK mot USD ble redusert fra 8,25 i 2017 til 8,13 i 2018.

Netto finansposter var minus 9 mill. NOK i 2018 (minus 47). Netto rentekostnad var 66 mill. NOK (67). Ordinære avskrivninger var 390 mill. NOK (382).

Investeringene i varige driftsmidler i 2018 var totalt på 235 mill. NOK (187). Driftskapitalen var 670 mill. NOK ved slutten av 2018, mot 310 mill. NOK ved inngangen til året. Lagerverdier for råvarer og ferdige produkter viste høyere nivåer på grunn av høyere volum og økte materialkostnader. Skift fra eksterne leverandører til internleveranser for omsmeltemetall og koks reduserte oppgjørstiden og dermed leverandørgjelden.

Ved utgangen av året var likviditetsreserven 5 mill. NOK (276).

I 2015 inngikk Alcoa Norway en konsernintern låneavtale. Låneposisjonen er på 2.300 mill. NOK ved årsslutt 2018.

400 mill. NOK ble utbetalt til eierne i løpet av 2018. Total egenkapital ved slutten av året var 3.666 mill. NOK (2.948). Egenkapitalandelen er 46%.

Regnskapet er ikke belastet med skatter, da skatteforpliktelsen ivaretas av eierne, Norsk Alcoa AS og Norsk Alcoa Smelting AS.

Regnskapet er avlagt basert på en forutsetning om fortsatt drift.

Finansiell risiko

Alcoa Norways produkter er utsatt for periodiske fluktasjoner i markedet. Selskapet har dempet effekten av dette ved å koble prisene på innsatsfaktorene til produktprisen.

Alcoa Norway har leveransekontrakter med Alcoa Corporation for å dekke sitt behov for alumina fram til 2020. I kontraktene er aluminaprisen knyttet opp mot prisen på aluminium, noe som utgjør en betydelig sikringseffekt. Kostnaden for den mengde alumina som går med til å produsere ett tonn aluminium, utgjør ca. 25% av prisen på aluminium.

Alcoa Norway dekker det meste av sitt kraftbehov gjennom kontrakter med Vattenfall. I kontraktene med Vattenfall er prisen knyttet opp mot kursen på USD og mot prisen på primæraluminium. Avtalen løper til 2020.

I 2018 har Alcoa Norway inngått to langsiktige vindkraftkontrakter med Eolus Vind Norge AS og Guleslettene Vindkraft AS om å kjøpe produksjonskapasiteten fra vindkraftverkene på Øyfjellet i Mosjøen og ved Guleslettene på Vestlandet. Alcoa Norway har nå sikret om lag 50% av kraftbehovet for sine verk fra 2020 og ut 2035.

Alcoa Norway har dekket sine fysiske behov for koks og bek gjennom avtaler med Alcoa Corporation.



Aluminium blir notert i USD i alle markeder, og endringer i vekslingskursen mot USD påvirker priser som blir realisert i lokale valutaer. Det meste av salget fra Alcoa Norway blir fakturert i Euro, mens store deler av råvarekjøpene blir fakturert i USD. Valutarisikoen håndteres på konsernnivå.

Alcoa Norway forsikrer ikke sin kredittrisiko da størstedelen av salget er internt.

Alcoa Norway har en konsernintern langsiktig gjeld på 2.300 mill.NOK. Lånet forfaller i juli 2027.

Miljø

Effektiv bruk av råstoffer, omfattende utslippskontroll og håndtering av avfallsprodukter har bidratt til å posisjonere Alcoa blant de ledende i bransjen når det kommer til miljøfotavtrykk. Vi søker kontinuerlig å finne mer bærekraftige produksjonsmetoder gjennom prosessforbedringer og teknologiutvikling.

I over 20 år har verket på Lista arbeidet med utvikling av teknologi for oppsamling og rensing av tjærestoffer og forbedring av produksjonsprosesser. Resultatene er gode og Lista oppfyller alle norske og europeiske miljøkrav. Siden 2012 er det utviklet og gradvis utbygd sandfiltre, noe som har vært medvirkende til at utslipp av PAH til sjø var på sitt laveste nivå i 2017. På slutten av 2018 ble det investert et betydelig beløp for å bygge ett nytt anodegassfilter som erstatning for 2 gamle filtre. I forbindelse med ombyggingen måtte filteret stoppes i en periode, noe som medvirket til at Alcoa Lista fikk en overskridelse av utslippstillatelsen i november 2018. Utslippsnivåene var raskt tilbake til normalnivåer igjen.

Miljøprosjekt for mudring og fjerning av historiske forurensninger i Alcoas havneområde i Mosjøen ble ferdigstilt i 2018. De forurensete massene har blitt flyttet til lukkede deponiceller som er brukt til å utvide kaiområdet. Arbeidet har vært et prosjekt i samarbeid med Vefsn kommune og Mosjøen Havn KF, og har gjort Alcoa Mosjøen i stand til å ta imot større skip og dermed potensielt kunne redusere logistikkostnader og redusere antall skipsanløp.

Prosjekt «Renere Listerfjorder», som var et samarbeid mellom Miljødirektoratet, Farsund kommune og Alcoa Lista, hadde som målsetting å rydde opp havbunnen i Lundevågen havneområde og dekke den til for å forhindre spredning av forurenset bunnmasse. Prosjektet ble ferdigstilt tidlig i 2018.

Alcoa Mosjøen har fått Miljødirektoratet sin godkjenning av drift- og avslutningsplan av dagens deponi. Alcoa Norway sluttet å deponere forbrukt katodemateriell i 2018, og Alcoa Mosjøen har startet arbeidet med å avslutte deponering av annet farlig avfall innen september 2019

I 2017 fikk Alcoa Lista pålegg om å stenge og forsegle to deponier innen 2020. Det er utarbeidet godkjente planer for lukking av deponiene, og gjennomføringen er startet opp.



Det ble i 2018 startet flere prosjekter i samarbeid med partnere i Brukerstyrt Innovasjonsarena. Forprosjektene ser på prosessering og resirkulering av farlig avfall. Disse prosjektene har fått støtte fra Innovasjon Norge sitt program «Forprosjekt Sirkulærøkonomi» med formål om å danne grunnlag for videre hovedprosjekter for resirkulering og utnyttelse av farlig avfall.

Begge verk er i dialog med miljødirektoratet om fornyelse av sine utslippstillatelser i tråd med innføring av BREF-kravene som vil tre i kraft i 2020.

Helse og sikkerhet

Det var en skade med fravær (H1) * i Mosjøen i 2018 da en operatør fikk hånden i klem under arbeid i anodebakeriet.

Mosjøen hadde i tillegg en skade med arbeidsbegrensning (H2) i 2018 og to skader med medisinsk behandling. Tilsvarende hadde Lista to skader med arbeidsbegrensning og fire skader med medisinsk behandling.

I 2018 har Alcoa Norway fortsatt med fokus på jobbobservasjoner og kritiske kontroller. Gjennom «Sikker Jobb Analyse» har det vært fokus på stoppkriterier. Kritisk risikostyring skal sikre at vi har forberedt oss godt nok til å utføre en jobb sikkert, men også hvordan vi skal håndtere situasjonen hvis det skulle gå galt.

Arbeidsområder der mennesker og kjøretøyer arbeider, men ikke med samme aktivitet, har stor risiko for alvorlige hendelser (WOF). Alle slike områder skal være kartlagt og regler for hvordan opptre skal være bekjentgjort for alle ansatte. Det jobbes fortsatt med å få på plass tekniske løsninger som skal være med på å redusere risikoen for alvorlige ulykker.

Automatisering av oppgaver er fortsatt en del av arbeidet med å forbedre sikkerhet og arbeidsmiljø på en positiv måte. Ved å automatisere vil man fjerne noen sikkerhets- og helsemessige utfordringer. I tillegg vil arbeidet med å beskytte den enkelte ansatte for uheldig eksponering fra arbeidsmiljøet fortsette. Begge verk har programmer for å følge opp støybildet på og rundt verkene.

Sykefraværsprosenten var 4,5% i 2018, dette var en reduksjon på 0,3 prosentpoeng sammenlignet med 2017. Dermed fortsetter den positive utviklingen som vi har sett i sykefraværet de siste par årene.

Begge verk deltar i programmet for «Inkluderende arbeidsliv», og oppfølging av sykemeldte og tilrettelegging av arbeidet vil fortsette. Det er spesielt fokus på forebyggende tiltak som fysisk trening og jobbrotasjon.

** H-verdiene viser antall skader pr. million arbeidstimer og brukes for å kunne sammenligne enheter med ulikt antall ansatte. H1 gjelder skader som fører til fravær fra jobben, mens H2 inkluderer skader som krever medisinsk behandling og/eller midlertidig omplassering, i tillegg til slike som fører til fravær.*

Samfunnsansvar

Alcoa Foundation har også i 2018 samarbeidet med Forskerfabrikken for å markedsføre naturvitenskaplige fag. Målsettingen er å motivere barn og unge til å velge utdanning innenfor disse fagene for å kunne løse morgendagens klima- og miljøutfordringer. I 2018 ble det arrangert fem sommerkurs og barnehager i Farsund og Vefsn fikk også undervisningsmaterieell for bruk overfor sine barn. I tillegg ble det organisert innovasjonscamper på ungdomsskoler i Lister-området og i Mosjøen.

Alcoa-ansatte blir også oppmuntret til å gi tilbake til lokalsamfunnene gjennom frivillig arbeid. Våre totale utbetalinger fra Alcoa Foundation til lokalsamfunnet var om lag 1,2 mill.NOK i 2018. Alcoa-ansatte deltok i en rekke aktiviteter hvor Alcoa Foundation ga støtte til et mangfold av organisasjoner i Farsund og Mosjøen.

I 2018 inngikk Alcoa Foundation flere samarbeidsavtaler i Norge. Sammen med stifelsen FEE Norway vil Alcoa Foundation arbeide med å etablere «Grønt flagg» sertifisering i barneskoler. Sammen med miljøstiftelsen Bellona skal unge mennesker bli motiverte og engasjerte til å møte miljø- og klimautfordringene. I samarbeid med Naurvernforbundet vil Alcoa Foundation støtte opprydding langs kysten gjennom «kystlotteriet».

Likestilling

I Norge ønsker vi å ha full likestilling mellom kvinner og menn fordi vi mener mangfold er et forretningsfortrinn. Vi ønsker å utvikle og beholde kvinnelige ansatte, og å få flere kvinner inn i ledende stillinger.

Historisk sett har andelen av kvinnelige ansatte i Alcoa Norway vært lav, både blant operatører og i ledelsen. Det arbeides målrettet med å endre bildet. Vi har satt oss ambisiøse mål for å fremme mangfold i organisasjonen, og selskapet globalt har utviklet systemer for å måle fremgangen på området. Mangfold og likestilling er integrert i Alcoas globale bærekraftsmål, og kvinneandelen på alle Alcoas lokasjoner måles og belønnes i lederkompensasjonsordningen.

I Alcoa Norway er 12% av de ansatte kvinner. Andelen er i ferd med å endres, spesielt blant ansatte med høyere akademisk kompetanse og i ledende stillinger. Selskapet gir hvert år arbeid til ferieavløsere og blant disse er kvinneandelen ca. 25%.

Det er ingen lønnsforskjell mellom menn og kvinner i driften og gjennomsnittlig lønn for kvinnelige og mannlige funksjonærer var i 2018 også lik. I tidligere perioder har det vært en forskjell som har reflektert ulikhet i jobbkategorier og ansiennitet.

Diskriminering

Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. Selskapet arbeider aktivt, målrettet og planmessig for å fremme lovens formål innenfor vår virksomhet, samt de globale



mål som Alcoa har satt for mangfold. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering. I Alcoa er vi dedikert til å ha et trygt og tillitsfullt arbeidsmiljø. Vi skal respektere hverandre og inkludere alle. Vi har nulltoleranse for trakassering av noe som helst slag. Enten man jobber i produksjonsanleggene eller i kontorlandskapene, skal ingen i Alcoa måtte oppleve noen form for trakassering, mobbing eller verbale fornærmelser.

Utvikling og utsikter

LME-prisen var rundt 1.850 dollar pr. tonn i den første måneden i 2019 og markedet er ventet å ville være dynamisk. Svak kronkurs og fordelaktige kontrakter for alumina og kraft vil gi et positivt bidrag på resultatene til Alcoa Norway i 2019.

Hovedprioriteringene for Alcoa Corporation er å styrke balansen, forenkle driften og øke inntjeningen. Forsterket fokus på verktøyene i Alcoa Business System og gjennomføring av automatiseringsprosjekter er viktige tiltak hos Alcoa Norway for å nå sine målsettinger. Arbeidet med å forbedre prosesskunnskap, sikkerhet og miljø vil fortsette med uforminsket styrke.

Vi vil forbedre driften og utnytte mulighetene for produksjonsøkninger ved begge verk. Langsiktige kraftkontrakter vil sikre miljøvennlig vindkraft for deler av Mosjøens behov i mange år framover.

Fordeling av overskudd

Partnerne i Alcoa Norway har besluttet at årets overskudd på 1.147 mill. NOK skal overføres egenkapital.

Oslo, 5. juni 2019

for **Alcoa Norway ANS**

Kai Rune Heggland
Administrerende Direktør

for **Norsk Alcoa AS og Norsk Alcoa Smelting AS**

Henrik Tveten

Kai Rune Heggland



Årsrapport 2018

Totalresultat

Beløp i hele millioner

	Note	2018	2017
Ordinære driftsinntekter		7 764	7 387
Andre driftsinntekter		27	42
Driftsinntekter	1,3	<u>7 791</u>	<u>7 430</u>
Råvarer og energi	1	(4 967)	(4 268)
Lønn og sosiale kostnader	4,16	(618)	(593)
Ordinære av- og nedskrivninger	20	(390)	(382)
Andre driftskostnader	5	(858)	(774)
Andre gevinster og tap	6	199	(126)
Driftskostnader		<u>(6 634)</u>	<u>(6 143)</u>
Driftsresultat		<u>1 157</u>	<u>1 287</u>
Renteinntekter fra selskaper i samme konsern		58	22
Rentekostnader fra selskaper i samme konsern		(66)	(67)
Andre finanskostnader		(2)	(1)
Netto finansposter		<u>(9)</u>	<u>(47)</u>
Årsresultat		<u>1 147</u>	<u>1 240</u>
Andre inntekter og kostnader			
Kontantstrømsikring	1	(28)	(34)
Totalresultat		<u>1 120</u>	<u>1 206</u>



Årsrapport 2018

Balanse

Beløp i hele millioner

Eiendeler	Note	31.12.2018	31.12.2017
Varige driftsmidler	20	3 202	3 364
Langsiktig derivater	1	-0	8
Sum anleggsmidler		3 202	3 372
Varer	9	968	783
Kundefordringer	7	652	637
Kortsiktige fordringer	8	2 625	2 206
Finansielle derivater	1	500	27
Betalingsmidler		1	1
Sum omløpsmidler		4 747	3 654
Sum eiendeler		7 949	7 026

Egenkapital og gjeld

Selskapskapital	14	3 666	2 948
Egenkapital		3 666	2 948
Pensjonsforpliktelser	15	5	5
Andre langsiktige forpliktelser	17	76	41
Avsetning for forpliktelser		81	46
Langsiktig gjeld	18	2 300	2 300
Finansielle derivater	1	314	40
Annen langsiktig gjeld		2 614	2 340
Kortsiktig lån			-
Leverandørgjeld	11	950	1 110
Annen kortsiktig gjeld	12	607	572
Finansielle derivater	1	30	10
Kortsiktig gjeld		1 588	1 691
Sum egenkapital og gjeld		7 949	7 026

Oslo, 5. juni 2019
for Alcoa Norway ANS

Kai Rune Heggland
Administrerende direktør

for Norsk Alcoa AS og Norsk Alcoa Smelting AS

Kai Rune Heggland

Henrik Tveten



Kontantstrømanalyse

Kronebeløp i hele millioner

	Note	2018	2017
Årsresultat		1 147	1 240
(Gevinst)/tap ved salg av varige driftsmidler		(1)	(1)
Av- og nedskrivninger	20	390	382
Endring i driftskapital		(360)	(80)
Endring i tidsavgrensingsposter		(190)	149
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		986	1 690
Investeringer i varige driftsmidler	20	(235)	(187)
Andre konserninterne kortsiktige fordringer	8	(676)	(1 348)
Salg av fast eiendom		1	1
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(910)	(1 533)
Netto kontantstrøm før finansieringsaktiviteter		76	156
Gjeld til selskap i samme konsern	12	53	431
Utbetaling til eierne	14	(400)	(481)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		(347)	(50)
Netto endring i likviditetsbeholdning		(272)	106
Likviditetsbeholdning 1.1		276	170
Likviditetsbeholdning 31.12		5	276
<i>Bankbeholdning og kontanter</i>		<i>1</i>	<i>1</i>
<i>Konsernkonto</i>	8	<i>4</i>	<i>275</i>
<i>Udisponerte trekkrettigheter</i>	10	<i>0</i>	<i>0</i>
Likviditetsreserve inklusive trekkrettigheter 31.12		5	276



NOTER TIL REGNSKAPET

1 FINANSIELL MARKEDSRISIKO

I tillegg til den operative risikoen er Alcoa Norway utsatt for risiko i markedene for produkter og innsatsfaktorer, samt valuta.

Aluminium og alumina

Fra 2013 har all eksport fra Alcoa Norway blitt gjort gjennom Alcoas spanske selskap Aluminio Español. Salgsprisene mellom de to selskapene reflekterer salgsprisene mot sluttkundene minus en salgskostnad.

Alcoa Norway har langsiktige kontrakter med Alcoa Corporation for å dekke sine alumina behov. Aluminiumprisen er knyttet til prisen på aluminium, slik at en betydelig sikringseffekt oppnås. Det eksisterer imidlertid et etterslep på ca tre måneder mellom LME spotprisen og prisen på alumina.

Valutarisiko

Svingninger i norske kroner mot andre valutaer påvirker Alcoa Norways resultat fordi selskapet eksporterer det i all vesentlige av sine produkter til markeder der prisfastsettelsen er i fremmed valuta. Aluminium er notert i amerikanske dollar i alle markeder, og endringer i kursen på amerikanske dollar slår ut i realisert pris i lokal valuta. I tillegg vil den norske kronens fluktasjoner påvirke prisen på råvarer.

Som følge av IFRS 9 er alle terminkontrakter regnskapsført til virkelig verdi. I beregningen av virkelig verdi måles terminkontraktene mot balansedagens observerte terminkurs.

For verdisikringer, er eventuelle endringer i verdien av derivatkontrakter rapportert i resultatregnskapet. Det samme gjelder valutaelementer av de underliggende sikrede poster.

Kraft

Alcoa Norway inngikk i 1999 kraftkontrakter med Vattenfall som vil dekke opptil cirka 90% av selskapets forventede kraftbehov i perioden fram til 2020. I kontraktene er kraftprisen knyttet opp mot prisen på primeraluminium og mot kursen på NOK/USD. Disse kontraktelementene virker risikodempende og defineres i henhold til IFRS som innebygde derivater. Det er beregnet årlig mengde metall og USD som er implisitt solgt pr. kontrakt, og de innebygde derivatene vurderes løpende til virkelig verdi. Dette er definert som forskjell mellom dagens markedspriser på USD og metall og tilsvarende markedspriser da kontraktene ble inngått. De framtidige forskjellene diskonteres ned til dagens verdi. Effektene av de innebygde derivatene håndteres som kontantstromsikring med verdiendringer rapportert i egenkapitalen. Pr 31.12.2018 hadde Alcoa Norway en balanseført en negativ verdi på 30 millioner kroner på disse innebygde derivatene.

I tilfeller hvor kontraktene ikke oppfyller kravene til eget bruk i henhold til IFRS 9 er disse klassifisert som kortsiktige derivater til markedsverdi. Pr. 31.12.2018 var markedsverdien 500 millioner kroner.

I løpet av 2017 inngikk Alcoa Norway flere kortsiktige kraftkontrakter for 2020 og to langsiktige kraftkontrakter med henholdsvis Norsk Miljøkraft Tromsø AS og Norsk Miljøkraft Raudfjell AS med varighet fram til 2035. Alcoa Norway vil kjøpe hele produksjonskapasiteten fra vindparkene Kvitfjell/Raudfjell med forventet produksjonsstart i fjerde kvartal 2019. I løpet av 2018 inngikk Alcoa Norway ytterligere to nye kraftavtaler med Eolus Vind Norge AS og Guleslettene Vindkraft AS hvor Alcoa Norway vil kjøpe hele produksjonskapasiteten fra vindparkene i Øytjeller i Mosjøen og Guleslettene på Vestlandet. Med dette har Alcoa Norway sikret ca. 50% av kraftbehovet fram til 2036.



I FINANSIELL MARKEDSRISIKO (Forts.)

DERIVATER

Alle derivater er bokført til virkelig verdi. I beregningen av virkelig verdi er den opprinnelige kontrakten målt opp mot det denne kunne vært reversert til på balansedagen. Virkelig verdi utgjør derfor urealisert gevinst/tap.

	Endring kontantstrømskringer	31.12.2018		31.12.2017	
		Virkelig verdi	Nominell verdi	Virkelig verdi	Nominell verdi
Verdisikringer					
Valutaterminer, valuta-swapper		(19)	533	8	140
Kontantstrømskringer					
Innebygd derivat i kraftkontrakt	(28)	(30)	0	(3)	0
- LME-komponent (aluminium)		0	334	0	609
- US Dollar-komponent		0	263	0	523
Andre derivater					
Kraftkontrakter		205	0	(20)	0
Sum	(28)	156	1 130	(16)	1 272

KLASSIFISERING AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

31.12.2018	Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi over resultat	Finansielle instrumenter målt til amortisert kost	Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi over OCI (derivater benyttet som sikring)	Total
Eiendeler				
Kundefordringer (note 7)	0	652	0	652
Andre kortsiktige fordringer (note 8)	0	2 625	0	2 625
Derivater (note 1)	500	0	0	500
Betalingsmidler	0	1	0	1
SUM FINANSIELLE EIENDELER	500	3 279	0	3 778

31.12.2017	Virkelig verdi over resultat	Amortisert kost	Derivater benyttet som sikring	Total
Forpliktelser				
Leverandørgjeld (note 11)	0	950	0	950
Annen kortsiktig gjeld (note 12)	0	607	0	607
Annen langsiktig gjeld (note 17)	0	81	0	81
Langsiktig gjeld (note 18)	0	2 300	0	2 300
Derivater (note 1)	314	0	30	344
SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSER	314	3 938	30	4 282

31.12.2017	Utlån og fordringer	Virkelig verdi over resultat	Amortisert kost	Derivater benyttet som sikring	Total
Eiendeler					
Kundefordringer (note 7)	637	0	0	0	637
Andre kortsiktige fordringer (note 8)	2 206	0	0	0	2 206
Derivater (note 1)	0	8	0	27	34
Betalingsmidler	1	0	0	0	1
SUM FINANSIELLE EIENDELER	2 844	8	0	27	2 879

31.12.2017	Utlån og fordringer	Virkelig verdi over resultat	Amortisert kost	Derivater benyttet som sikring	Total
Forpliktelser					
Leverandørgjeld (note 11)	0	0	1 110	0	1 110
Annen kortsiktig gjeld (note 12)	0	0	572	0	572
Annen langsiktig gjeld (note 17)	0	0	46	0	46
Langsiktig gjeld (note 18)	2 300	0	0	0	2 300
Derivater (note 1)	0	20	0	30	50
SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSER	2 300	20	1 727	30	4 077



1 FINANSIELL MARKEDSRISIKO (Forts.)

Virkelig verdi hierarki

Selskapet bruker følgende hierarki for å bestemme og avgjøre virkelig verdi på finansielle instrumenter ved hjelp av verdsettelsesteknikker

Nivå 1: Oppgitte ujusterte priser i det aktive markedet for å identifisere fordringer eller gjeld.

Nivå 2: Andre teknikker hvor elementer som har signifikant effekt på den bokførte virkelige verdien er observerbare, direkte eller indirekte.

Nivå 3: Teknikker hvor elementene har signifikant effekt på den bokførte virkelige verdien, men som ikke er basert på observerbare markedsdata.

Pr. 31.12.2018 hadde selskapet følgende finansielle instrumenter målt til virkelig verdi:

Eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi	31.12.2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Valuta terminkontrakter	(19)	(19)	0	0
Kraftkontrakter	205	(295)	0	500
Inngåtte finansielle kontrakter	(30)	0	(30)	0

I løpet av rapporteringsperioden som avsluttes 31.12.2018 har det ikke vært noen transaksjoner mellom nivå 1 og nivå 2. For beregning av virkelig verdi nivå 3 er markedsverdien av enkelte kraftkontrakter inkludert.

Verdiendring av finansielle instrumenter kategorisert i nivå 3 i 2018:

Verdi kraftkontrakt 01.01.2018	(18)
Verdiendring kraftkontrakt	518
Verdi per 31.12.2018	500

2 SKATTER

Regnskapet er ikke belastet med skatter, da skatteforpliktelsene bæres av eierne.

Følgende tall fra Alcoa Norway ANS blir inkludert i grunnlaget for eierens skattekonti:

Skattegrunnlag	2018	2017
Resultat før skatter	1 147	1 240
Permanente forskjeller	2	(1)
Endring midlertidige forskjeller	(55)	230
Endring midlertidige forskjeller uten resultateffekt ^a ført mot EK*	(28)	(34)
Skattegrunnlag	1 067	1 435

Midlertidige forskjeller

Varelagerreserve	36	23
Sikringer	(30)	(3)
Øvrige	179	(19)
Kortsiktige poster	185	2
Anleggsreserve	656	755
Miljøforpliktelse	(74)	(45)
Øvrige	(5)	(5)
Langsiktige poster	577	706
Midlertidige forskjeller	763	708

^a Skyldes i hovedsak sikringseffekter ført direkte mot EK

3 DRIFTSINNEKTER FORDEL PÅ MARKEDER (%):

	2018	2017
Spania	92	93
Norge	3	2
Island	5	5
Totalt:	100	100



4 LØNN OG SOSIALE KOSTNADER	2018	2017
Lønn	518	492
Arbeidsgiveravgift	45	48
Pensjonskostnader	24	24
Andre ytelser	30	27
Totalt	618	593

Antall årsverk ved årsslutt 744 731

Godtgjørelse til administrerende direktor i 2018 utgjorde totalt kr 3.399.959. Kr 3.206.565 gjelder lønn og bonuser, mens kr 193.394 gjelder andre ytelser.

Administrerende direktor har en bonusordning hvor utbetaling vil variere på bakgrunn driftsresultater og økonomiske resultater innen virksomheten.

Totale pensjonskostnader til administrerende direktor utgjør kr 76 156.

Enkelte av selskapets ledende ansatte deltar i et aksjebasert insentiv program tilknyttet det ultimate morselskap Alcoa Corporation. Alcoa Norway ANS innregner dette som del av selskapets lønnskostnad i tråd med IFRS 2, aksjebasert betaling.

Opsjoner på aksjer i Alcoas aksjebaserte insentivprogram er utstedt med innløsningskurs som på utstedelsestidspunkt ikke er lavere enn markedspris. Detaljer om opsjonsprogrammet er som følger:

Tildelingsdato	Oppføring	Varighet	Gjeninvesterings mulighet	Oppgjørform
Fra 2010	3 årt (1/3 hvert år)	10 år	Ingen	Egenkapital

I tillegg til opsjonsprogrammet beskrevet ovenfor har Alcoa et aksjeprogram som opp tjenes over tre år fra tildeling.

Deltakerne kan velge om de ønsker motta opsjoner, aksjer eller en kombinasjon av disse.

Valget gjøres før tildeling og er ugjenkallelig.

Tabellen nedenfor oppsummerer total lønnskompensasjon for både aksje- og opsjonsprogrammet:

Aksjebaserte insentivkostnader innregnet i selskapets lønnskostnad eksklusiv periodisert arbeidsgiveravgift, 1000 NOK:

	2018	2017
Opsjoner	52	108
Aksjer	1 735	1 389
Total aksjebasert kompensasjon:	1 787	1 496

	Opsjoner	Aksjer
Utestående per 31.12. 2018 1000 NOK	1 070	4 817

5 ANDRE DRIFTSKOSTNADER	2018	2017
Reise- og representasjonskostnader	7	8
Kostnadsløste maskiner, inventar og øvrig materiell	119	109
Reparasjon og vedlikehold	99	97
Distribusjonskostnader	200	175
Andre fremmedtjenester	229	225
Eiendomsskatt	36	35
Andre driftskostnader	168	126
Totalt	858	774

Honorar til revisor, 1000 NOK

Revisjonshonorar	595	620
Andre attestasjonstjenester	50	120
Skatteradgivning	0	0
Andre tjenester utenfor revisjon	0	29
Sum honorar	645	769



6	ANDRE GEVINSTER OG TAP	2018	2017	
	Virkelig verdi justeringer kraft kontrakter	199	(126)	
		<u>199</u>	<u>(126)</u>	
7	KUNDEFORDRINGER	2018	2017	
	Kundefordringer eksterne	29	21	
	Kundefordringer konserninterne	623	616	
		<u>652</u>	<u>637</u>	
8	KORTSIKTIGE FORDRINGER	2018	2017	
	Andre konserninterne kortsiktige fordringer- konsernkonto	4	275	
	Andre konserninterne kortsiktige fordringer	2 466	1 790	
	Andre kortsiktige fordringer	156	141	
		<u>2 625</u>	<u>2 206</u>	
9	VAREBEHOLDNINGER	2018	2017	
	Ferdigvarer	148	107	
	Varer i arbeid	255	227	
	Råvarer	497	381	
	Driftsmateriell	68	68	
		<u>968</u>	<u>783</u>	
10	TREKKRETTIGHETER	2018	2017	
	Kassekreditrammer	0	0	
	Andre trekkrettigheter	0	0	
		<u>0</u>	<u>0</u>	
11	LEVERANDØRGJELD	2018	2017	
	Leverandørgjeld	850	887	
	Kortsiktig gjeld til selskap i samme konsern Alcoa	100	223	
		<u>950</u>	<u>1 110</u>	
12	ANNEN KORTSIKTIG GJELD	2018	2017	
	Annen konsernintern gjeld	491	438	
	Skyldig skatterekk, folketrygd, feriepenger o.l	116	118	
	Annen kortsiktig gjeld	0	15	
		<u>607</u>	<u>572</u>	
13	EIERSTRUKTUR			
	Selskapsnavn:	2018	2017	
	Norsk Alcoa AS	78,53 %	78,53 %	
	Norsk Alcoa Smelting AS	21,47 %	21,47 %	
		<u>100,00 %</u>	<u>100,00 %</u>	
14	EGENKAPITAL			
		Fond	Annen egenkapital	Totalt
	Egenkapital 01.01.2018	(5 734)	8 681	2 948
	Årsresultat 2018	0	1 147	1 147
	<i>Andre inntekt og kostnader 2018:</i>			
	Kontantstrømsikring	(28)	0	(28)
	Estimatavvik pensjonsforpliktelse	(0)	0	(0)
	<i>Transaksjoner med selskaper 2018:</i>			
	Aksjebasert insentivprogram	(1)	0	(1)
	Korreksjon kildeskatt fra 2017	(1)	0	(1)
	Utdeling 2018	(400)	0	(400)
	Egenkapital 31.12.2018	(6 163)	9 829	3 666



15 PENSJONSKOSTNADER OG -FORPLIKTELSER

Pensjonskostnaden viser de ansattes opptjening av fremtidige pensjoner i regnskapsåret. Opptjeningen kan enten være i form av et årlig innskudd til den ansattes pensjonssparing (innskuddsplaner) eller det kan være årets opptjening av en angitt fremtidig pensjon (ytelsesplaner).

Innskuddsplaner

Innskuddsplaner omfatter ordninger der bedriften betaler årlige innskudd til de ansattes pensjonsplaner, der avkastningen på pensjonsmidlene vil påvirke pensjonens størrelse.

Ytelsesplaner

Plan for avtalefestet pensjon (AFP) ble endret i 2010 - noe som resulterte i en avkorting i gevinst for ansatte under 62 år som en del av netto pensjonsinntekt. Ansatte under 62 år ble overført til en ny AFP-ordning som behandles som en flerforetaksordning, hvor pensjonskostnaden er bokført på samme måte som en innskuddsbasert kostnad. Selskapet har gitt tilleggs pensjoner for noen av pensjonistene. De ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsene knyttet til disse personene er inkludert i balansen.

I 2013 implementerte selskapet de nye reglene for pensjoner i henhold til IAS 19. Total usikret pensjonsforpliktelse måles til virkelige verdi i balansen og akkumulerte aktuarmessige gevinster og tap innregnes løpende i Andre inntekter og kostnader. Selskapets pensjonsordninger oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Endring i netto pensjonsforpliktelse i løpet av året	2018	2017
Netto pensjonsforpliktelse utgående balanse tidligere år	5	5
Prinsippendring IAS 19	0	0
Pensjonsforpliktelse per 01.01.	5	5
Netto pensjonskostnad for året	0	0
Innbetalinger til fond/utbetalinger over drift i løpet av året	(0)	(0)
Omregningstap (gevinst)	0	0
Netto pensjonsforpliktelse 31.12.	5	5

Netto periodisert pensjonskostnad	2018	2017
Nåverdi av pensjonsopptjening (inkl. arbeidsgiveravgift)	0	0
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	0	0
Netto pensjonskostnader	0	0
Innskuddspensjon	24	23
Ny AFP premie	9	9
Sum pensjonskostnader	34	32

Beregnet pensjonsforpliktelser	2018	2017
Beregnet pensjonsforpliktelser (PBO)	5	5
Pensjonsmidler til markedsverdi	0	0
Netto beregnet pensjons(forpliktelser)-midler	5	5
Ikke resultatført virkning av estimatendringer	0	0
Netto balanseførte pensjonsforpliktelser/-midler	5	5

Økonomiske forutsetninger	2018	2017
Diskonteringsrente	2,30 %	2,10 %
Forventet lønnsregulering	2,50 %	2,25 %
Forventet pensjonsøkning	2,25 %	2,00 %
Forventet Gi-regulering	2,25 %	2,00 %

Selskapets pensjonsordning omfatter per 31.12.2018 1261 hel- og deltids ansatte og 68 pensjonister.



16 PANTSTILLELSER OG GARANTIANSVAR

	2018	2017
Pantsatte eiendeler		
Anleggsmidler	3 202	3 372
Varer	968	783
Fordringer	3 778	2 871
Total	7 949	7 026

Eiendeler er pantsatt som sikkerhet for kredittfasilitet på 1 500 millioner USD i Alcoa Nederland Holding B.V.

Garantiansvar	120	128
---------------	-----	-----

17 LANGSIKTIG AVSETNING

Alcoa Lista har fått pålegg om å stenge to deponier innen 2021. Kostnader for å stenge ned deponiene er aktivert og vil bli kostnadsført som avskrivninger. Ved utgangen av 2018 er det langsiktig avsetning på 26 millioner kroner avsatt og betalinger bokføres mot denne.

Alcoa Mosjøen har fått en ny revidert tillatelse for drift av deponiet Store Asnevdaal fram til 2030. Kostnader for å lukke deponiet ble aktivert i 2018 og det er en tilsvarende avsetning på 43 millioner kroner som betalinger vil bli ført mot.

I tillegg har Alcoa Norway satt av 1 millioner kroner til andre miljøaktiviteter og 6 millioner kroner for å dekke aksje- og opsjonsforpliktelser overfor ansatte.

18 LANGSIKTIG GJELD

Langsiktig gjeld til selskap i samme konsern utgjør pr 31.12.2018 NOK 2.300.000.000. Lånets betingelser ble endret i 2017, og ny forfallsdato er 14. juli 2027. Rentebetingelsene er NIBOR + 1,426%.

19 OPERASJONELL LEASING

	Maskiner	Bygninger og faste strukturer
Leasing betalt i 2017	15	4
Leasing betalt i 2016	12	5
Kontraktsfestet leasing til forfall i:		
2019	9	5
2020-2021	9	7
2022-	1	52



20 VARIGE DRIFTSMIDLER

a) Kostpris og bokført verdi	Maskiner	Bygninger og faste strukturer	Eiendom. mter og naturressurser	Anlegg i arbeid	Software	Total
Kostpris:						
Balanse 01.01	7 390	2 634	77	163	39	10 303
Tilganger	106	71	0	58	1	235
Avganger	(99)	(13)	0	0	(5)	(117)
Balanse 31.12	7 396	2 692	77	221	35	10 421
Herav balanseførte lånekostnader på egentilvirkede anleggsmiddel						
	0	0	0	0	0	0
Av- og nedskrivninger:						
Balanse 01.01	(5 246)	(1 648)	(19)	0	(26)	(6 939)
Avganger	92	13	0	0	5	110
Ordinære avskrivninger	(306)	(76)	0	0	(8)	(390)
Balanse 31.12	(5 460)	(1 711)	(19)	0	(29)	(7 219)
Netto balanseført verdi:						
Balanse 01.01	2 144	986	58	163	13	3 364
Balanse 31.12	1 937	981	58	221	6	3 202
Økonomisk Levetid						
	5-20 år	25-30 år	0-20 år	-	5 år	
Avskrivningsplan						
	Lineær	Lineær	Lineær	-	Lineær	

b) Investeringer og salg av varige driftsmidler	2018		2017	
	Inv.	Salg	Inv.	Salg
Maskiner og inventar	106	0	148	0
Bygninger	71	0	38	0
Øvrig fast eiendom	0	0	0	1
	58	0	(8)	0
Anlegg under utførelse	1	0	9	0
Totalt	235	1	187	1

21 TRANSAKSJONER MED NÆRSTAEENDE PARTER

	2018	2017
Ordinære driftsinntekter	7 034	7 203
Andre driftsinntekter	50	32
Råværet	1 941	1 406
Andre driftskostnader	141	120
Renteinntekter	58	22
Rentekostnader	65	67

22 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN 31.12.2018

Det foreligger ingen betydelige kjente hendelser etter balansedagen



Til selskapsmøtet i Alcoa Norway ANS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Alcoa Norway ANS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9. Ledelsen er også ansvarlig for slik

PricewaterhouseCoopers AS, Midtre gate 4, Postboks 1233, NO-8602 MO I RANA

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - Alcoa Norway ANS

internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsen om samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Mo i Rana, 5. juni 2019
PricewaterhouseCoopers AS


Per Erik Pedersen
Statsautorisert revisor

(2)