Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	914 778 271
Organisasjonsform:	Allmennaksjeselskap
Foretaksnavn:	Norsk Hydro ASA
Forretningsadresse:	Drammensveien 264 0283 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Tom Olav Førsund
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	10.05.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert

År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 04.06.2023

Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Driftsinntekter	14	261 000 000	789 000 000
Gevinst (tap) ved salg av datterselskaper, netto			11 000 000
Sum inntekter		**261 000 000**	**800 000 000**
Kostnader			
Lønn og lønnsavhengige kostnader	2, 3	713 000 000	762 000 000
Avskrivninger	4	80 000 000	80 000 000
Andre driftskostnader	8	-42 000 000	626 000 000
Sum kostnader		**751 000 000**	**1 468 000 000**
Driftsresultat		**-490 000 000**	**-668 000 000**
Finansinntekter og finanskostnader			
Finansinntekter, netto	5	2 409 000 000	118 000 000
Sum finansinntekter		**2 409 000 000**	**118 000 000**
Netto finans		**2 409 000 000**	**118 000 000**
Ordinært resultat før skattekostnad		**1 919 000 000**	**-550 000 000**
Inntektsskatt	6	103 000 000	-83 000 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		**1 816 000 000**	**-467 000 000**
Årsresultat		**1 816 000 000**	**-467 000 000**
Estimatavvik pensjoner, netto etter skatt	2	609 000 000	112 000 000
Sum resultatkomponenter for IFRS-foretak		609 000 000	112 000 000
Totalresultat		**2 425 000 000**	**-355 000 000**
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		11 078 000 000	2 561 000 000
Overføringer til/fra annen egenkapital		-9 262 000 000	-3 028 000 000
Sum overføringer og disponeringer		**1 816 000 000**	**-467 000 000**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	522 000 000	583 000 000
Sum varige driftsmidler		**522 000 000**	**583 000 000**
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	7	57 052 000 000	57 052 000 000
Lån til foretak i samme konsern	8, 10	13 131 000 000	14 740 000 000
Forskuddsbetalt pensjon, verdipapirer og andre anleggsmidler	2, 9	6 182 000 000	5 897 000 000
Sum finansielle anleggsmidler		**76 365 000 000**	**77 689 000 000**
Sum anleggsmidler		**76 887 000 000**	**78 272 000 000**
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Forskudssbetalte kostnader og andre omløpsmidler		103 000 000	72 000 000
Konsernfordringer	8	7 771 000 000	6 800 000 000
Sum fordringer		**7 874 000 000**	**6 872 000 000**
Investeringer			
Andre finansielle investeringer		2 404 000 000	2 500 000 000
Sum investeringer		**2 404 000 000**	**2 500 000 000**
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Kontanter og bankinnskudd		18 264 000 000	13 778 000 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		**18 264 000 000**	**13 778 000 000**
Sum omløpsmidler		**28 542 000 000**	**23 150 000 000**
SUM EIENDELER		**105 429 000 000**	**101 422 000 000**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	13	2 272 000 000	2 272 000 000
Beholdning av egne aksjer	13	-19 000 000	-22 000 000
Overkurs	13	28 987 000 000	28 987 000 000
Annen innskutt egenkapital	13	169 000 000	118 000 000
Sum innskutt egenkapital		**31 409 000 000**	**31 355 000 000**
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	13	19 634 000 000	28 290 000 000
Egne aksjer	13	-565 000 000	-640 000 000
Sum opptjent egenkapital		**19 069 000 000**	**27 650 000 000**
Sum egenkapital		**50 478 000 000**	**59 005 000 000**
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Avsetning for forpliktelser	2, 9	3 727 000 000	3 550 000 000
Sum avsetninger for forpliktelser		**3 727 000 000**	**3 550 000 000**
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	10	0	6 000 000
Langsiktig lån	12	16 091 000 000	19 630 000 000
Sum annen langsiktig gjeld		**16 091 000 000**	**19 636 000 000**
Sum langsiktig gjeld		**19 818 000 000**	**23 186 000 000**
Kortsiktig gjeld			
Banklån og annen rentebærende kortsiktig gjeld		3 020 000 000	47 000 000
Utbytte		11 078 000 000	2 561 000 000
Kortsiktig konserngjeld	8, 10	20 350 000 000	15 706 000 000
Annen kortsiktig gjeld		685 000 000	917 000 000
Sum kortsiktig gjeld		**35 133 000 000**	**19 231 000 000**
Sum gjeld		**54 951 000 000**	**42 417 000 000**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**105 429 000 000**	**101 422 000 000**
POSTER UTENOM BALANSEN			
Garantistillelser	11	2 925 000 000	3 491 000 000

Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Driftsinntekter	1.4, 5.1	149 654 000 000	114 291 000 000
Andel resultat investeringer regnskapsført etter egenkapitalmetoden	1.4, 3.1	1 340 000 000	223 000 000
Andre inntekter, netto	5.2	2 218 000 000	7 414 000 000
Sum inntekter		**153 212 000 000**	**121 928 000 000**
Kostnader			
Råvarer og energikostnader	5.3	88 843 000 000	68 953 000 000
Lønn og lønnsavhengige kostnader	9.2	20 287 000 000	19 123 000 000
Avskrivninger	2.4	7 844 000 000	7 175 000 000
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2.5	437 000 000	1 979 000 000
Andre kostnader		17 914 000 000	15 342 000 000
Sum kostnader		**135 325 000 000**	**112 572 000 000**
Driftsresultat		**17 887 000 000**	**9 356 000 000**
Finansinntekter og finanskostnader			
Finansinntekter	7.5	263 000 000	290 000 000
Sum finansinntekter		**263 000 000**	**290 000 000**
Finanskostnader	7.5	-247 000 000	4 842 000 000
Sum finanskostnader		**-247 000 000**	**4 842 000 000**
Netto finans		**510 000 000**	**-4 552 000 000**
Ordinært resultat før skattekostnad		**18 397 000 000**	**4 804 000 000**
Inntektsskatt	10.1	4 467 000 000	918 000 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		**13 930 000 000**	**3 886 000 000**
Resultat fra avhendet virksomhet	1.5	12 000 000	-2 226 000 000
Årsresultat		**13 942 000 000**	**1 660 000 000**
Minoritetsinteresser		1 782 000 000	-185 000 000

Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Årsresultat etter minoritetsinteresser		**12 160 000 000**	**1 845 000 000**
Estimatavvik pensjoner, netto etter skatt	7.6	2 376 000 000	-926 000 000
Urealisert gevinst (tap) verdipapirer, netto etter skatt	7.6, 8.2	-115 000 000	-156 000 000
Omregningsdifferanser, netto etter skatt	7.6	-1 375 000 000	-4 688 000 000
Omregningsdifferanser, netto etter skatt, avhendet virksomhet		-578 000 000	
Sikring framtidige kontantstrømmer, netto etter skatt	7.6, 8.3	-375 000 000	120 000 000
Andel øvrige resultatelementer for investeringer regnskapsført etter egenkapitalmetoden som skal rek	7.6	-137 000 000	
Sum resultatkomponenter for IFRS-foretak		-204 000 000	-5 650 000 000
Totalresultat		**13 738 000 000**	**-3 990 000 000**
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra fond		12 160 000 000	1 845 000 000
Sum overføringer og disponeringer		**12 160 000 000**	**1 845 000 000**

Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	10.1	2 588 000 000	2 208 000 000
Immaterielle eiendeler	2.2, 2.3	8 725 000 000	9 357 000 000
Sum immaterielle eiendeler		**11 313 000 000**	**11 565 000 000**
Varige driftsmidler			
Bygninger, maskiner, inventar og lignende	2.1	54 605 000 000	64 245 000 000
Sum varige driftsmidler		**54 605 000 000**	**64 245 000 000**
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer som regnskapsføres etter egenkapitalmetoden	3.1	17 942 000 000	17 288 000 000
Forskuddsbetalt pensjon	9.4	8 894 000 000	7 064 000 000
Andre anleggsmidler	2.7, 8.2	6 045 000 000	4 191 000 000
Sum finansielle anleggsmidler		**32 881 000 000**	**28 543 000 000**
Sum anleggsmidler		**98 799 000 000**	**104 353 000 000**
Omløpsmidler			
Varer			
Varebeholdninger	6.1	21 791 000 000	19 492 000 000
Sum varer		**21 791 000 000**	**19 492 000 000**
Fordringer			
Fordringer	6.2	20 579 000 000	18 364 000 000
Sum fordringer		**20 579 000 000**	**18 364 000 000**
Investeringer			
Verdipapirer	7.3	6 763 000 000	4 091 000 000
Andre finansielle omløpsmidler	8.2	3 657 000 000	470 000 000
Sum investeringer		**10 420 000 000**	**4 561 000 000**
Bankinnskudd, kontanter og lignende			

Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Kontanter og bankinnskudd	7.2	22 923 000 000	17 638 000 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		**22 923 000 000**	**17 638 000 000**
Sum omløpsmidler		**75 713 000 000**	**60 055 000 000**
SUM EIENDELER		**174 512 000 000**	**164 408 000 000**
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7.6	2 272 000 000	2 272 000 000
Beholdning av egne aksjer	7.6	-584 000 000	-662 000 000
Annen innskutt egenkapital	7.6	29 156 000 000	29 106 000 000
Sum innskutt egenkapital		**30 844 000 000**	**30 716 000 000**
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		60 112 000 000	52 028 000 000
Annen egenkapital ikke resultatført	7.6	-6 892 000 000	-8 464 000 000
Minoritetsinteresser		4 316 000 000	3 165 000 000
Sum opptjent egenkapital		**57 536 000 000**	**46 729 000 000**
Sum egenkapital		**88 380 000 000**	**77 445 000 000**
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	9.4	9 621 000 000	19 167 000 000
Utsatt skatt	10.1	3 665 000 000	3 059 000 000
Avsetninger	4.1	4 772 000 000	5 605 000 000
Sum avsetninger for forpliktelser		**18 058 000 000**	**27 831 000 000**
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktige lån	7.4	21 989 000 000	24 811 000 000
Andre langsiktige finansielle forpliktelser	8.2	4 637 000 000	3 293 000 000
Annen langsiktig gjeld		1 879 000 000	1 980 000 000
Sum annen langsiktig gjeld		**28 505 000 000**	**30 084 000 000**
Sum langsiktig gjeld		**46 563 000 000**	**57 915 000 000**

Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Kortsiktig gjeld			
Banklån og annen rentebærende kortsiktig gjeld	7.4	6 428 000 000	4 748 000 000
Betalbar skatt		3 237 000 000	1 434 000 000
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	6.3	22 710 000 000	18 948 000 000
Andre kortsiktige finansielle forpliktelser	8.2	4 066 000 000	983 000 000
Avsetninger	4.1	3 128 000 000	2 935 000 000
Sum kortsiktig gjeld		**39 569 000 000**	**29 048 000 000**
Sum gjeld		**86 132 000 000**	**86 963 000 000**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**174 512 000 000**	**164 408 000 000**

SØK
TILPASS
UTFORSK
GET STARTED
SIDE 1
Hydro
Årsberetning og
årsregnskap 2021
© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Formål

Skape et mer livskraftig samfunn gjennom nyskapende og effektiv utvikling av naturressurser til produkter og løsninger

Ambisjon

Løfte lønnsomhet og drive bærekraft – skape verdier for alle interessenter

Strategisk retning

Styrke vår posisjon innen lavkarbonaluminium og Utvide vår portefølje til nye områder innen fornybar energi og batterier

Bærekraft

Grunnlaget for framtidig posisjon og lønnsomhet

Klimaambisjon: Netto null-produkter, netto null-selskap og netto-null samfunn

Miljøambisjon: Å bevare biologisk mangfold og redusere vårt miljøavtrykk

Sosial ambisjon: Å forbedre leve- og livsvilkår i de områdene vi opererer

© Hydro 2022

Hydros rapportering 2021

Vedlagte "Årsberetning og årsregnskap 2021" tilfredsstiller kravene til årsrapportering i henhold til norsk lov.

"Annual report 2021" er tilgjengelig i PDF-format på www.hydro.com på engelsk. Trykte eksemplarer av rapportene kan bestilles fra våre nettsider.

I denne rapporten bruker vi Hydro om Norsk Hydro ASA med konsoliderte datterselskaper, med mindre annet er opplyst

Innhold

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 12 av 462

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Introduksjon

5
Om Hydro

6
Brev til interessenter

9
Viktige hendelser i 2021

10
Strategisk retning og viktigste utviklingstrekk

13
Økonomiske ambisjoner

Hydro

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Om Hydro

Hydro er et ledende aluminium- og energiselskap dedikert til å bidra til en bærekraftig fremtid. Vårt formål er å skape mer livskraftige samfunn gjennom å foredle naturressurser til produkter og løsninger på effektive og nyskapende måter. Hydro har virksomheter i hele verdikjeden for aluminium, fra energiproduksjon til bauksittutvinning, aluminaraffinering, produksjon av primæraluminium, aluminiumekstrudering og resirkulering av aluminium.

Hydro Energy er en stor fornybarprodusent, markedaktør og utvikler av forretningsmuligheter for energiskiftet. Hydro Bauxite & Alumina representerer de to første leddene av verdikjeden for aluminium gjennom bauksittutvinning og aluminaraffinering. Hydro Aluminium Metal har et globalt produksjonsnettverk og er en ledende leverandør av pressbolt, valseblokk, støpelegering, aluminiumstråd og superrent aluminium. Hydro Extrusions leverer skreddersydde profilprodukter og -løsninger til mer enn 30.000 kunder verden over.

I løpet av 2021 har Hydro fortsatt gjennomføringen av sin strategi fram mot 2025, med å styrke selskapets posisjon på lavkarbonaluminium og videreutvikle forretningsmuligheter innenfor nye energiløsninger.

Hydro har lenge hatt en ledende posisjon på bærekraft, og de nye bærekraftambisjonene på klima, miljø og sosial ansvarlighet som ble lansert i desember 2021 vil være en viktig drivkraft for Hydros konkurranseposisjon i tiden framover.

Hydro har en ambisjon om å oppnå netto null karbonutslipp innen 2050 eller tidligere, og følger tre alternative veier for å redusere karbonavtrykket fra aluminium til netto null. De første kommersielle volumene av aluminium med nær null karbonutslipp (definert som mindre enn 0,5 kg CO_2 per kg aluminium) vil være tilgjengelige i 2022, basert på 100 prosent brukt skrap.

Vi har mer enn et århundre med erfaring og ekspertise og vi ønsker å utvikle bransjer som betyr noe for mennesker og samfunn.

"Vi leter kontinuerlig etter nye ideer og løsninger og har med oss et århundre av kunnskap og ekspertise. Vi skal fortsette å lede an med å utvikle bransjer som betyr noe for mennesker og samfunn."

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Brev til interessenter

Bærekraftig verdiskaping –industriutvikling som betyr noe for mennesker og samfunn

Vi er glade for å kunne rapportere Hydros sterkeste økonomiske resultater siden vi ble et fokusert aluminium- og energiselskap i 2007, i et år som ellers var preget av volatilitet og usikkerhet. Resultatene kan tilskrives sterkt salg i historisk sterke aluminiumsmarkeder og solid fremgang i forbedringsagendaen vår – men først og fremst er vi stolte over våre 31 000 ansatte som har klart å opprettholde fokus og solid drift midt i en global helsekrise.

Aluminiumsmarkedet har vært sterkt i 2021, med en kraftigere etterspørselsvekst enn produksjonsvekst, noe som ledet til lagernedbygging og førte aluminiumprisen over USD 3 000 per tonn. Samtidig med markedsbedringen har økonomien vært betydelig påvirket av pandemien, energisjokket og forstyrrelser i forsyningskjeden – og økende forventninger til klima og bærekraft fra både kunder, markeder og myndigheter.

Vi forventer en robust etterspørselsvekst etter aluminium på rundt 4 prosent årlig dette tiåret. Som et sentralt element i utviklingen av moderne samfunn spiller aluminium en viktig rolle også i overgangen til lavutslippsøkonomien. Som et lett, holdbart og uendelig resirkulerbart materiale bidrar aluminium til å redusere utslippene i en rekke sektorer. Vi opplever økende interesse for og etterspørsel etter vårt lavkarbon-aluminium i markedet. Dette styrker oss i troen på at vår innsats til nå, kombinert med våre forsterkede klimaambisjoner annonsert på kapitalmarkedsdagen vår i desember i fjor, danner et godt grunnlag for langsiktig verdiskaping.

Som selskap er vi ikke bare definert av klimafotavtrykket vårt. For Hydro betyr bærekraft mer enn klima og miljø. Helse, utdanning og sosial utvikling i samfunnene vi opererer i vil bli en enda viktigere dimensjon fremover som grunnlag for hvordan vi skal levere langsiktig verdi for våre aksjonærer og samfunnet for øvrig. Dette gjenspeiler Hydros 116 år lange historie og formål, og hvordan suksessen til Hydro alltid har vært nært og gjensidig knyttet sammen med samfunnene vi er en del av.

Basert på hydrokulturen, The Hydro Way, og våre verdier – omtanke, mot og samarbeid – er vår ambisjon å heve lønnsomhet og fremme bærekraft, for å skape bærekraftig verdi for alle våre interessenter.

Et trygt og sikkert arbeidsmiljø
Vårt viktigste ansvar starter med våre ansattes sikkerhet og helse. Covid-19-pandemien har satt et dypt preg på våre ansatte over hele verden.

Det er med stor sorg vi har mistet 33 gode Hydro-kolleger og innleide entreprenører til Covid-19 siden pandemien startet. Vi vil fremheve innsatsen til våre fabrikkledere, fagforeningene og alle våre ansatte som har beskyttet arbeidsmiljøet mot viruset og maktet å holde hjulene i gang, og som har støttet lokalsamfunnene hvor vi har virksomhet.

Sikker drift er vår fremste prioritet. Det var ingen dødsulykker eller livsforandrende skader i 2021. Vi har lagt vekt på å unngå høyrisikohendelser i 2021 og er glade for at antallet slike hendelser var nesten 14 prosent lavere enn i året før. Imidlertid økte det totale antallet skader per million arbeidstimer til 3,3 i 2021, opp fra 2,7 i 2020. Vårt overordnede mål er et skadefritt arbeidsmiljø og å sørge for at alle ansatte vender trygt hjem fra jobb.

Lønnsomhet og bærekraft
I løpet av de siste to årene har vi jobbet med besluttsomhet for å gjennomføre vår agenda for å *Heve lønnsomhet, fremme bærekraft*. Vi er imponert over organisasjonens evne til å holde kontinuerlig fokus på nye forbedringstiltak, selv i tider med sterke markeder. Gjennom 2021 har vi levert 6,3 milliarder kroner av det totale opprinnelige forbedringsprogrammet på 7,4 milliarder kroner.

Med solid momentum i forbedringsarbeidet har vi nå hevet målet for det samlede programmet til 8,5 milliarder kroner som skal leveres innen 2025.

Et viktig bidrag til de sterke resultatene i 2021 er at Alunorte og Paragominas i Brasil har hatt full kapasitetsutnyttelse gjennom hele året, noe som kan tilskrives målrettet arbeid for styrket integritet og økt robusthet ved begge anleggene.

Hydro

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Sterk etterspørsel, høyere priser, solid drift med høyere volumer og forbedrede marginer, i tillegg til målrettet forbedringsarbeid, bidro til det sterke resultatet med en EBITDA på 28 milliarder kroner i 2021. Vi har hevet lønnsomheten på tvers av alle våre forretningsområder, og vi oppnådde en avkastning på sysselsatt kapital på 18,6 prosent i 2021, som er godt over målet vårt på 10 prosent gjennom forretningssyklusen. Videre gikk Hydro ut av 2021 med en kontantposisjon på 3,2 milliarder kroner, sammenlignet med en netto gjeldsposisjon på 7,8 milliarder kroner året før.

Vår tydelige lønnsomhetsagenda har styrt våre prioriteringer når det gjelder porteføljeutvikling og kapitalallokering. Vi har jobbet innenfor et strengt kapitalallokeringsregime og prioritert investeringer der avkastningen er høyest. Som et ledd i dette fullførte vi den strategiske gjennomgangen og det påfølgende salget av Hydro Rolling i 2021, som frigjør kapital for videre lønnsom vekst.

Videre er vi tilfreds med å ha tatt investeringsbeslutningen om å bytte ut fyringsolje med naturgass på Alunorte, som er en avgjørende bidragsyter for å nå vårt mål om 30 prosent reduksjon i samlede CO_2-utslipp innen 2030.

Lede an i det grønne skiftet
I 2021 tredoblet vi salget av vårt lavkarbonaluiminium Hydro REDUXA og Hydro CIRCAL sammenlignet med året før. Det styrker oss i troen på at våre investeringer i bærekraft ikke bare vil minske vår innvirkning på klima og miljø, og viser også at aluminium er en del av løsningen ved å redusere fotavtrykket i våre kunders produkter. Økt salg av våre grønnere produkter vil bidra til lønnsomheten vår fremover, i en verden som omsider går fra ord til handling i innsatsen mot klimaendringene.

Interessen og etterspørselen i markedet som vi opplever for våre lavkarbonprodukter er en konsekvens av avkarboniserings-, elektrifiserings- og sirkularitetstrendene i sektorer som bilindustri, bygg og anlegg og innen infrastruktur for fornybar energi.

Det grønne skiftet vil være utfordrende og kreve enorme investeringer på global skala. På den annen side vil det grønne skiftet også representere mange muligheter. Vi er fast bestemt på å gripe muligheter der Hydros fortrinn matcher globale megatrender, noe som vil sette oss i stand til å ta en ledende rolle i det grønne skiftet.

Implementering av Hydro 2025
I 2021 har vi tatt målrettede steg for å gjennomføre vår 2025-strategi, der den første pilaren er å styrke vår posisjon innenfor lavkarbonaluminium og den andre pilaren er å utvikle forretningsmuligheter innen nye energiløsninger.

Kostnadsreduksjoner og solid drift har fortsatt å være viktige prioriteringer i tillegg til at vi fortsetter å forme etterspørselen etter aluminium og vår portefølje av lavkarbonprodukter, samt øker resirkuleringen av brukt aluminiumskrap.

I fjor kunngjorde vi vår ambisjon om å komme til netto null-utslipp når det gjelder direkte og indirekte klimagassutslipp innen 2050 eller tidligere.

Vi har definert tre løp for å kunne produsere karbonfritt primæraluminium frem mot 2050. Det ene løpet er å bruke karbonfangst- og lagringsteknologi for å produsere karbonfri primæraluminium. Det andre løpet er vår egne karbonfrie elektrolyseteknologi som vi kaller HalZero. Denne teknologien vil holde CO_2 i et lukket kretsløp og gjenbruke den som en kilde til karbon i elektrolyseprosessen. Vi ser svært positivt på utsiktene til at disse løpene kan lede oss til å fremstille karbonfritt primæraluminium.

En raskere vei til karbonfritt aluminium er mer resirkulering av brukt aluminiumskrap. Vår ambisjon er å levere de første kommersielle volumene av nesten karbonfritt aluminium allerede i 2022, basert på 100 prosent resirkulert sluttbrukerskrap. Vårt nettverk av omsmeltere og deres nærhet til skrapleverandører og kunder er viktige konkurransefortrinn for å muliggjøre og skape verdi av mer sirkulære forretningsmodeller.

Den andre pilaren i strategien vår er vekst og diversifisering innenfor nye energiløsninger. God tilgang til fornybar energi er avgjørende for å gjøre vår egen aluminiumverdikjede karbonfri og for at verden skal lykkes med det grønne skiftet og nå klimamålene. I 2021 fortsatte vi å gjennomføre strategien for å vokse i nye energiområder som vil støtte avkarbonisering og utvikle lønnsomme virksomheter for Hydro. Disse områdene inkluderer fornybar energi, batterier og hydrogen.

For å gjennomføre strategien vår, er det menneskene som er nøkkelen til vår suksess. For å kunne lede an, er vi avhengige av å tiltrekke oss og beholde de beste menneskene. Lederskap for å utvikle kompetanse, skape endring og

Fri kontantstrøm
NOK
10,5
milliarder

NOK 28 milliarder

Årsregnskap konsernet 2021 for 914778271

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

levere resultater er avgjørende for å fremme vår hydrokultur og for å nå forretningsmålene. Vi tar sikte på å stimulere entreprenørskap og kommersielle instinkter i organisasjonen vår og forbedre mulighetene for operatører, eksperter og ledere til å utvikle sin kompetanse. Vi tror at mangfold og inkludering fører til mer innovasjon, en læringskultur, bedre kundeforståelse og kulturell bevissthet, i tillegg til bedre økonomiske resultater. Det gjør også Hydro til et bedre sted å jobbe.

Bygge industrier som betyr noe for mennesker og samfunn

Klima, miljø og sosialt ansvar er knyttet nært sammen. Ansvarlig drift er en forutsetning for langsiktig verdiskaping ved å fremme til tilgang til nye markeder, lavere kapitalkostnader og tilgang til de beste talentene. Bærekraft handler også om å skape verdier for samfunnet ved å forbedre livsvilkårene der vi har virksomhet.

Våre miljøambisjoner legger vekt på å beskytte biologisk mangfold og redusere vårt miljøfotavtrykk, med særlig fokus på å avvikle deponering av avfall på lang sikt. Et vesentlig bidrag er vår pionermetode for tilbakeføring av avgangsmasser ved vår bauksittgruve i Paragominas i Brasil som vil eliminere behovet for å etablere nye dammer for lagring av gruvemasser.

Vi kan bare lykkes som bedrift hvis også samfunnene vi opererer i lykkes. Pandemien har forsterket ulikhetene mellom mennesker og regioner og forsterker sårbarheter og risiki i dagens tett sammenvevde, men samtidig fragmenterte verden. Vi ønsker å gjøre vår del og fortsetter å fremme utdanning, rettferdig grønt skifte og en ansvarlig leverandørkjede.

Hydro samarbeider innenfor og sammen med en rekke internasjonale organisasjoner for å forbedre industristandardene for menneskerettigheter, åpenhet og ansvarlig produksjon. Hydro er også tilsluttet FNs Global Compact og er et engasjert medlem av Aluminium Stewardship Initiative (ASI).

Hydro har forpliktet seg til å skape verdier over tid og betale gode utbytter til våre aksjonærer. Vi prioriterer å opprettholde vår solide kredittvurdering og er en stabil utbytteaksje. Vi tar sikte på å utbetale minimum 50 prosent av justert resultat etter skatt gjennom industrisyklusen, med et gulv på NOK 1,25 per aksje. I lys av de sterke økonomiske resultatene i fjor og vår robuste balanse, har styret foreslått et utbytte på NOK 5,40 per aksje, tilsvarende 80 prosent av justert resultat etter skatt for 2021.

Etter to år med global Covid-19-pandemi, vil vi rette en stor takk for imponerende innsats og utrettelig engasjement fra våre ansatte, som nok en gang viser at menneskene i Hydro er Hydros viktigste ressurs.

Som et globalt aluminium- og energiselskap er Hydro forpliktet til å utvikle industrier som betyr noe for mennesker og samfunn, og skape bærekraftig verdi for alle våre interessenter.

Dag Mejdell
Styreleder

Hilde Merete Aasheim
Konsernsjef

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Viktige hendelser i 2021

Januar

Hydrovolt startet byggingen av verdensledende gjenvinnings-anlegg for batterier i Norge
Les mer

Februar

Hydro fullfører ASI-sertifisering av alle ekstruderingverk i Europa
Les mer

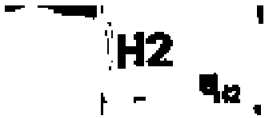
Mars

Hydro fullfører salget av forretningsområdet Rolling til KPS Capital Partners
Les mer

Hydro sikter mot å inkludere resirkulering i produksjonen av primæraluminium i Norge
Les mer

April

Hydro utforsker muligheter innen hydrogen
Les mer



Hydro inngår ny langsiktig kraftavtale for norsk aluminiumportefølje
Les mer

Juni

Hydro Husnes er tilbake i full drift for første gang på mer enn ti år
Les mer

Hydro Rein og Eolus inngår avtale om å kjøpe vindkraftprosjekt
Les mer

Juli

Hydro Extrusions bestemmer seg for å investere i produksjonsøk-ninger i Østerrike, Sverige og USA
Les mer

August

Dyrene vender tilbake til gjenplantede områder ved Hydros bauksittgruve i Brasil
Les mer

Hydro støtter byggingen av sosiale sentre i Belém, Brasil
Les mer

Oktober

Hydro investerer i ny bilekstruderingspresse i Kina
Les mer

Hydro styrker Sunndal metallverk med 750 MNOK investering
Les mer

November

Hydro og Shell går sammen for å utforske mulige prosjekter knyttet til fornybart hydrogen
Les mer

Hydro i rute for å bygge nytt toppmoderne resirkulerings-anlegg i Cassopolis, Michigan
Les mer

Desember

Hydro tar endelig byggebeslutning for Alunorte-prosjekt
Les mer

Hydro Sunndal investerer i økt kapasitet
Read more

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Strategisk retning og viktigste utviklingstrekk

Bærekraftig verdiskaping

Hydro er et ledende industriselskap som vil bidra til en bærekraftig framtid og utvikle næringer som betyr noe. Hydro fortsetter å styrke lønnsomhet og bærekraft, og bidrar med til å skape langsiktige verdier for våre interessegrupper og forbedre levevilkår og livsopphold i de samfunnene vi har virksomhet i. Det viktigste for oss er fortsatt å ivareta et trygt og godt arbeidsmiljø for våre medarbeidere.

Hydros strategi fram mot 2025 tar sikte på å styrke vår posisjon innenfor lavkarbonaluminium og utforske vekstmuligheter innenfor ny energi. Strategien bygger på våre konkurransefortrinn og hvordan vi kan bruke dem til å gripe muligheter knyttet til aktuelle megatrender, og den økende etterspørselen etter lavkarbon- og fornybar aluminium i markedet. Hydro har lenge vært anerkjent som et ledende selskap på bærekraft, og de nye bærekraftambisjonene som vi lanserte på Kapitalmarkedsdagen 2021 vil være avgjørende for selskapets konkurranseposisjon i tiden framover.

Høy etterspørsel drevet av global oppgang og økonomiske støtteordninger har hatt positiv innvirkning på Hydros økonomiske resultater i 2021. Resultatene for året har imidlertid også vært påvirket av usikkerhet knyttet til pandemien, høye kraftpriser, begrensninger i forsyningskjeden og høyere råvarepriser. Disse faktorene har bidratt til å drive aluminiumprisen opp på et rekordhøyt nivå i 2021, med priser over 3.000 US-dollar på LME. Produktpremiene var også på et rekordhøyt nivå, noe som tyder på et stramt fysisk marked.

Hydro løftet lønnsomheten på alle forretningsområdene, og nådde målet i forbedringsprogrammet for 2021 allerede i tredje kvartal. Det har vært viktig å fullføre oppstarten av linje B ved aluminiumverket på Husnes for å møte den økende etterspørselen i markedet. Den strategiske gjennomgangen og salget av Hydro Rolling ble avsluttet i juni, og dette frigjorde kapital som vil brukes på lønnsomme vekstmuligheter innenfor resirkulering og Hydro Extrusions, og styrke selskapets balanse. I tillegg har de gode resultatene bidratt til økt kontantstrøm i 2021. Hydros lønnsomhets- og bærekraftagenda vil fortsatt være førende for fordeling av kapital.

Det grønne skiftet trenger lavkarbonaluminium og fornybar energi

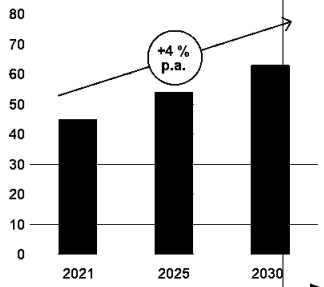
Etterspørselen etter bearbeidede aluminiumprodukter utenfor Kina er ventet å øke med fire prosent i året fram mot 2030, og det ventes også tilsvarende vekst i viktige næringer som bilindustrien og bygg- og anleggssektoren. Produksjonen av resirkulert aluminium ventes å øke med fem prosent i året fram mot 2030, og utgjøre en større andel av samlet aluminiumproduksjon.

Aluminium med lavere karbonavtrykk blir sett på som et viktig bidrag i det grønne skiftet. Etter at vi lanserte lavkarbonproduktene Hydro CIRCAL og Hydro REDUXA, har lavkarbonaluminium blitt svært populært i markedet, ettersom disse produktene hjelper kundene våre å nå sine utslippsmål for CO_2.

Hydros kunder setter seg ambisiøse mål for avkarbonisering på tvers av flere sektorer, blant annet i bilindustrien, og innenfor emballasje, bygg og anlegg og elektronikk. Lavkarbon- og resirkulert aluminium er et viktig redskap for å redusere utslippene i leverandørkjeden til disse sektorene.

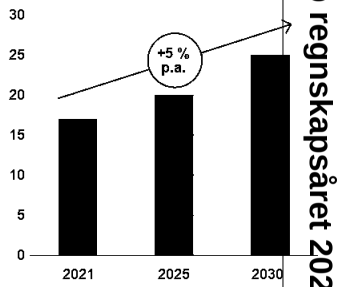
Etterspørsel bearbeidede aluminiumsprodukter

Millioner tonn



Resirkulert aluminiumsproduksjon

Millioner tonn



Kapitalavkastning (ARoaCE)	Justert EBITDA	Utbetaling til aksjonærer	Hydro CIRCAL produksjon
18,6 %	NOK 28 milliarder	NOK 5,4 /aksje	38 kmt

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

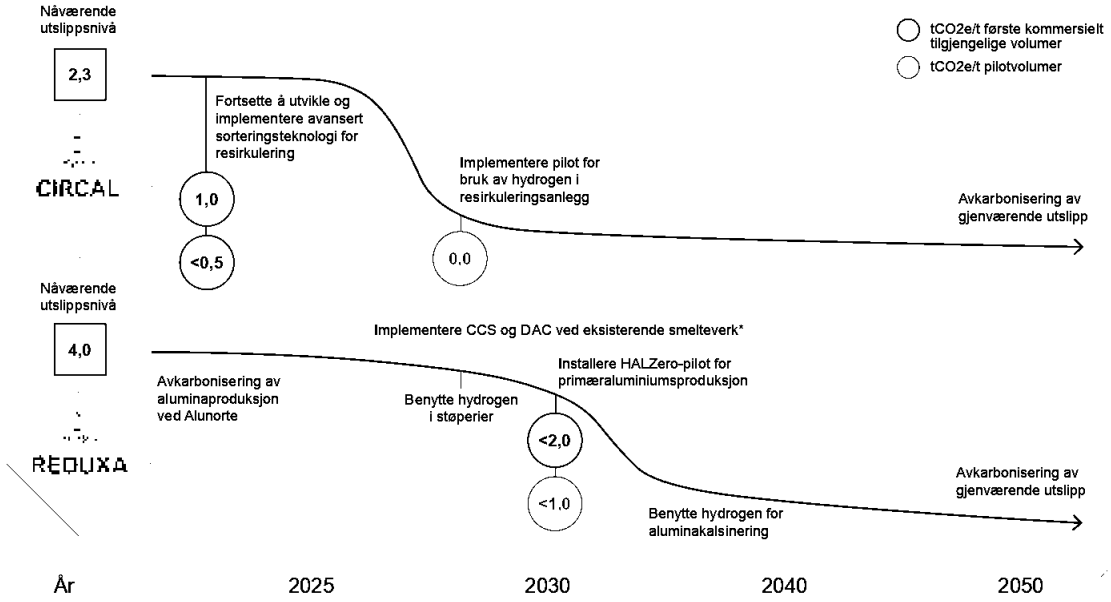
Vedlegg

Hydro forventer en differensiering i markedet, der etterspørselen etter lavkarbon- og fornybar aluminium vil øke raskere enn etterspørselen etter aluminium basert på ikke-fornybare kilder. Vi forventer at de viktigste segmentene vil etterspørre mellom 20 og 45 prosent grønnere aluminium innen 2030, med kunder i bilindustrien i øverste del av dette spekteret. Med fornybar energi, økt energieffektivitet og elektrifisering, kan vi fjerne 70 prosent av globale utslipp. Fornybart hydrogen kan bidra til å fjerne de gjenværende 30 prosent av utslippene fra sektorer som er krevende å avkarbonisere, som tungindustri og maritim sektor.

Styrke posisjonen innenfor lavkarbonaluminium
Hydros strategi fram mot 2025 tar sikte på å styrke Hydros posisjon innenfor lavkarbonaluminium. Kostnadsreduksjoner og effektiv drift prioriteres fortsatt høyt i alle forretningsområdene, noe som også reflekteres i forbedringsprogrammet. Hydros forretningsområder Bauxite & Alumina og Aluminium Metal ligger begge i første kvartil på sine respektive kostnadskurver. I 2021 har Alunorte produsert med full kapasitet, og teknologien Tailings Dry Backfill, som vil fjerne behovet for permanente lagringsanlegg for avgangsmasse, er tatt i bruk ved Paragominas-gruven i Brasil. Hydro Extrusions har fortsatt å omstrukturere porteføljen og gjennomført kostnadsbesparelser og produktivitetsprogrammer for å øke lønnsomheten.

Netto null-produkter: Markedsdrevet tilnærming

Ta markedsposisjon gjennom sirkulære løsninger, mens primæraluminiumsverdikjeden avkarboniseres.



*CCS: karbonfangst- og lagring/DAC: direktefangst

Kommersielle aktiviteter som kan øke omsetningen er en viktig del av verdiskapingen på mellomlang til lang sikt, spesielt i nedstrømsvirksomhetene, Metal Markets og Extrusions. Dette er markedsdrevne tiltak der Hydro bruker sine løsninger og samarbeidsavtaler til å kapre markedsandeler i viktige segmenter, og til å øke marginene. Hydro Extrusions er posisjonert for framtidig vekst gjennom viktige investeringer. Det kommersielle potensialet ligger også i å utnytte vår bærekraftsprofil til å skape etterspørsel etter Hydros grønnere produktportefølje. I løpet av det siste året har Hydro hatt økende etterspørsel etter lavkarbonprodukten Hydro CIRCAL og Hydro REDUXA, og vi forventer en dobling i salget av disse produktene innen 2025.

I tillegg til gradvis vekst i Extrusions og økt salg av grønnere produkter, er vekst innenfor resirkulering et strategisk viktig område for Hydro. I 2020 hadde Hydro som ambisjon å fordoble resirkuleringen av brukt aluminiumskrap, for å øke EBTIDA med 0,7 milliarder til 1,1 milliarder kroner. Det ble kunngjort investeringer som tilsvarer 85.000 tonn i økt resirkuleringskapasitet for brukt aluminiumskrap i 2021, noe som økte den samlede støperiproduksjonen med 305.000 tonn. Det ventes volumer fra noen av disse prosjektene allerede i 2022.

Hydros plan for avkarbonisering
I 2021 lanserte Hydro en ny klimaambisjon. Denne ambisjonen viderefører målet om å kutte egne karbonutslipp med 30 prosent innen 2030, og setter nye ambisjoner om netto null karbonutslipp i form av direkte og indirekte utslipp fra elektrisitetsproduksjon (scope 1 og 2) innen 2050 eller tidligere. I oppstrømsvirksomheten består Hydros plan for å oppnå netto nullutslipp innen 2050 av en planlagt utskiftning av brenselolje med naturgass og elektrifisering av kjelene ved aluminaraffineriet Alunorte i Brasil. Vi planlegger også et pilotprosjekt for å teste bruk av hydrogen for kalsinering. Hydro har tatt den endelige beslutningen om å investere 1,3 milliarder brasilianske real i prosjektet for å bytte ut brenselolje med naturgass ved Alunorte.

Hvis vi skal oppnå netto nullutslipp gjennom hele verdikjeden, krever det også at smelteverkene våre har tilgang til en høyere andel fornybar energi, i tillegg til fornybart hydrogen, elektrisitet eller biogass i støperiene og omsmelteverkene.

Hydro følger tre alternative teknologiløp for å kunne produsere aluminium med nær null karbonutslipp. For å sikre verdiene knyttet til eksisterende aluminiumverk,

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

utvikler Hydro løsninger for karbonfangst og -lagring som kan etterinstalleres ved aluminiumverk som allerede er i drift. Hydro har vurdert mer enn 50 CCS-teknologier og utviklet planer for testing og pilotprøving av de mest lovende alternativene opp til industriell skala innen 2030. Det mest sannsynlige resultatet er en kombinasjon av fangst av avgasser og direkte luftfangst. Et annet alternativ som passer for nye verk, er Hydros egenutviklede HalZero-teknologi. Denne teknologien konverterer alumina til aluminiumklorid før elektrolysen, i en prosess der klor og karbon holdes i lukkede kretsløp, noe som fører til en helt avkarbonisert prosess. Hydro har utviklet denne teknologien i labskala i fem år, og har nå lagt en plan for å utvikle den videre til industriell skala før 2030.

En tredje og raskere vei mot karbonfri aluminium er å resirkulere mer brukt aluminiumskrap. Ved å bruke kun brukt skrap, vil vi kunne framstille et produkt med nær null karbonutslipp til konkurransedyktige kostnader. Dette er mulig ved hjelp av Hydros patenterte teknologi for aluminiumsortering og legeringsekspertise, i tillegg til bytte av energikilde fra naturgass til fornybart hydrogen eller elektrisk oppvarming ved resirkuleringsanlegg og støperier. Aluminium med nær null karbonutslipp bør bli kommersielt tilgjengelig i mindre volumer i løpet av 2022.

Ambisjoner for miljø og samfunn
Hydro setter seg nye ambisjoner knyttet til miljø og samfunnsansvar. Miljøambisjonen er å beskytte biologisk mangfold og redusere miljøavtrykket. Når det gjelder biologisk mangfold, er det Hydros ambisjon at vi ikke skal ha tap av biologisk mangfold i nye prosjekter, i tillegg til det eksisterende målet om 1:1 rehabilitering av gruvevirksomheten. Når det gjelder avfall vil vi fortsette arbeidet mot målene for 2030, med økt utnyttelse av bauksittrester og redusert deponering av katodeavfall. Vi tar også sikte på å eliminere behovet for ny, permanent lagringskapasitet for bauksittrester innen 2050, og å fjerne deponering av alt annet gjenvinnbart avfall innen 2040.

Hydros sosiale ambisjon er å forbedre levevilkår og livsopphold i de samfunnene vi har virksomhet i. Vi har supplert det eksisterende målet om å gi 500.000 mennesker utdanning og kompetanseutvikling innen 2030 med forretningsspesifikke mål for å støtte en rettferdig omstilling og sikre en ansvarlig forretningspraksis gjennom hele leverandørkjeden. Vi vil også sikre sporbarhet og åpenhet ved å gi tilgang til viktige bærekraftsdata for våre produkter.

Vekst innenfor ny energi
I 2021 har Hydro jobbet videre med strategien om å skape vekst innenfor ny energi som kan bidra til å avkarbonisere høyutslippssektorer, blant annet fornybar energi, batterier og grønt hydrogen.

Hydro Rein
Hydro Rein er Hydros selskap for fornybarutvikling. Selskapet har som mål å levere fornybar energi og energiløsninger til industrien, og hjelpe dem gjennom det grønne skiftet. Hydro Rein har som mål å dekke en vesentlig andel av så mye av Hydros kraftbehov som mulig, i tillegg til å levere til andre industrikunder utenfor Hydro. I mai 2021 signerte Hydro Rein, Equinor og RWE Renewables en samarbeidsavtale om havvind i Norge. Partnerne skal i fellesskap søke norske myndigheter om å få bygge ut bunnfast havvind i Sørlige Nordsjø 2. I juni 2021 inngikk Hydro Rein en avtale med den svenske vindkraftutvikleren Eolus om å kjøpe vindkraftprosjektet Stor-Skälsjön på 260 MW i Sverige. Forventet byggestart er sommeren 2022. I desember 2021 inngikk Hydro Rein en ny avtale med Eolus om å kjøpe en 50 prosent eierandel i ni vindkraftprosjekter i tidlig fase i Sør-Sverige. Samlet potensiell kapasitet er på 672 MW. I Brasil jobber Hydro Rein med å modne flere store vind- og solprosjekter i sen fase. Målet er å gjøre en eller flere transaksjoner i første halvdel av 2022. Hydro sikter mot å børsnotere Hydro Rein i løpet av 2022.

Hydro Havrand
Hydro Havrand, Hydros grønne hydrogenselskap, ble etablert i 2021. Selskapet skal utvikle, drifte og eie hydrogenanlegg basert på fornybar energi, med mål om å kutte utslipp i sektorer som er ellers vanskelig å dekarbonisere. Hydro Havrand vil posisjonere seg for global vekst basert på Hydros langsiktige potensielle avtak på 4GW grønt hydrogen samt industri- og energikompetanse. Selskapet vil tilby grønt hydrogen til konkurransedyktige priser til kunder innen industri, tungtransport og maritim sektor. Hydro Havrand jobber nå med å modne prosjektporteføljen og posisjonerer seg for å ta markedsandeler i et voksende globalt marked. Prosjekter som modnes frem med Hydro og Speira (tidligere Hydro Rolling) som hovedavtakere inkluderer mulig omstilling fra naturgass til grønt hydrogen i høytemperaturprosesser ved Hydros aluminiumsverk i Årdal, ved Speiras anlegg i Holmestrand og ved Hydros anlegg for ekstruderte løsninger i Vetlanda, Sverige. En viktig del av arbeidet med å modne frem prosjekter er å sikre at hydrogen blir introdusert i industrielle prosesser på en trygg måte.

Batterier
Hydros batterienhet fortsetter å utvikle bærekraftige og konkurransedyktige batterivirksomheter. I løpet av 2021 har Hydrovolt, som Hydro eier 50-50 sammen med Northvolt, bygget Europas første pilotanlegg for resirkulering av elbilbatterier i industriell skala. Planlagt driftsstart er i 1. kvartal 2022, og Hydrovolt arbeider med planer for videre europeisk ekspansjon. Hydro økte sin eierpost i batteriselskapet Corvus Energy i 2021, som er globalt ledende på batteriløsninger til maritim sektor. Hydro er i dag største eier i Corvus Energy. Batterienheten har utforsket flere investeringsmuligheter innenfor batteriresirkulering, battericeller, -pakker og -materialer gjennom året. Verdien av prosjektporteføljen har utviklet seg positivt, og enheten har en solid plattform for industriell vekst i den voksende europeiske batteriindustrien.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

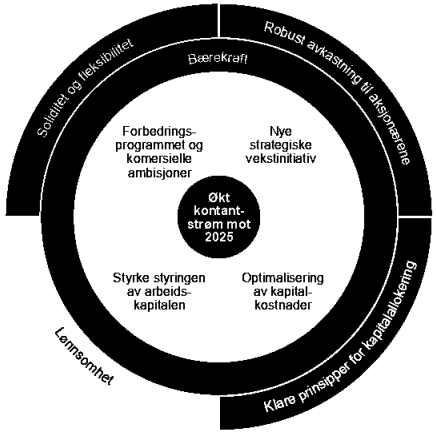
Økonomiske ambisjoner

Økt kontantstrøm og høyere avkastning

Hydros økonomiske ambisjon er å øke kontantstrømmen og generere kapital- og aksjonæravkastning gjennom en kombinasjon av langsiktige økonomiske prioriteringer og kortsiktige økonomiske mål. Samtidig har Hydro som mål å skille seg ut gjennom en sterk satsing på bærekraft og ved å skape virksomhet der vi ser at våre fortrinn passer med globale megatrender.

Vi ser en økende interesse for bærekraft blant lovgivere og kunder og i finansmarkedet, og Hydro tror derfor at en ledende posisjon på bærekraft vil sikre selskapets legitimitet på lang sikt og gi et godt grunnlag for langsiktig lønnsomhet. Ved å legge vekt på klima, miljø, integritet og samfunnsansvar, og gjennom å utvikle grønnere virksomheter og produkter, vil Hydro redusere risiko og skape nye og lønnsomme muligheter.

Hydro har utviklet et rammeverk som setter klare prioriteringer for bruk av kapital, som grunnlag for beslutninger om kapitalallokering i selskapet.



Lønnsomhet

Hydro har mål om å oppnå en justert avkastning på gjennomsnittlig sysselsatt kapital (RoaCE) på 10 prosent over forretningssyklusen. Hydros syn er at dette målet reflekterer avkastningen fra driften før finansieringsaktiviteter og betjening av aksjonærer. Resultatet bør ses over en periode på flere år, på grunn av konjunktursvingninger og andre faktorer som påvirker tallene i balansen. Avkastningsmålet bør sammenliknes med vår langsiktige nominelle kapitalkostnad på 9 prosent. Kapitalkostnaden og avkastningsmålet varierer mellom forretningsområdene, med en ambisjon om at alle skal oppnå en RoaCE som er høyere enn deres respektive kapitalkostnad. Den nominelle langsiktige kapitalkostnaden for forretningsområdene reflekterer risiko og svingninger i inntjening og kontantstrøm i de underliggende forretningsaktivitetene.

Arbeidet vi gjør for å oppnå avkastningsmålene kan oppsummeres i det overordnede rammeverket for verdiskaping. Dette rammeverket omfatter tre elementer som alle støttes av Hydros bærekraftsagenda: forbedringsprogrammet, kommersielle ambisjoner og strategiske vekstinitiativ.

Effektiv drift er et sentralt element for å oppnå maksimal verdiskaping fra eksisterende eiendeler, og bygger på en kultur for kontinuerlig forbedring og god styring på parametre vi kan påvirke. Slike tiltak utvikles hele tiden gjennom forretningssyklusen, uavhengig av markedssituasjonen og makroøkonomiske faktorer. I 2021 har Hydro hevet målet i forbedringsprogrammet med ytterligere 1,1 milliarder kroner, til 8,5 milliarder kroner innen 2025.

Fullt potensiale for verdiskapning

Forbedringsprogram

Maksimere verdiskapning fra nåværende anlegg/drift
- Effektiv drift
- Kommersielle forbedringer i daglig drift
- Råvareeffektivitet, innkjøp
- Volumforbedring og kapasitetsutnyttelse
- Optimering av faste kostnader

Initiativer fokuserer på kontinuerlig forbedring og parametere som kan påvirkes

Kommersielle initiativer

Forfølge markeds- og kundedrevene vekstmuligheter
- Margin- og porteføljeoptimalisering
- Lavkarbon- og sirkulære produkter og løsninger
- Kundedrevet inkrementell vekst

Initiativer i nåværende forretningsportefølje er avhengig av markedsforhold

Vekst og strategiske initiativer

Større endringer i forretningsportefølje og/eller strategisk retning
- Gå inn i nye forretningssegmenter/industrier
- Organisk eller uorganisk vekst
- Gjennomgang av portefølje og salg/nedleggelser
- Endring i eierstruktur

Initiativer utenfor nåværende forretningsportefølje eller som representerer betydelige strategiske grep

BÆREKRAFTSAGENDA

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Forbedringsprogrammet i Bauxite & Alumina fokuserer i hovedsak på å nå full produksjonskapasitet ved Alunorte og Paragominas. Dette utgjør 2,7 milliarder kroner av det samlede målet i Hydros forbedringsprogram og ble oppnådd i 2021. Andre elementer er optimalisering av energimiks og -forbruk, og reduksjon av faste kostnader.

Aluminium Metal tar sikte på å oppnå forbedringer på mange områder, blant annet gjennom oppstarten av linje B ved smelteverket på Husnes og en volumøkning ved Albras i Brasil, fjerning av flaskehalser, kostnadsreduksjoner, inkludert faste kostnader, og digitalisering av prosesser gjennom sensorteknologi, avanserte analyser og automatisering.

Extrusions har lansert et omfattende kostnadsforbedrings-program som består av reduksjon av salgs- og administrasjonskostnader, gjennomgang og omstrukturering av porteføljen og innkjøpsinitiativ. Forbedringer i drift og effektivitet reflekteres i arbeidssystemet Extrusions Business System (EBS) som brukes i hele Extrusions-organisasjonen.

Forbedringer på alle forretningsområdene omfatter også besparelser knyttet til økt effektivitet i staber og støttefunksjoner, der Global Business Services (GBS) bidrar mest. En stor andel av forbedringene kommer fra konsernets innkjøpsinitiativ, som jobber med leverandørstyring, håndtering av krav og spesifikasjoner og prosesstyring på tvers av selskapet.

De kommersielle ambisjonene er knyttet til markeds- og kundedrevne vekstmuligheter innenfor den eksisterende porteføljen. Gjennomføring og måloppnåelse avhenger av faktiske markedsforhold og etterspørsel fra kundene, og er dermed forbundet med større usikkerhet. De kommersielle initiativene omfatter ny produktutvikling i Aluminium Metal, økte markedsandeler og forbedring av bruttomarginer i Extrusions gjennom optimal produktmiks, økt salg av grønne produkter og høyere produksjonskapasitet, og kommersielle aktiviteter i B&A for å oppnå høyere produktpremier på alumina og hydrat. Hydros grønne produkter – CIRCAL og REDUXA – er viktige for økt kommersiell verdiskaping, og står for om lag 20 prosent av den samlede ambisjonen fram mot 2025.

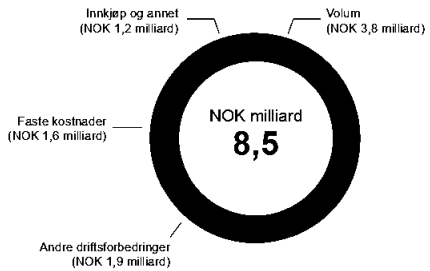
Når det gjelder vekstinitiativ handler det om større endringer i forretningsporteføljen. Hydros strategi er diversifisering og vekst innenfor resirkulering, fornybar energi og batterier (som beskrevet over). Dette er områder som støttes av aktuelle megatrender og der Hydro kan utnytte sin kjernekompetanse.

Soliditet og fleksibilitet

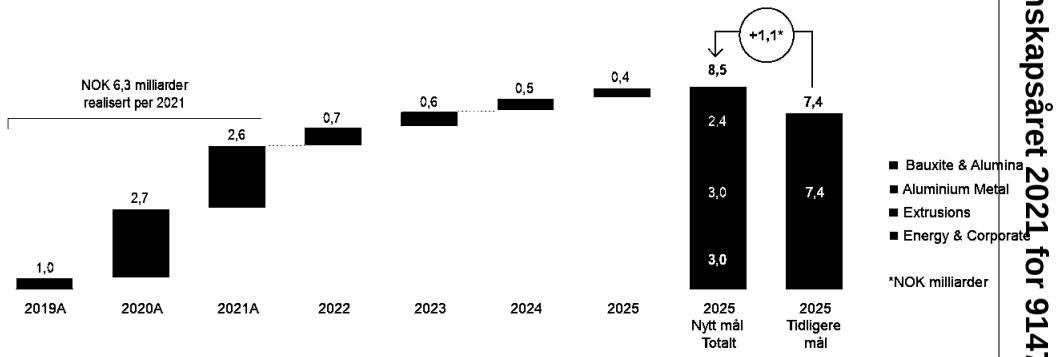
Hydros viktigste strategi for å redusere risiko knyttet til svingninger i kontantstrøm er å opprettholde en sterk balanse, kredittvurdering på "investment grade"-nivå og sterk likviditet, samtidig som vi jobber for å redusere den gjennomsnittlige kostnadsposisjonen for våre produksjonsanlegg og allokerer kapital i tråd med våre strategiske ambisjoner. Hydro ser på dette som helt avgjørende for å styre gjennom konjunktursvingningene, kunne investere når det er lavkonjunktur, og få tilgang til kapitalmarkedet til attraktive vilkår. Under visse omstendigheter kan det brukes derivater for å redusere finansiell risiko på forretningsområde- eller konsernnivå. Hydro har i øyeblikket ratingen BBB hos S&P Global og Baa3 hos Moodys, begge med stabile utsikter.

Hydro benytter nøkkeltallet justert netto kontanter (gjeld) delt på justert EBITDA som viktigste indikator på en sterk balanse og evne til å absorbere volatiliteten i markedet. Målet er at dette tallet skal holde seg under to i løpet av forretningssyklusen, noe som også støtter målet om å opprettholde en kredittvurdering på "investment grade"-nivå. Med utgangspunkt i tidligere svingninger i bransjen, betyr dette at nøkkeltallet vil ligge godt under to i den øvre delen av syklusen, for at selskapet skal kunne absorbere effekten av lavere konjunkturer og opprettholde økonomisk fleksibilitet i perioder med dårlige markedsforhold. Tidligere har generering av kontantstrøm vært den begrensende faktoren for Hydros kredittvurdering. Vårt viktigste svar på dette har vært å opprettholde en sterk balanse. Hydro fortsetter å evaluere optimal kapitalstruktur og tar hensyn til dette når utdeling til aksjonærene skal fastsettes.

2025 akkumulert forbedring



2025 akkumulert forbedringspotensiale per år



© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

En sterk likviditetsposisjon anses som kritisk for å støtte drift og investeringer gjennom hele konjunktursyklusen. I tillegg til god likviditet i selskapet, har vi tilgang til en rullerende kredittfasilitet på 1,6 milliarder US-dollar, som utløper i 2026. Marginen på fasiliteten er knyttet til Hydros utslippsmål for CO_2, noe som gjør at finansieringskostnaden er knyttet sammen med framdriften mot Hydros viktigste klimamål. Dette framhever den viktige sammenhengen mellom bærekraft og lønnsomhet. Andre kilder til likviditet er kassekreditter og kortsiktige likviditetsordninger.

Se note 7.1 Kapitalstyring i årsregnskapet for mer informasjon.

Klare prinsipper for kapitalallokering

Hydro har klare prioriteringer og retningslinjer for allokering av kapital. Dette er svært viktig for å gjennomføre selskapets strategi og bidra til langsiktige økonomiske resultater. Investeringer vurderes ved hjelp av ulike scenarioer for markeds- og makroøkonomisk utvikling for å gi et bedre grunnlag for investeringsbeslutninger. Hydro bruker også ulike kapitalkostnadskrav for å reflektere underliggende risiko og eksponeringer i det enkelte prosjekt.

Hydro har tre kategorier investeringer: vedlikeholdsinvesteringer, investeringer for avkastning og vekstinvesteringer. Strategien er å allokere mer kapital til investeringer for avkastning og vekst på de områdene som har høyere potensiell verdiskaping, både med tanke på lønnsomhet og bærekraft. Faktorer som historisk avkastning, svingninger i inntjening, differensieringspotensial og bedre bærekraftsposisjon spiller alle en viktig rolle i allokeringsprosessen.

Alle forretningsområdene er gruppert etter ulik strategisk modus. I Bauxite & Alumina og Aluminium Metal er det lagt vekt på å opprettholde og forbedre eksisterende portefølje, mens Extrusions og Energy har selektiv vekst som strategisk modus. Resirkulering, fornybar energi og batterier er utpekt som strategiske vekstområder.

Investeringer finansieres generelt med kontantstrøm fra driften eller gjeld. Planen er at de nye enhetene, Hydro Rein og Hydro Havrand, i hovedsak skal finansieres med ekstern kapital, enten gjennom børsnotering eller rettet emisjon, og med begrenset kapital fra Hydro. Hydro fortsetter å optimalisere nivået på netto driftskapital, både i absolutt størrelse og i driftskapitaldager, samtidig som det tas forsvarlig hensyn til balansen mellom frigjøring av kapital og robusthet i verdikjeden.

Robust avkastning til aksjonærene

Den langsiktige avkastningen til aksjonærene skal reflektere Hydros økonomiske verdiskaping over tid, og består av utbytte og aksjekursutvikling. Hydro har som mål å gi sine aksjonærer et forutsigbart utbytte med konkurransedyktig avkastning, i forhold til alternative investeringer i sammenliknbare selskaper. Hydros ambisjon er å utbetale minimum 50 prosent av justert resultat etter skatt til majoritetsaksjonærer over forretningssyklusen, med et minimumsutbytte på 1,25 kroner per aksje. Hydro kan vurdere tilbakekjøp av aksjer og ekstraordinært utbytte, etter at alternative investeringsmuligheter og selskapets økonomiske situasjon og inntjeningsutsikter er tatt i betraktning.

Bærekraft

For å dra fordel av en lavere kapitalkostnad som følge av våre bærekraftsresultater, fortsetter vi å utvikle selskapets rammeverk for finansiering. Dette rammeverket vil være direkte knyttet til bærekraftstrategien på mellomlang- og lang sikt, og vil gi en fordel med hensyn til tilgang på kapital og kapitalkostnad.

EUs taksonomi er et godt tiltak som kan gi sammenliknbare data om grønne aktiviteter i sektoren. Hydros aktiviteter er delvis dekket av dette, for eksempel når det gjelder produksjon av primæraluminium, sekundæraluminium, resirkulering og produksjon av fornybar energi.

Differensiert kapitalkostnad basert på risikoprofiler

Strategiske moduser for forretningsområder gjenspeiler globale megatrender og avkastningsmuligheter

Bauxite & Alumina	Aluminium Metal	Metal Markets (resirkuleringsanlegg)	Extrusions	Energy*
Opprettholde og forbedre	**Opprettholde og forbedre**	**Selektiv vekst**	**Selektiv vekst**	**Selektiv vekst**
10–11 %	10–11 %	7–8 %	7–8 %	6–7 %
↓	↓	↓	↓	↓
Reflekterer høyere kapitalintensitet og forventet volatilitet	Reflekterer høyere kapitalintensitet og forventet volatilitet	Resirkuleringsvirksomhet med lavere behov for kapital, mer stabile marginer	Lavere behov for kapital, mer stabile marginer	Stabile kontantstrømmer fra vannkrafteiendeler i Norge

* Energy Classic: Vannkraft og kommersiell virksomhet i Energi, ekskludert nye vekstområder

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Vår virksomhet

17 Hydros tilstedeværelse

18 Hydros viktigste innsatsfaktorer og resultater

19 Forretningsområder

25 Lover og regler

27 Markedsutvikling og utsikter

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

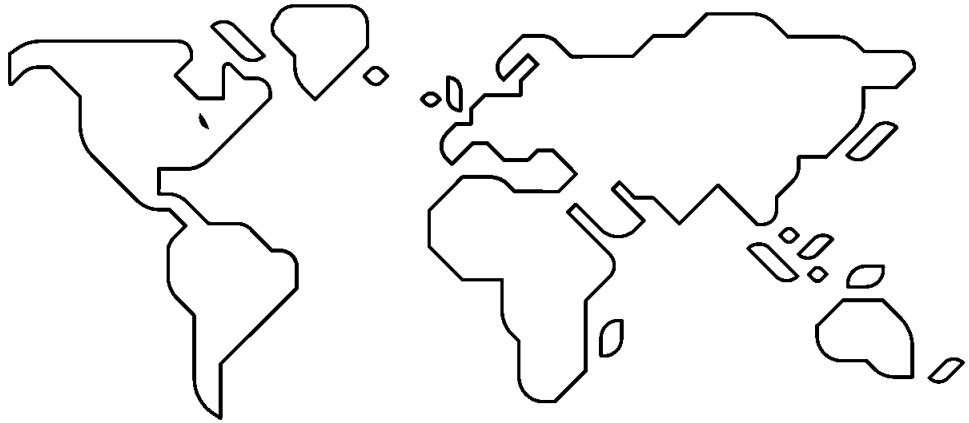
Konsernregnskap

Vedlegg

Hydros tilstedeværelse

Norsk Hydro har utviklet verdifulle produkter for mennesker og samfunn helt siden 1905, og har i dag mer enn 30 000 ansatte på mer enn 140 steder i 40 land. Vi eier og driver virksomheter og har investeringer med base i bærekraftige industrier og i en lang rekke markedssegmenter for aluminium og resirkulering av metall, i tillegg til energi, fornybarutvikling og batterier.

Mer enn 30 000 kunder over hele verden



40
Land

31
Tusen ansatte

6,3
Millioner tonn aluminium-produksjon

2,2
Millioner tonn produksjon av primærmetall

1,4
Millioner tonn resirkulert produksjon

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Hydros viktigste innsatsfaktorer og resultater

INNSATSFAKTORER

Robust balanse • Arbeidskraft, teknologi og FoU • Relasjoner til lokale myndigheter og lokalsamfunn • Påvirkning på miljø, økonomi og sosiale forhold i leverandørkjeden

Bauksitt	Alumina	Energi	Primærmetall	Støping	Ekstrudering	Produkter
• Bauksittressurser • Vann • Klargjøring av landarealer • Bauksittrørledning	• Bauksitt • Kaustisk soda • Kalk • Vann • Kull • Fyringsolje	• Landareal • Vannreservoarer	• Alumina • Aluminium fluorider • Elektrisitet • Koks • Bek • Vann	• Primæraluminium • Prosesskrap • Brukt skrap • Gass • NGL • Legeringsmetaller • Kaldmetall		• Pressbolt • Elektrisitet

Resirkulering

Bauksitt	Alumina	Energi	Primærmetall	Støping	Ekstrudering	Produkter
• Bauxite • Rehabiliterte områder • *Avgangsmasse* • *Påvirkning på biologisk mangfold*	• Alumina • *Bauksittrester* • *Klimagassutslipp* • *SO_2-utslipp* • *NOx-utslipp*	• Vannkraft • Flomsikring • *Regulerte vassdrag* • *Påvirkning på biologisk mangfold*	• Primæraluminium • *Klimagasser* • *SO_2-utslipp* • *Brukte katodeforinger*	• Standard ingot, pressbolt, valseblokk, støpelegeringer og kabler • *Svoveldioksid* • *Dross*		• Ekstruderte løsninger for bygg, bilindustri, forbrukervarer etc. • *Miljøpåvirkning*

RESULTAT

Inntekter og aksjonærverdier • Lønninger, skatter og leverandørinntekter • Helse og sikkerhet, jobbtilfredsstillelse og kompetanse • Påvirkning på lokalsamfunn og interessenter • Omdømme

Tekst i *kursiv* er hovedsakelig negative virkninger.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

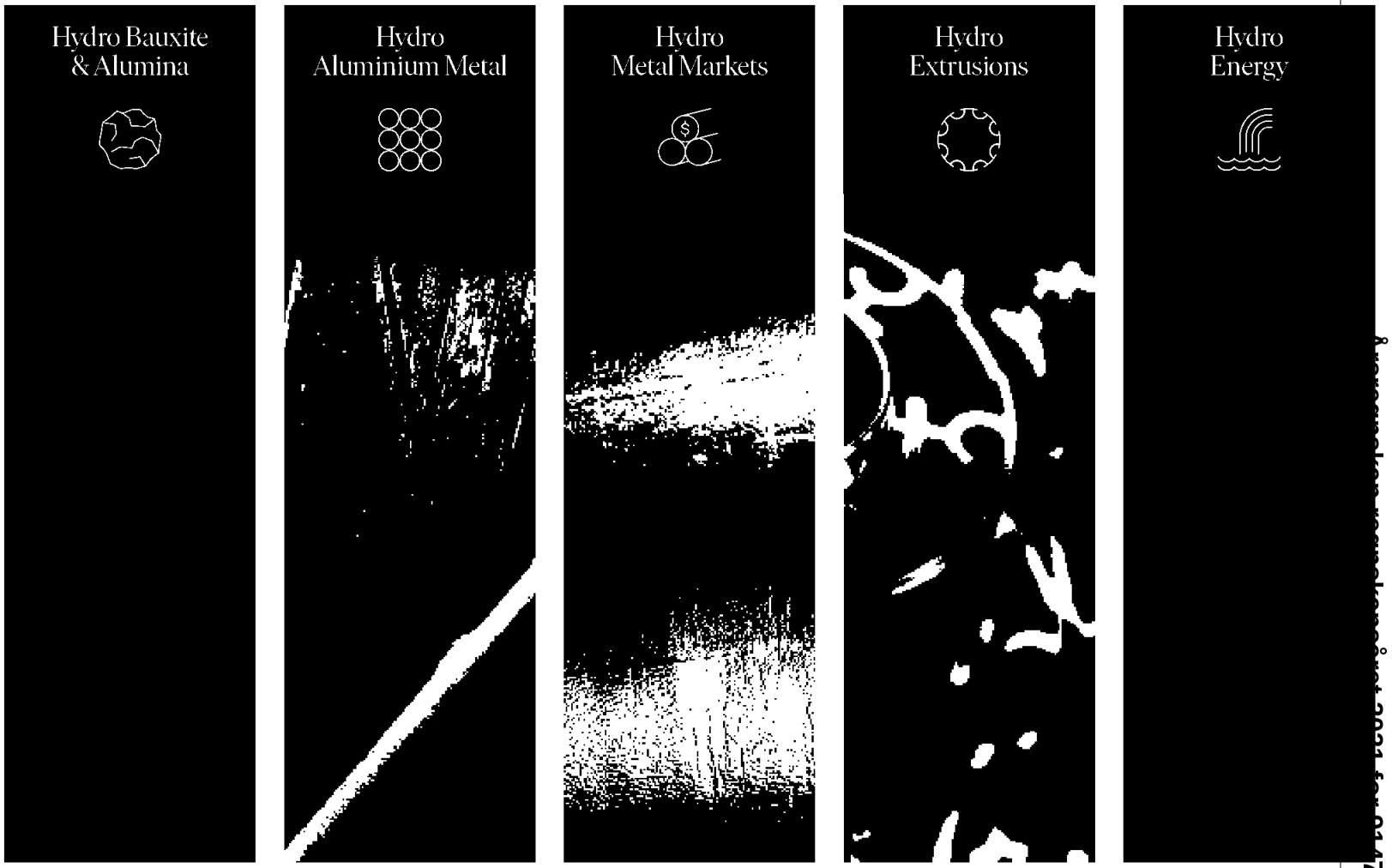
Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Forretningsområder



Hydro

© Hydro 2022

Årsrapport 2021 for 914778271

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Hydro Bauxite & Alumina

3 600
Ansatte

10,9
Millioner tonn bauksittproduksjon

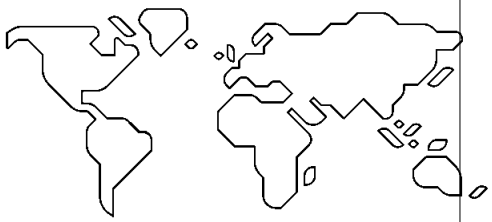
6,3
Millioner tonn aluminaproduksjon

Hydro Bauxite & Alumina

Virksomhet

Hydro Bauxite & Alumina består av gruvevirksomheten i Paragominas og eierandelen på 5 prosent i Mineracao Rio de Norte (MRN), som begge ligger i Brasil, i tillegg til eierandelen på 92 prosent i det brasilianske aluminaraffineriet Alunorte. Vi utvinner bauksitt fra Paragominas-gruven gjennom dagbrudd. Den sorteres og knuses før den transporteres som oppslemming gjennom en 240 kilometer lang rørledning, for deretter å raffineres til alumina ved Alunorte. Bauksitt fra MRN transporteres til Alunorte med skip. I tillegg til eierandelen i bauksittgruven MRN, har vi avtaler om kjøp av bauksitt for Vales eierandel på 40 prosent i MRN, som utgjorde 5,1 millioner tonn i 2021. Når produksjonen går med full kapasitet, har Hydro en lang posisjon i bauksitt på 3 millioner tonn og 2-3 millioner tonn alumina.

Tilstedeværelse



Kostnads- og inntektsforhold

De viktigste kostnadene knyttet til utvinning av bauksitt er arbeidskraft, vedlikehold, forbruksartikler, elektrisitet og drivstoff til gruvemaskiner. Disse utgjør om lag 75 prosent av kostnadene knyttet til gruvevirksomheten. Arbeidskraft, som er den største kostnadsposten, står for om lag 30 prosent, og påvirkes av lønnsnivået i Brasil og produktivitetsutvikling. Vedlikehold og forbruksartikler påvirkes av inflasjon og effektivitet i driften.

De viktigste kostnadene knyttet til raffinering av alumina er bauksitt, energi og lut. Disse står for om lag 85 prosent av kostnadene. Energikostnadene består av drivstoff, kull og elektrisitet, og utgjør om lag 30 prosent av samlede kostnader. Lut står for rundt 15 prosent av kostnadene. Kjøp av bauksitt fra Paragominas, og gjennom MRN-avtalene, baseres på priser som er delvis knyttet til LME-priser og til markedsprisen på alumina.

Bidrag til økt bærekraft

Hydros innovative teknologi "Tailings Dry Backfill" ved Paragominas-gruven fjerner behovet for nye permanente lagringsanlegg for avgangsmasse, og gjør at vi kan rehabilitere avgangsmassen fortløpende som del av prosessen for rehabilitering av gruveområdet. I tillegg deltar Hydro Bauxite & Alumina i internasjonale samarbeidsprosjekter som undersøker muligheter for å bruke bauksittrester som ressurs i ulike produkter. Mer informasjon finnes i kapitlene om miljø og innovasjon.

Energieffektivitet er en viktig del av arbeidet vi gjør i Hydro for å redusere utslipp til luft. For å bidra til en slik reduksjon vil Hydro Bauxite & Alumina foreta en delvis utskiftning av brenselolje med naturgass, som har lavere klimagassutslipp. Dette er et viktig ledd i arbeidet for å oppnå våre utslippsmål. Les mer om prosjektet for bytte av drivstoff ved Alunorte i kapittelet om klima.

> Energieffektivitet er en viktig del av arbeidet vi gjør i Hydro for å redusere utslipp til luft.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

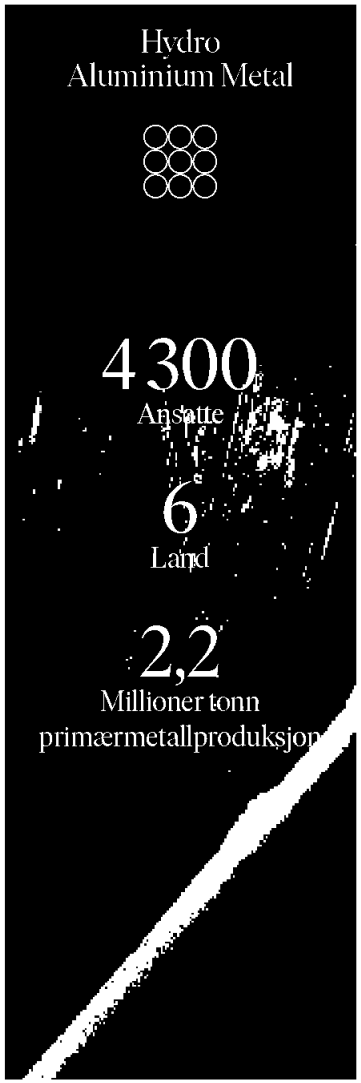
Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg



Hydro

© Hydro 2022

Hydro Aluminium Metal

Virksomhet

Hydro Aluminium Metal er en av verdens største produsenter og leverandører av primæraluminium og videreforedlede støperiprodukter. Forretningsområdet består av heleide aluminiumverk i Norge og deleide verk i Slovakia, Qatar, Australia, Canada og Brasil. Verkene produserer videreforedlede produkter som pressbolt, støpelegeringer, valseblokker, tråd og standard ingot.

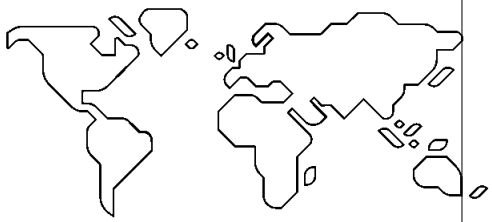
Kostnads- og inntektsforhold

De viktigste kostnadene i produksjon av primæraluminium er alumina, kraft og karbon, som til sammen utgjør om lag 75-80 prosent av de samlede kostnadene for elektrolysemetall i 2021. Vi bruker om lag to tonn alumina for å produsere ett ton aluminium, og alumina står for 35-40 prosent av de samlede kostnadene knyttet til produksjon av primæraluminium. Energi utgjør i gjennomsnitt 25-30 prosent av kostnadene, mens karbonanoder som forbrukes i elektrolyseprosessen står for 15-20 prosent. Realiserte aluminiumpriser og produktpremier på støperiprodukter er de viktigste inntektsfaktorene. Aluminium Metal har tradisjon for kontinuerlig forbedring, som dekker alle faktorer som påvirker inntjeningen.

Interne forsyningskontrakter mellom vannkraftvirksomheten og aluminiumvirksomheten sto for om lag halvparten av energiforbruket ved de heleide metallverkene i Norge i 2021. Resten ble hovedsakelig dekket av nye kontrakter, som til sammen utgjorde en årlig forsyning på 8,6 TWh i perioden 2021-2030, 5,6 TWh for perioden 2021-2035 og 5,4 TWh for perioden 2036-2039. Dette sikrer en betydelig del av kraftforbruket utover vår egen vannkraftproduksjon, som de norske verkene trenger i disse periodene. De nye kontraktene består av en blanding av vannkraft og vindkraft.

Elektrisitet til aluminiumverket Qatalum i Qatar kommer fra et integrert naturgasskraftverk, som forsynes med gass fra Hydros joint venture-partner, Qatar Petroleum. De andre globale deleide verkene får kraftforsyning gjennom kontrakter på mellomlang til lang sikt, som utløper i perioden fra slutten av 2022 til slutten av 2030.

Tilstedeværelse



Bidrag til økt bærekraft

Mer enn 70 prosent av elektrisiteten som brukes i Hydros produksjon av primæraluminium er basert på fornybare kraftkilder. I tiden framover vil Hydro Aluminium Metal redusere karbonavtrykket enda mer gjennom å redusere karbonavtrykket til råvarer og energi, og i tillegg utvikle ny teknologi som kan redusere utslipp fra elektrolyseprosessen som er krevende å avkarbonisere. Vi har to metoder for å redusere utslippene fra elektrolysen. Den første er vår egenutviklede HalZero-teknologi, som gir en karbonfri prosess, mens den andre er basert på karbonfangst og -lagring i kombinasjon med direkte luftfangst for å avkarbonisere eksisterende smelteverk. Les mer om våre alternative teknologiløp for å oppnå aluminium med netto nullutslipp i kapittelet om innovasjon.

> Mer enn 70 prosent av elektrisiteten som brukes i Hydros produksjon av primæraluminium er basert på fornybare kraftkilder.

Introduksjon

Vår virksomhet

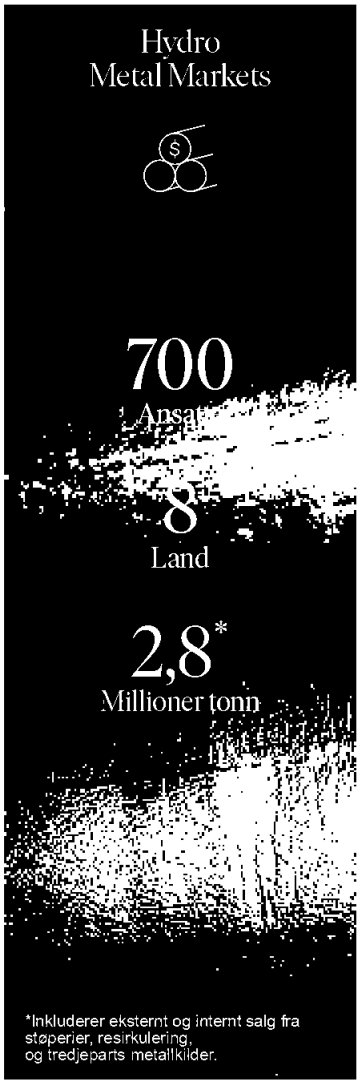
Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg



Hydro Metal Markets

Hydro Metal Markets er en del av Hydro Aluminium Metal, og består av en forretningsenhet for resirkulering, i tillegg til alle kommersielle aktiviteter knyttet til salg, markedsføring og distribusjon av produktene fra Hydros smelteverk og resirkuleringsanlegg.

Resirkulering

Resirkuleringsenheten har sju anlegg som omdanner skrapmetall og standard ingot til pressbolt, og disse anleggene har en samlet kapasitet på rundt 600.000 tonn. Enheten driver også et anlegg for fragmentering og sortering av skrap i Dormagen i Tyskland, som har en sorteringskapasitet på 36.000 tonn brukt aluminiumskrap i året. I tillegg har resirkuleringsenheten flere nye byggeprosjekter og oppgraderinger/utvidelser av eksisterende anlegg på gang. Resirkuleringsanleggene gir kundene en fleksibel, energieffektiv og skreddersydd metallforsyning med lavt karboninnhold.

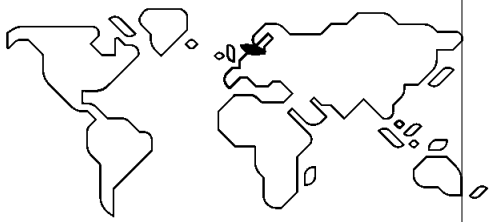
Kommersielle aktiviteter

Metal Markets leverer videreforedlede produkter globalt, og tilbyr en rekke produkter og tjenester, blant annet produkter basert på lavkarbonaluminium. Porteføljen av produksjonsanlegg gir et fleksibelt system basert på flere kilder, noe som gjør at vi kan foreta betydelige, raske og kostnadseffektive volumjusteringer for kundene. Hydro har ledende forsknings- og utviklingskompetanse på videreforedlede støperiprodukter, og hjelper kundene med forbedringsarbeid og med å utvikle nye produkter. De kommersielle aktivitetene i Metal Markets består av anskaffelser og handelsvirksomhet, med kjøp av standard ingot fra tredjeparter for omsmelting i Hydros resirkuleringsanlegg og primærstøperier. Handelsvirksomheten bidrar også til styring av driftsrisiko gjennom sikringshandel på LME.

Kostnads- og inntektsforhold

Resultatet i Metal Markets består av driftsresultatet fra resirkuleringsanleggene, marginene på salg av tredjepartsprodukter og resultatet fra handelsvirksomheten knyttet til ingot og LME. Inntektene ved omsmelteverkene påvirkes av volum, LME-prisen og produktpremier. Kostnadene påvirkes av kostnaden på skrap og produktpremien på standard ingot, fraktkostnader til kunder og driftskostnader, inkludert energiforbruk og -priser. Resultatene kan også være sterkt påvirket av valuta- og lagervurderingseffekter.

Tilstedeværelse



Bidrag til økt bærekraft

Hydro Metal Markets er en stor aktør innenfor omsmelting og resirkulering av aluminium. Aluminium kan resirkuleres i det uendelige uten at kvaliteten forringes, og resirkulering krever 95 prosent mindre energi enn produksjon av primæraluminium. For at vi skal nå våre ambisjoner og bidra til å løse aluminiumindustriens utfordringer, jobber vi med å forbedre prosessene slik at vi kan kombinere rent skrap og brukt skrap i resirkuleringen. Teknologien skal nå tas i bruk ved alle omsmelte- og resirkuleringsanleggene i Hydro. Les mer om Hydros resirkulering og pilotprosjekt i kapittelet om klima.

Hydro Metal Markets tilbyr også produktene Hydro REDUXA og Hydro CIRCAL, som er basert på lavkarbon- og resirkulert aluminium. Hydro CIRCAL er en produktserie som er laget med minimum 75 prosent resirkulert, brukt aluminiumskrap. Innen 2030 har Hydro mål om å tilby en lang rekke produkter med lavkarbon- og resirkulert arluminium med enda lavere karbonavtrykk.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Hydro Extrusions

Virksomhet

Hydro Extrusions er verdens ledende produsent av ekstruderte aluminiumløsninger. Forretningsområdet kombinerer lokal kompetanse, et globalt nettverk og avansert forsknings- og utviklingskompetanse for å tilby alt fra standardprofiler til avanserte løsninger for de fleste bransjer.

Extrusions hadde en markedsandel på 17 prosent i Europa og 21 prosent i Nord-Amerika i 2021, and opprettholdt en solid posisjon i Sør-Amerika og Asia. Extrusions har fire forretningsenheter: Extrusion Europe, Extrusion North America, Precision Tubing og Building Systems. Forretningsenhetene har ansvar for sine respektive verdikjeder, fra støperi, pressverk og videreforedling til kommersielle aktiviteter som produktutvikling og salg.

En integrert og viktig del av verdikjeden for ekstruderte produkter er omsmelting og resirkulering, og Extrusions driver til sammen 20 resirkuleringsanlegg i Europa, Nord-Amerika og Sør-Amerika. Det brukes om lag 200.000 tonn brukt skrap i resirkuleringsvirksomheten, og Extrusions tar sikte på å øke dette volumet i årene framover.

Kostnads- og inntektsforhold

Ekstruderingsindustrien er en marginbasert virksomhet, og kostnadselementet knyttet til aluminiumprisen på LME veltes over på kunden. Kontraktene har vanligvis kort til mellomlang løpetid. Hydro Extrusions vil fortsette å endre porteføljen i retning av produkter med høyere marginer.

> Hydro Extrusions jobber sammen med kunder i mange bransjer for å hjelpe dem med å redusere CO_2-utslippene sine.

Tilstedeværelse

Bidrag til økt bærekraft

Hydro Extrusions jobber også sammen med kunder i mange bransjer for å hjelpe dem med å redusere CO_2-utslippene sine gjennom en skreddersydd prosess kalt EcoDesign. Denne prosessen kan gi grønne sertifiseringer og miljødeklarasjoner (EPD) og bruke lavkarbon- og resirkulerte legeringer. Eksempler på dette er lettere transport, bedre emballasje for å redusere behovet for nedkjøling og matsvinn og aluminiumfasader som gir lavere driftskostnader og gjør at byggene produserer like mye energi som de bruker i driftsfasen.

Gjennom tiltak for å redusere Hydro Extrusions' klimagassutslipp forbundet med forbruk av energi og elektrisitet, har noen anlegg inngått avtaler om kjøp av kraft fra produsenter av fornybar energi. Mange av verkene vurderer også muligheten for å installere egen fornybarproduksjon på anlegget. Les mer om disse tiltakene i kapittelet om klima.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Hydro Energy

300
Ansatte

10,4 TWh
Ekstern kraftforsyning

9,1 TWh
Vannkraftproduksjon

Hydro Energy

Virksomhet

Hydro Energy er bygget på mer enn hundre års erfaring med produksjon, handel og forbruk av kraft. Energy er en av Norges tre største vannkraftoperatører, og en stor markedsaktør i Norden og Brasil. Energy skaffer Hydro og andre industrikunder rimelig, fornybar energi fra vår portefølje av vannkraft, solenergi, vindkraft og grønt hydrogen.

I Norge driver Energy 39 vannkraftverk, med en kombinert installert kapasitet på 2,7 GW ved utgangen av 2021. Justert for eierandel er vår egenproduksjon 9,4 TWh i et normalår. Energy er operatør for 13,7 TWh fornybar kraftproduksjon i et normalår. I tillegg til vannkraftverkene driver Energy Tonstad vindpark (208 MW/0,7 TWh) i Norge, og kjøper alle volumene herfra for balansering og optimalisering av egen vannkraftproduksjon. Energy kjøper også mer enn 9 TWh fornybar kraft i året gjennom langsiktige kontrakter i det nordiske markedet.

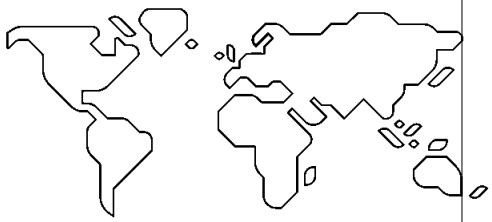
Som Hydros kompetansesenter på energi, gir Energy støtte til alle forretningsområdene i selskapet i forbindelse med store og komplekse industriprosjekter, kraftkontrakter, forsyningssikkerhet og rammevilkår for energi.

Kostnads- og inntektsforhold

Produksjonsvolumer og markedspriser påvirkes i stor grad av hydrologiske forhold. Sesongeffekter påvirker både tilbud og etterspørsel. Energys kostnadsbase er relativt stabil, selv om volatile spotvolumer og -priser kan forårsake store svingninger i kvartalsvise inntekter. Energy optimaliserer sin kraftportefølje i markedet og i samarbeid med Hydros aluminiumverk.

Prisen på elektrisitet påvirkes av drivstoffkostnader (inkludert kostnader til utslippskvoter), meteorologiske parametre og muligheter for kraftoverføring til tilgrensende markeder, i tillegg til variasjoner i etterspørsel. En økning i uregelmessig produksjon av sol- og vindkraft har hatt en betydelig effekt på prissvingningene i markedet på kontinentet, og påvirket prisutviklingen i det nordiske markedet.

Tilstedeværelse



Bidrag til økt bærekraft

Det totale karbonfotavtrykket til primæraluminium er svært avhengig av hvilken energikilde som er brukt til å produsere metallet. Hydro Energy hjelper Hydro og andre industriselskaper med å gjennomføre det grønne skiftet. Enhetene for utforsking av ny energi, Hydro Rein, Hydro Havrand og Batterier spiller en viktig rolle for å realisere et samfunn med netto nullutslipp. For eksempel vil en utskiftning av fra gass til fordel for hydrogen produsert med fornybar energi gjøre det mulig for Hydros nedstrøms- og primæranlegg å redusere sine CO_2-utslipp med om lag 1,7 millioner tonn, eller nærmere 15 prosent av Hydros utgangspunkt for måling av klimagassutslipp. Du kan lese mer om Hydros energiproduksjon i kapittelet om klima.

> Hydro Energy hjelper Hydro og andre industriselskaper med å gjennomføre det grønne skiftet.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Lover og regler

Hydro er underlagt en lang rekke lover og regler i de ulike jurisdiksjonene vi opererer i. Disse lovene og reglene setter strenge standarder og krav, og kan potensielt medføre økonomisk ansvar, blant annet knyttet til bygging og drift av våre anlegg, forurensende utslipp til luft og vann, lagring, behandling og utslipp av spillvann, bruk og håndtering av farlige eller giftige materialer, metoder for fjerning av avfall, samt opprydding av miljøforurensing. Noen av de lovene og reglene som har størst betydning for Hydros virksomhet er utdypet nedenfor.

Reguleringer knyttet til bauksitt og alumina
Miljøkrav
Hydros virksomhet i Brasil er gjenstand for strenge lisens- og miljøkrav.

Etter brasiliansk rett er enhver aktivitet som kan føre til forurensing betinget av en miljølisens, som ofte er gjenstand for vilkår for å sikre regeletterlevelse eller redusere innvirkning på miljø eller lokalsamfunn. Hydros brasilianske virksomhet har flere miljølisenser.

Særlige krav gjelder for vår virksomhet i Mineracão Paragominas S.A. (Paragominas-gruven), på grunn av dens beliggenhet i Amazonas-regionen. Den brasilianske skogloven krever at 80 prosent av en landeiendom med urskog i Amazonas-regionen må bevares som et miljøreservat. Dette innebærer at man ikke kan starte gruvevirksomhet uten en bærekraftig skogforvaltningsplan. I delstater som har en økonomisk-økologisk arealregulering er kravet om reservat satt til 50 %, noe som gjelder for vår virksomhet i Paragominas.

Klimagassutslipp
I 2020 bekreftet Brasil sin forpliktelse om å redusere klimagassutslippene sine med 37 prosent innen 2025 og 43 prosent innen 2030 (sammenliknet med nivået i 2005). Det er også etablert et langsiktig, veiledende mål om klimanøytralitet (netto nullutslipp) innen 2060.

Regulering av gruvevirksomhet
Utvinning av mineraler krever utvinningslisens fra føderale gruvemyndigheter. Lisensen gir eksklusiv rett til å utforske et område på ulike vilkår, herunder kompensasjon til grunneier og betaling av en årlig leteavgift til National Mining Agency.

Dersom utforskingen påviser drivverdige ressurser gis det konsesjon til gruvedrift, inkludert en forpliktelse om å betale produksjonsavgift (royalty) til myndigheter og grunneiere.

Reguleringer knyttet til aluminium
Miljø
Hydros aluminiumvirksomhet er gjenstand for en lang rekke lover og regler, både i og utenfor EU. Disse lovene og reglene setter strenge krav til miljøvern når det gjelder utslipp til luft, vannforvaltning, farlige materialer og avfallshåndtering.

Klimagassutslipp
Aluminiumindustrien omfattes av EUs kvotehandelssystem (ETS). Aluminiumindustrien påvirkes av ETS både når det gjelder våre direkte utslipp og indirekte ved en overvelting av CO_2-kostnaden fra kraftprodusentene over i kraftprisene i den enkelte region ("indirekte effekt").

Aluminiumproduksjon kvalifiserer som en industrisektor som er utsatt for betydelig risiko for "karbonlekkasje" (dvs. risiko for at europeisk virksomhet taper markedsandeler til mindre karboneffektive installasjoner utenfor EU, som ikke er utsatt for like streng klimaregulering). Aluminiumprodusenter får dermed tildelt en høyere andel gratiskvoter sammenliknet med sektorer som ikke er like eksponert for karbonlekkasje.

I juli 2021 fremmet Kommisjonen forslag til endringer i dagens ETS for å sikre bedre samsvar med Europas Grønne Forpliktelse (the European Green Deal) og målet om å redusere netto utslipp med 55 prosent innen 2030 målt mot nivået i 1990, opp fra 40 prosent i dagens regulering. Det endelige utfallet av forslaget til endringer av dagens ETS-system er ventet å foreligge ved utgangen av 2023

Handel og toll
Det internasjonale handelsrammeverket har betydelig
Det internasjonale handelsrammeverket har betydelig innvirkning på Hydros virksomhet gjennom politisk utvikling (relasjonene mellom EU, USA og Kina), den strategiske agendaen til de viktigste handelsblokkene (regionale og bilaterale frihandelsavtaler, utvikling i WTO osv.), og tekniske virkemidler som tollsatser, antidumpingtoll og andre handelspolitiske virkemidler.

EUs tollsatser på import av alumina, primæraluminium og bearbeidede aluminiumprodukter varierer (fra 3 til 7,5 prosent), men omfatter ikke aluminium produsert i EØS. Siden 2020 har EU hatt antidumpingtoll på aluminiumprofiler fra Kina, som i øyeblikket ligger på mellom 21,2-32,1 prosent. EU har også en særskilt antidumpingtoll på visse aluminium-produkter, som folie, hjul og radiatorer importert fra Kina.

USA har for tiden 10 prosent toll på import av aluminium, unntatt import fra Australia, Argentina, Canada og Mexico. I oktober 2021 ble EU og USA enige om å avslutte en pågående handelskonflikt knyttet til stål og aluminium ved å erstatte tollsatsen med en tollfri kvote fra 1. januar 2022. Denne avtalen dekker import fra EU til USA. Eksport fra Norge og Qatar vil fortsatt være gjenstand for tollen, med mindre en lignende avtale blir inngått.

Reguleringer knyttet til energi
Hydros viktigste produksjonsanlegg er basert på vannkraft og ligger i Norge. Eierskap til og utnyttelse av store norske vannfall til vannkraftproduksjon er gjenstand for ulike lover og krav, herunder konsesjon fra Olje- og energidepartementet. EUs regulering av kraftmarkedene og EUs vanndirektiv er i stor grad gjennomført i norsk rett.

Om lag en tredjedel (3 TWh) av Hydros normale årsproduksjon er underlagt konsesjonsvilkår som medfører hjemfall av produksjonsmidlene til staten når konsesjonen utløper. De fleste konsesjonene utløper rundt 2050. Hjemfall kan unngås dersom kraftverkene, eller to tredjedeler eller mer av aksjene i enheten som eier kraftverkene, selges til en offentlig virksomhet før hjemfall.

Hydro utvikler også en portefølje med produksjonsmidler innenfor vind- og solkraft (Hydro Rein) og hydrogenproduksjon basert på fornybar energi (Hydro Havrand). Begge virksomheter skal, direkte eller indirekte, bygge, eie og drive anlegg i flere jurisdiksjoner.

Vind, solenergi og hydrogen er gjenstand for ulike regulatoriske forhold, så som reguleringer knyttet til lisenskrav, nettilgang, areal- og reguleringsplaner og HMS. Havvind- og hydrogenbransjen er relativt nye, og regler og krav er under utvikling i flere jurisdiksjoner.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

EUs Taksonomi
Taksonomiforordningen, i kraft fra 2020, har innført et klassifiseringssystem for bærekraftige aktiviteter for investeringsformål, som gjelder for hele EU. Forordningen krever at visse selskaper rapporterer om hvor stor andel av virksomheten som faller inn under taksonomiens definisjon av bærekraftige aktiviteter, og setter krav om rapportering av investeringer for foretak i finanssektoren.

Hydros aktiviteter innenfor primæraluminium, resirkulering og vannkraft er underlagt taksonomien etter nærmere vilkår. De delegerte rettsaktene om de ulike klimarelaterte målene gjelder fra 1. januar 2022 (begrensning av klimaendringer og klimatilpasning) og 1. januar 2023 (de øvrige målene). Forutsatt gjennomføring i norsk rett, skal konsernets omsetning knyttet til aktiviteter som er kvalifisert i henhold til taksonomien, samt tilhørende investeringer og driftsutgifter, rapporteres som en del av selskapets ekstra-finansielle rapportering fra 2022.

Hydro

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Markedsutvikling og utsikter

Covid-19-pandemien og effektene av den fortsatte å skape betydelige utfordringer for verdensøkonomien i 2021. Til tross for at aktivitetsnivået i økonomien gikk relativt raskt opp igjen i første halvdel av året, blant annet på bakgrunn av omfattende politiske tiltak og lave renter, er det fortsatt betydelig usikkerhet knyttet til situasjonen. Forstyrrelser i forsyningskjeden har ført til knapphet og inflasjonspress for en rekke viktige innsatsfaktorer, som igjen har presset vekstratene nedover i andre halvdel av 2021.

Bauxite & Alumina
Det globale aluminamarkedet utenom Kina hadde et overskuddstilbud i 2021, men Kina importerte overskuddsproduksjonen for å balansere det globale markedet. Produksjonen økte gjennom året, med oppstart av ny kapasitet i Indonesia og India. Veksten i kinesisk aluminaproduksjon var stabil, og veksten i etterspørselen etter importert bauksitt avtok.

Platts' prisindeks for alumina var på 305 US-dollar per tonn i begynnelsen av året, og svingte fra 269-484 US-dollar per tonn i løpet av 2021. Prisen lå relativt stabilt mellom 270-300 US-dollar per tonn i løpet av første halvår, før den økte til sitt høyeste nivå for året med 484 US-dollar per tonn i slutten av oktober, som følge av høyere priser på kinesisk alumina. Mangel på kraft truet med å redusere aluminaforsyningen i det sørlige Kina, og råvareprisene økte betydelig, noe som drev de kinesiske aluminaprisene opp på et rekordhøyt nivå. Prisene falt raskt mot slutten av året da problemene med kraftforsyningen i Kina ble løst.

Platts' prisindeks var i gjennomsnitt 329 US-dollar per tonn for året, noe som er en økning på 21 prosent sammenliknet med 2020. Prisen i prosent av LME varierte, og var i gjennomsnitt 13,2 prosent for året sammenliknet med 15,7 prosent i 2020. Ved utgangen av 2021 var prisindeksen 12,3 prosent av tremånedersprisen på LME.

Kina importerte 3,3 millioner tonn alumina (3,1 millioner tonn netto etter eksport) i 2021, sammenliknet med en netto import på 3,6 millioner tonn i 2020. Australia sto for 67 prosent av importen, fulgt av Vietnam og Indonesia med henholdsvis 13 og 12 prosent.

Kina importerte 107,4 millioner tonn bauksitt i 2021, en nedgang på 4 prosent sammenliknet med året før, og den første årlige nedgangen siden 2016. Importen fra Guinea økte med 4 prosent sammenliknet med 2020, til 54,8 millioner tonn, som ble utliknet av en nedgang på henholdsvis 8 og 4 prosent i importen fra Australia (til 34,1 millioner tonn) og Indonesia (til 17,8 millioner tonn). Disse tre landene sto for 99 prosent av Kinas bauksittimport, sammenliknet med 97 prosent i 2020.

Prisen på bauksitt importert til Kina gikk opp i 2021, til et årlig gjennomsnitt på 48 US-dollar per tonn CIF Kina, sammenliknet med 45 US-dollar per tonn CIF Kina i 2020.

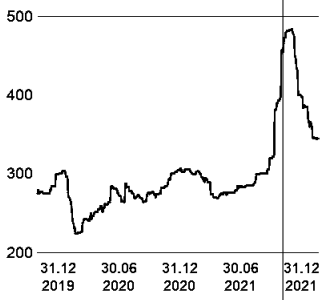
Primæraluminium
Den globale etterspørselen etter primæraluminium økte med 9,2 prosent i 2021, som følge av en sterk global oppgang på bakgrunn av finanspolitiske støttetiltak, og verden utenom Kina hadde en økning i etterspørselen på 14,2 prosent. Det globale tilbudet økte med 4,3 prosent, noe som førte til et globalt underskudd på rundt 1,2 millioner tonn. Veksten i primærproduksjonen i Kina økte med 5,2 prosent i 2021 i forhold til året før, som følge av høy lønnsomhet i smelteverkene på grunn av de høye aluminiumprisene, men ble begrenset av nedleggelser i andre halvår som følge av manglende kraftforsyning.

Tremånedersprisen på LME var rundt 1.980 US-dollar per tonn i begynnelsen av året, og 2 808 US-dollar per tonn ved utgangen av året. Prisen tok seg opp igjen gjennom året, og nådde toppen i midten av oktober med 3 149 US-dollar per tonn, som følge av en sterk oppgang og redusert forsyning over hele Kina, i tillegg til rekordhøye energipriser. Etter en innledende korreksjon til 2 533 US-dollar i november, økte prisene igjen, ettersom økende gass- og kraftpriser i Europa førte til produksjonskutt ved flere europeiske smelteverk.

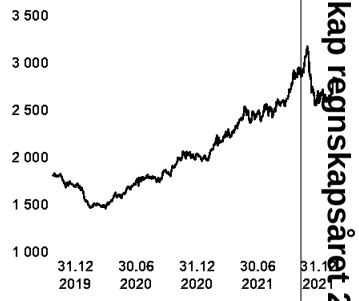
I Europa og USA var produktpremien på standard ingot henholdsvis 150 US-dollar og 323 US-dollar per tonn per tonn i begynnelsen av året. I Europa gikk produktpremien på standard ingot opp i løpet av året, og endte på 405 US-dollar per tonn, som følge av produksjonskutt ved europeiske smelteverk. Produktpremien på standard ingot i Midtvesten i USA var 772 US-dollar per tonn på sitt høyeste i oktober, men falt deretter i takt med LME-prisene, og endte på 665 US-dollar per tonn ved utgangen av året.

Det globale forbruket av primæraluminium økte med 9,2 prosent til 68,7 millioner tonn i 2021. Det globale tilbudet

Platts-PAX-utvikling
USD/mt



LME-pris
USD/mt



Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Hydro

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

økte med 4,3 prosent til 67,5 millioner tonn, noe som førte til et globalt underskudd på rundt 1,2 millioner tonn. I 2022 er det ventet at global etterspørsel etter primæraluminium vil øke med 2-3 prosent, mens aluminiumproduksjonen er ventet å øke med 1-2 prosent, noe som vil føre til et globalt underskudd i 2022.

Etterspørselen etter primæraluminium utenfor Kina økte med rundt 14,2 prosent i 2021, mens tilsvarende produksjon økte med 3,1 prosent. Generelt var produksjonen utenfor Kina rundt 0,3 millioner tonn høyere enn etterspørselen i 2021. Høy import av primæraluminium inn til Kina har imidlertid ført til et betydelig underskudd utenfor Kina. Etterspørselen etter primæraluminium utenfor Kina ventes å øke med rundt 4-5 prosent i 2022. Tilsvarende produksjon ventes å øke med om lag 2-3 prosent, noe som gjør at markedet utenfor Kina stort sett vil være i balanse i 2022. Det forventes at Kina vil fortsette å importere primærmetall i 2022, og det er derfor ventet et underskudd på markedet utenfor Kina i 2022 etter at eksport til Kina er tatt i betraktning.

Etterspørselen etter primærmetall i Kina økte med rundt 6 prosent til 40,0 millioner tonn i 2021. Kinesisk produksjon økte med 5,2 prosent i 2021, noe som førte til et stort underskudd for året. Produksjonsveksten i Kina ble først støttet av høye priser, men ble deretter begrenset av utilstrekkelig kraftforsyning. Kinesisk primærproduksjon er ventet å øke med 0-1 prosent i 2022. Etterspørselen etter primæraluminium er ventet å øke med rundt 0-1 prosent, noe som vil gi et underskudd i 2022.

LME-lagrene gikk ned i 2021 som følge av tilbudsunderskudd i det globale markedet, fra 1,31 millioner tonn ved utgangen av 2020 til 0,93 millioner tonn ved utgangen av 2021. Lagrene gikk videre ned, og nådde det laveste nivået på 15 år med 0,88 millioner tonn i desember 2021. Totalt globalt lager, inkludert ikke-rapporterte lagervolum, antas å ha gått ned med 1,1 millioner tonn i 2021. Det samlede lagernivået er beregnet til rundt 9,7 millioner tonn ved utgangen av 2021.

Europeisk etterspørsel etter pressbolt, valseblokker og tråd økte i 2021 etter en nedgang i 2020. Forbruket av støpelegeringer ble negativt påvirket av den langvarige knappheten på halvledere, som førte til redusert etterspørsel i 2021, sammenliknet med 2020.

I Asia fortsetter oppgangen i markedet med stor etterspørsel etter pressbolt. Oppgangen for støpelegeringer stanset imidlertid opp i andre halvår av 2021, som følge av knapphet på halvledere og forstyrrelser i forsyningskjeden og knappheten på legeringsmaterialer som oppsto i fjerde kvartal.

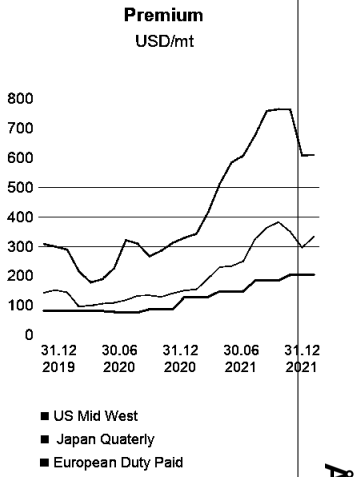
Forbruket av pressbolt i USA gikk kraftig opp i 2021, men ble holdt litt tilbake av begrensninger i tilgang på arbeidskraft og forsyning av pressboltbarrer.

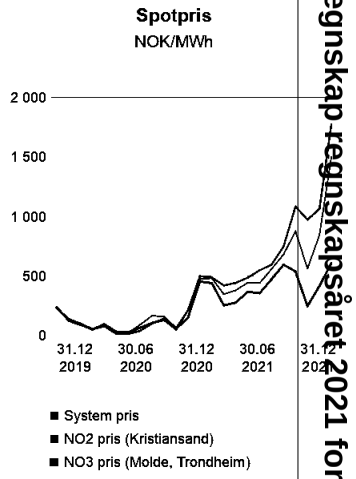
Ekstruderte produkter
Etterspørselen etter ekstruderte produkter gikk kraftig opp igjen i både Europa og Nord-Amerika i løpet av 2021, etter hvert som aktivitetsnivået tok seg opp i begge regionene etter den omfattende nedgangen i 2020 som følge av Covid-19. Etterspørselsveksten var særlig stor innenfor transport og industrisegmenter som elektrisk, maskiner og utstyr. Bygg- og anleggssektoren har hatt en mer stabil utvikling gjennom året, på bakgrunn av høy etterspørsel fra husholdningene knyttet til oppussing. Til tross for dette hadde pandemien fortsatt stor effekt på ekstruderingsindustrien i 2021, særlig som følge av begrensninger i forsyningskjeden. Et godt eksempel er mangelen på halvledere i transportsektoren, som har hemmet produksjonen i bilindustrien og hatt negativ effekt på leveransene av ekstruderte produkter i andre halvdel av året.

Det er beregnet at etterspørselen i Europa har økt med 12 prosent sammenliknet med 2020. CRU anslår at europeisk etterspørsel etter ekstruderte produkter vil øke med 3 prosent i 2022, sammenliknet med 2021, men dette avhenger av en bedring i etterspørselen fra bilindustrien i andre halvår av 2022.

I Nord-Amerika er det beregnet at etterspørselen har økt med 17 prosent i 2021, sammenliknet med 2020. CRU anslår at etterspørselen etter ekstruderte produkter vil øke med 6 prosent i Nord-Amerika i 2022, sammenliknet med 2021.

Utvikling på energimarkedet
De nordiske kraftprisene økte betydelig i løpet av 2021, hovedsakelig som følge av svakere hydrologiske forhold, en kaldere vinter enn normalt og lavere produksjon av vindkraft enn normalt. Høye priser på drivstoff påvirket kraftprisene på kontinentet, og førte til en stabil eksport fra Norden, noe som ga enda en økning i de nordiske prisene. Tørrere vær og eksportkapasitet til Storbritannia og kontinentet førte til høyere priser i Sør-Norge sammenliknet med resten av Norden. De betydelige forskjellene vi har hatt mellom prisområdene i Norden i andre halvdel av året har også fortsatt inn i første del av 2022.





Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Resultater

30 Nokkeltall

31 Finansielle, miljo og samfunnsresultater

34 Justeringer av EBIT

35 Hydros viktigste okonomiske eksponeringer

Vår rapportering

Fiansielle nøkkeltall
Hydro gjennomgikk beregningene av de finansielle nøkkeltallene som ble brukt for resultatoppfølging og forvaltning av kapital i løpet av 2020. Målene for gjennomgangen var å oppnå tydelig kommunikasjon tilpasset bransje- og konkurrenters praksis og forenkle hvis mulig. Denne prosessen resulterte i at Hydro bestemte seg for å fokusere på EBITDA og justert EBITDA som de viktigste resultatmålene fra 2021.

Avhendet virksomhet og eiendeler holdt for salg
Hydro inngikk 5. mars 2021 en avtale om å selge Hydro Rolling til KPS Capital Partners. Transaksjonen ble gjennomført 1. juni. Eiendeler og forpliktelser i den solgte virksomheten ble rapportert som Eiendeler holdt for salg og Forpliktelser i avhendelsesgrupper i perioden fra mars 2021 til salget ble gjennomført. Resultatet av de solgte virksomhetene er rapportert separat som avhendet virksomhet og separert fra Hydros rapporterte EBITDA og justerte EBITDA for 2021 og tidligere år. Gevinst ved salget inngår i samme linje. Det er ikke tilordnet rentekostnader for lån til den avhendede virksomheten. Kontantstrømmer fra avhendet virksomhet presenteres separat.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Nøkkeltall

Finansielle resultater

Millioner kroner, unntatt tall per aksje	2021	2020
Driftsinntekter	149 654	114 291
Rapportert resultat før finansposter, skatt, avskrivninger og amortisering (EBITDA)	26 050	18 390
Justeringer av EBITDA[2]	1 959	(5 284)
Justert EBITDA[1]	**28 010**	**13 106**
Hydro Bauxite & Alumina	5 336	3 817
Hydro Aluminium Metal	13 500	3 593
Hydro Metal Markets	867	875
Hydro Extrusions	5 695	4 348
Hydro Energy	3 790	1 245
Øvrig og elimineringer	(1 178)	(771)
Justert EBITDA[1]	**28 010**	**13 106**
Rapportert resultat før finansposter og skatt (EBIT)[2]	17 887	9 356
Justert EBIT[1]	20 786	6 040
Årets resultat fra videreført virksomhet	13 930	3 886
Justert resultat fra videreført virksomhet[1]	14 905	2 848
Årets resultat fra solgt virksomhet	12	(2 226)
Resultat per aksje fra videreført virksomhet	5,92	1,99
Justert resultat per aksje fra videreført virksomhet[1]	**6,77**	**1,32**

Finansielle data

Investeringer[1][2]	8 589	13 324
Netto kontanter (gjeld) ved periodens slutt[1]	3 213	(7 795)
Justert netto kontanter (gjeld) ved periodens slutt[1]	(7 019)	(23 297)
Underliggende avkastning på gennomsnittlig sysselsatt kapital (RoaCE) prosent[1]	18,6%	3,7%

Nøkkeltall fra driften

Produksjon av bauksitt (1 000 tonn)[3]	10 926	8 640
Produksjon av alumina (1 000 tonn)	6 305	5 457
Realisert aluminapris (USD/tonn)[4]	313	268
Produksjon av primæraluminium (1 000 tonn)	2 244	2 091
Realisert aluminiumpris LME (USD/tonn)	2 317	1 685
Realisert USD/NOK vekslingskurs	8,55	9,42
Salg av ekstruderte produkter til eksternt marked (1 000 tonn)	1 296	1 099
Kraftproduksjon (GWh)	9 055	11 522

Miljø- og samfunnsresultater

	2021	2020
Miljøresultater		
Direkte klimagassutslipp (Millioner tonn CO2e)[5]	7,61	6,93
Indirekte klimagassutslipp (Millioner tonn CO2e)[6]	1,29	1,16
Aluminaraffinering (mt CO2e per mt alumina)	0,61	0,65
Elektrolyse i Aluminium Metal (mt CO2e per mt aluminium)	1,61	1,60
Resirkulert forbrukerskrap (Tusen mt)[7]	335	104
Bauksittrester (tusen mt)	5 384	4 827
Påvirkede områder - akkumulert (hektar)	7 017	6 607
Områder rehabilitert - akkumulert (hektar)	1 697	1 455
Samfunnsresultater		
Antall ansatte i faste stillinger	31 264	34 240
Andel kvinner[8]	20%	18%
Kvinner i ledelsen (topp 50)	36%	29%
Registrerte skader - totalt (per million time arbeidet)	3,3	2,7
Antall dødsulykker	0	3
Høy risiko hendelser	122	140
Kurs i arbeidsetikk (antall kursmoduler gjennomført)	25 709	34 330

[1] Alternative resultatmål (APM) beskrives i vedlegg til årsberetningen.
[2] EBITDA pr. segment er angitt i note 1.4 Informasjon om segmentene og geografisk fordeling til konsernregnskapet.
[3] Produksjon i Paragominas, i våt tilstand.
[4] Vektet gjennomsnitt av egenproduksjon og kontrakter fra tredjeparter. Den vesentlige andel av alumina volumet er solgt linket til enten LME priser eller alumina indeksen med en måneds forsinkelse.
[5] Fra konsoliderte enheter og omfatter Scope 1 utslipp.
[6] Fra konsoliderte enheter og omfatter Scope 2 utslipp.
[7] 2021 er det første året vi inkluderer resirkuleringsdata fra Hydro Extrusions, som gjør forhenværende års data usammenlignbare.
[8] Som en andel av fast ansatte.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Finansielle, miljø og samfunnsresultater

Økonomiske resultater

Justert EBITDA
Justert EBITDA for året 2021 økte, sammenliknet med 2020. Høyere all-in metal- og aluminapriser, økte volumer oppstrøms, bedre marginer og volumer i Hydro Extrusions, og rekordhøyt resultat fra Hydro Energy bidro positivt til justert EBITDA. Disse positive elementene ble delvis utliknet av høyere råvarekostnader og faste kostnader og negative valutaeffekter.

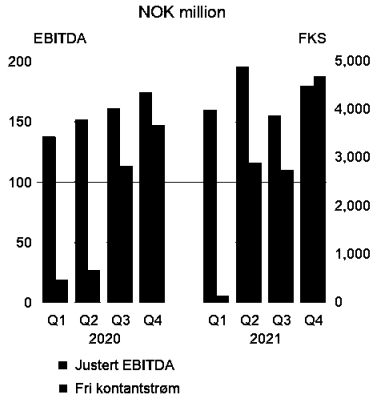
Årets resultat
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet utgjorde 13.930 millioner kroner, sammenliknet med 3.886 millioner kroner i 2020. I tillegg til faktorene som er beskrevet over, besto resultat etter skatt fra videreført virksomhet av en netto valutagevinst på 1.404 millioner kroner, en urealisert gevinst på kraft og råvarekontrakter på 3.083 millioner kroner og et urealisert tap på LME-relaterte kontrakter på 5.088 millioner kroner.

Salg
5. mars 2021 inngikk Hydro en avtale om å selge forretningsområdet Rolling til KPS Capital Partners, og salget ble fullført 1. juni 2021. Den samlede selskapsverdien (EV) på Hydro Rolling, inkludert eiendommen i Bonn som ble solgt til Cube Real Estate, var 1.407 millioner euro. Salget styrker Hydros evne til å gjennomføre sin strategi. Se Note 1.5 Viktige datterselskaper og endringer i konsernet for mer informasjon.

Resultatmål
Se avsnittet om alternative resultatmål og Note 7.1 Kapitalstyring for mer informasjon om resultatmålene under.

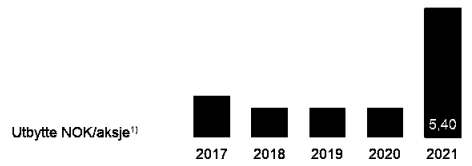
Avkastning på gjennomsnittlig sysselsatt kapital (RoaCE)
I 2021 hadde Hydro en justert avkastning på gjennomsnittlig sysselsatt kapital på 18,6 prosent, som er betydelig høyere enn avkastningen på 3,7 prosent i 2020. Det er også høyere enn ambisjonen om en avkastning på 10 prosent over forretningssyklusen. Den viktigste årsaken til den høye avkastningen var høy etterspørsel og høye priser på aluminium. Aluminium Metal hadde den høyeste avkastningen blant forretningsområdene, med 28,3 prosent. De andre fire forretningsområdene oppnådde også en avkastning som var på nivå med eller over målet i 2021. Hydro Energy hadde mer enn dobbelt så høy RoaCE i 2021 som i 2020, hovedsakelig som følge av porteføljeendringer og utløp av gamle kontrakter.

Justert EBITDA/fri kontantstrøm



5-års utbytteutvikling

					Utbetales i 2022[1]
Utbytte avkastning[2]	2,8 %	3,2 %	3,8 %	3,1 %	7,8 %
Utbetalingsforhold[3]	44 %	45 %	240 %	95 %	80 %



[1] Venter på godkjenning fra generalforsamlingen 10. mai 2022.
[2] Basert på aksjekurs ved årsslutt
[3] Gjennomsnittlig utbytte per aksje delt på gjennomsnittlig justert resultat per aksje fra videreført virksomhet.

Avkastning på gjennomsnittlig sysselsatt kapital (RoaCE):

	2021	2020
Hydro	**18,6 %**	**3,7 %**
Bauxite & Alumina	12,0 %	5,9 %
Aluminium Metal	28,3 %	2,9 %
Metal Markets	23,9 %	21,6 %
Extrusions	10,3 %	6,2 %
Energy	25,4 %	8,7 %

Kontanteffekt fra endring i driftskapitalposter[1]
Kontanteffekt fra endring i driftskapitalposter fra videreført virksomhet utgjorde (8,6) milliarder kroner i 2021, sammenliknet med 1,6 milliarder kroner i 2020, hovedsakelig drevet av økende aluminiumpriser og høy etterspørsel i løpet av året.

Kontanteffektive investeringer[1]
Samlede kontanteffektive investeringer beløp seg til 6,9 milliarder kroner i 2021. De prosjektene som ble prioritert i 2021 var kritisk vedlikehold av Hydros produksjonsanlegg på alle forretningsområdene. Eksempler på vedlikeholdsinvesteringer er omforing ved smelteverkene i Aluminium Metal, utskiftningsarbeid på bauksittrørledningen i Paragominas, rehabilitering og oppgradering av kraftverk i Energy og ulike oppgraderinger av pressverk i Extrusions og omsmelteverk i Metal Markets. Investeringer med formål om vekst og avkastning var hovedsakelig knytet til oppstarten av Husnes linje B i Aluminium Metal, kundedrevne investeringer i Extrusions, og investeringer i Rein og Batterier i Energy.

Fri kontantstrøm[1]
Fri kontantstrøm fra videreført virksomhet ble 10,5 milliarder kroner i 2021, en økning fra 7,7 milliarder kroner i 2020. Økningen i kontantstrøm skyldes høye aluminiumpriser og høy etterspørsel gjennom året, som delvis ble motvirket av investeringer og negativ kontanteffekt fra endring i driftskapitalposter. Fri kontantstrøm omfatter ikke effekten av salget av forretningsområdet Rolling, som rapporteres som netto kontanter tilført fra avhendet virksomhet.

[1] For mer informasjon se alternative resultatmål (APM)

Hydro

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Utbytte
Hydros styre har foreslått et årlig utbytte på 5,4 kroner per aksje for 2021. Dette gir et gjennomsnittlig utdelingsforhold på 71 prosent av justert resultat per aksje fra videreført virksomhet de siste fem årene, og et utbytteavkastning på 7,8 prosent ved utgangen av 2021.

Netto kontanter (gjeld)[1)]
Hydros netto kontanter var 3,2 milliarder kroner ved utgangen av 2021, sammenliknet med en netto gjeld på 7,8 milliarder kroner ved utgangen av 2020. Den gunstige utviklingen skyldes positiv fri kontantstrøm og salget av forretningsområdet Rolling, som delvis ble utliknet av utbytteutbetaling og effekter knyttet til valuta og leieavtaler.

Justert netto kontanter (gjeld)[1)]
Justert netto kontanter (gjeld) i Hydro var (7.0) milliarder kroner ved utgangen av 2021, som er en forbedring fra (23,3) milliarder kroner ved utgangen av 2020. Den positive utviklingen skyldes endringen i netto kontanter (gjeld) og lavere pensjonsforpliktelser etter avhendelsen av forretningsområdet Rolling, som delvis ble utliknet av økte sikkerhetsstillelser i kontanter.

Forholdet mellom justert netto (kontanter) gjeld og justert EBITDA[2)]
Forholdet mellom justert netto (kontanter) gjeld og justert EBITDA i Hydro var 0,4, noe som er godt under målet om maksimalt 2,0 over forretningssyklusen.

Likviditet
Hydro hadde 22,9 milliarder kroner i kontanter og kontantekvivalenter, 1,0 milliarder kroner i termininnskudd og 1,4 milliarder kroner i pengemarkedsfond, inkludert i kortsiktige investeringer, ved utgangen av året. Termininskudd og pengemarkedsfond er normal tilgjengelige på kort varsel. Norsk Hydro ASA har en rullerende flervaluta kredittfasilitet på 1,6 milliarder US-dollar hos et syndikat av internasjonale banker, inkludert en underfasilitet (swingline) på 1,5 milliarder US-dollar til dekning av kortsiktige likviditetsbehov, som utløper i desember 2026. Det var ikke trukket på denne fasiliteten ved utgangen av 2021. Kassekreditter og kredittlinjer gir også tilgang til ytterligere likviditet på kort sikt.

Forbedringsprogram
Innen utgangen av 2021 hadde Hydro realisert 6,3 milliarder kroner i forbedringer, og med det overgått det opprinnelige målet om 5,1 milliarder kroner for året. Dette representerer om lag 75 prosent av det samlede målet om 8,5 milliarder kroner innen 2025, i tråd med programmets profil med større forbedringer innledningsvis. Større besparelser enn ventet i faste kostnader og omstruktureringsgevinster i Extrusions, kombinert med Extrusions Business System (EBS), som ble lansert tidligere på året, er hovedårsakene til overprestasjonen.

Bauxite & Alumina nådde full produksjonskapasitet ved Alunorte i 2021, og har dermed innfridd volumkomponenten i sitt forbedringsprogram. Aluminium Metals kostnads- og effektivitetsarbeid gjør at de er en stor bidragsyter til det samlede resultatet, selv om de ligger noe bak planen som følge av driftsforstyrrelser ved Albras etter en periode med redusert produksjon. Hydros mål for 2022 er 7 milliarder kroner i samlede forbedringer.

Kommersiell ambisjon
Hydro hadde realisert 1,5 milliarder kroner gjennom kommersielle initiativ ved utgangen av 2021, av den samlede ambisjonen om 2,5 milliarder kroner innen 2025. De fleste av disse var knyttet til Extrusions, og gjelder markedsandeler vi har vunnet tilbake etter cyber-angrepet i 2019, og en raskere markeds- og marginoppgang enn ventet etter svak etterspørsel under den globale Covid-pandemien i 2020. Bauxite & Alumina oppnådde høyere salgspris på alumina sammenlignet med referansestandarden. Til slutt har også Aluminium Metal bidratt positivt med et økende salg av grønnere produkter, i tillegg til lansering av nye produkter, som HyForge. Totalt er det solgt 286.000 tonn CIRCAL og REDUXA eksternt i 2021, noe som er om lag tre ganger så mye som i 2020.

[1)] Mer informasjon se note 7.1 Kapitalstyring
[2)] Mer informasjon se Alternative resultatmål

Moody's
Baa3

Bedre enn målsatt

Hydro realiserte

NOK 6,3 milliarder

i forbedringer, overstiger 2021-målet på NOK 5,1 milliarder

Gjennomsnittlig justert netto (kontanter) gjeld/justert EBITDA

0,4

Årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2021 for 914778271

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Miljøresultater[1)]

Klimagassutslipp fra konsolidert virksomhet (millioner tonn CO2e)
Hydros direkte klimagassutslipp økte med rundt 10 prosent, mens indirekte utslipp økte med nesten 12 prosent. Økningen skyldes hovedsakelig større produksjon av alumina og primæraluminium i 2021 i forhold til 2020.

Utslipp per tonn alumina produsert lå på et stabilt nivå. Alunorte nådde full produksjonskapasitet i løpet av 2021, med en økning på rundt 15 prosent sammenliknet med 2020.

Utslipp per tonn primæraluminium produsert lå på et stabilt nivå. Produksjonen av primæraluminium økte med rundt 7 prosent, hovedsakelig på grunn av oppstarten av linje B ved aluminiumverket på Husnes.

Resirkulering
Aluminium Metal økte utnyttelsen av brukt aluminiumskrap med nærmere 35 prosent i løpet av 2021. Økningen skyldes hovedsakelig at produksjonen var redusert i 2020 som følge av Covid-19, og økt anvendelse av brukt skrap i Azuqueca etter investering i økt produksjon.

Samlet produksjon resirkulert metall økte med rundt 10 prosent i 2021, sammenliknet med 2020.

Bauksittrester (rødslam)
Mengden bauksittrester økte med rundt 10 prosent i samsvar med økningen i aluminaproduksjonen.

Biologisk mangfold
I 2021 ble det ryddet 427 hektar med land, mens 389 hektar ble utvunnet. Til sammen har Hydro forstyrret rundt 7.000 hektar med land for å drive gruvevirksomheten i Paragominas.

Samlet areal under rehabilitering var 2 646 hektar, med tillegg av 160 hektar rehabilitert land i 2021. Vi nådde også Hydros 1:1 rehabiliteringsmål for året, ved at vi rehabiliterte tilgjengelige utgravde områder i løpet av to hydrologiske sesonger.

[1)] Inkluderer alle konsoliderte driftsenheter (definert ved at Hydro har mer enn 50 prosent eierandel).

Samfunnsresultater

Ansatte
Salget av Hydros forretningsområde Rolling 1. juni 2021 førte til 5.000 færre ansatte. 650 av disse var i Norge, og resten hovedsakelig i Tyskland.

Hydro Extrusions fikk mer enn 1.000 flere ansatte i løpet av året.

Kvinneandelen i lederstillinger økte fra 18 til 20 prosent. Kvinneandelen på de tre øverste ledernivåene økte fra 32 til 36 prosent ved utgangen av 2021.

Helse og sikkerhet
Antall registrerte personskader per million arbeidstimer gikk opp fra 2,7 i 2020 til 3,3 i 2021. De fleste personskadene var lettere skader, og vi hadde ingen livstruende eller livsendrende skader i løpet av året.

Innføringen av prosedyrer for forebygging av dødsfall og tilhørende livreddende regler fortsatte i 2021, noe som bidro til en reduksjon i antall og verdier for høyrisikohendelser som potensielt kunne ført til dødsfall eller livsendrende skader. Det var ingen dødsfall i Hydros virksomhet i 2021.

Etterlevelse
I 2021 ble det gitt opplæring i tema som anti-korrupsjon, Hydros regler for arbeidsetikk (Code of Conduct), konkurranselovgivning, personvern, handelssanksjoner og markedsreguleringer. Hydros ansatte gjennomførte om lag 26 000 moduler med bevisstgjøring og opplæring i etterlevelse.

Se kapittelet om miljø og samfunnsansvar og tilhørende rapportering for flere detaljer om tallene under.

Ingen dødsulykker

0

2020 (0)

Direkte klimagassutslipp*

7,74

Indirekte klimagssutslipp*

3,57

Andel kvinnelige ansatte

20 %

2020 (18 %)

* Klimagassutslipp fra Hydros virksomhet basert på eierandel (millioner tonn CO2e)

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Justert EBIT

Rapportert EBIT og resultat etter skatt
I tillegg til faktorene som er drøftet over, omfatter rapportert resultat før finansposter og skatt (EBIT) og resultat etter skatt, poster som er oppgitt i tabellen under. Justerte poster i EBIT og justert resultat etter skatt er definert og beskrevet i avsnittet om alternative resultatmål i vedlegg til årsberetningen.

Justeringer av EBITDA, EBIT og årets resultat[1)]

Millioner kroner	**2021**	2020
Urealiserte derivateffekter på LME relaterte kontrakter	5 088	(336)
Urealiserte derivateffekter på kraft- og råvarekontrakter	(3 083)	171
Vesentlige rasjonaliserings- og nedstengingskostnader[2)]	377	187
Community contributions Brazil	3)	129
Transaksjonsrelaterte effekter[4)]	(304)	(5 407)
Netto valuta (gevinst) / tap	5)	-
Andre effekter[6)]	(257)	(30)
Justeringer av EBITDA	**1 959**	**(5 284)**
Nedskrivninger[7)]	426	1 968
Avskrivninger[8)]	513	-
Justeringer av EBIT	**2 899**	**(3 316)**
Netto valuta (gevinst) / tap	(1 404)	3 800
Andre finanskostnader (inntekter)		(128)
Beregnet skatteeffekt	(520)	(1 393)
Justeringer av årets resultat	**976**	**(1 038)**
Skattesats	24 %	19 %
Underliggende skattesats	25 %	45 %

1) Negative tall indikerer reversering av rapportert gevinst og positive tall indikerer reversering av rapportert tap.
2) Vesentlige rasjonaliserings- og nedstengingskostnader inkluderer avsetninger for kostnader relatert til reduksjon i overkapasitet, nedstenginger og miljømessige oppryddingsaktiviteter i områdene Hydro Aluminium Metal og Hydro Extrusions.
3) Avsetninger i forbindelse med avtaler (TAC og TC) inngått 5. september 2018 med myndighetene i Pará og Ministèrio Pùblico, samt senere justeringer av estimerte kostnader.
4) Transaksjonsrelaterte effekter omfatter gevinst relatert til salg av virksomhet som beskrevet i avsnittet om alternative resultatmål i vedlegget til styreberetningen.
5) Realisert valutagevinst og -tap fra risikostyringskontrakter og innebygde valutaderivater i kraft- og råmaterialpriser.
6) Andre effekter inkluderer justeringer som beskrevet i avsnittet om alternative resultatmål i vedlegget til styreberetningen.
7) Nedskrivning av av aluminiumsverket Slovalco og av flere eiendeler innenfor Hydro Extrusions.
8) Tilleggsavskrivning av eiendeler i Aluchemie som ble stengt i 2021.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Hydros viktigste økonomiske eksponeringer

Hydros driftsresultat påvirkes hovedsakelig av prisutviklingen på våre viktigste produkter og råvarer, av marginutvikling og svingninger i selskapets viktigste valutaer som er amerikanske dollar, norske kroner, euro og brasilianske real.

Hydro inngår derivatkontrakter for salg både på LME og mot banker for å sikre prisen på deler av den planlagte produksjonen for lengre perioder når dette anses fordelaktig, enten ut fra markedssituasjonen eller for å sikre kontantstrøm eller marginer. For å dempe effekten av variasjoner i valutakurser, blir langsiktig gjeld hovedsakelig tatt opp i de valutatypene som reflekterer underliggende eksponering og kontantstrøm.

Tabellen viser sensitiviteter for aluminiumprisen og valutakurssvingninger i 2022. Tabellen illustrerer sensitiviteten for justert inntjening før skatt, renter og avskrivninger (EBITDA) i forhold til endringer i disse faktorene, og oppgis for å utfylle sensitivitetsanalysen som kreves i henhold til IFRS, og som er inkludert i note 8.2 Finansielle instrumenter i årsregnskapet. Disse sensitivitetene er utarbeidet på grunnlag av underliggende resultater, og tar ikke hensyn til revurdering av derivater, som kan påvirke inntjeningen. Sensitivitetene inkluderer effekten av finansielle risikostyringsinstrumenter ved utgangen av 2021.

Rettsprosesser
Konsernet er involvert i et stort antall rettsprosesser og -tvister over hele verden. På tidspunktet for denne årsrapporten, basert på Selskapets vurdering, er verken Selskapet eller noen andre selskaper i Konsernet, eller har noen av disse i løpet av de siste 12 månedene vært, involvert i noen statssaker, rettssaker eller voldgiftssaker som kan ha, eller som i den senere tiden har hatt, betydelig innvirkning på Selskapets og/eller Konsernets økonomiske posisjon og lønnsomhet.

Sensitivititet ved 100% produksjon

Råvareprissensitivitet +10 %

Millioner kroner	Justert EBITDA
Hydro	
Aluminium	3 730

Valutasensitivitet +10 %

Millioner kroner	USD	BRL	EUR
Varig effekt			
Justert EBITDA	4 260	(520)	(240)
Engangseffekt			
Finansposter	(270)	640	(4 360)

Årlige sensitiviteter basert på normale årlige volumer. Strategiske prissikringer inkludert. LME USD 2704 per tonn, USD/NOK 8.63, BRL/NOK 1.56, EUR/NOK 9.97.

Årsregnskap og årsberetning for 2021 for 914778271

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Eierstyring og selskapsledelse

37 Risikostyring

48 Hydro-aksjen

51 ESG rapportering – The Hydro Way

53 Selskapsledelse

64 Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse

70 Integritet og etterlevelse

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Risikostyring

Risikostyring er en integrert del av alle våre forretningsaktiviteter og -beslutninger.

Styret setter forventninger, fører tilsyn med Hydros rammeverk for risikostyring og overvåker viktige risikoer gjennom halvårlige oppdateringer, som gir et viktig grunnlag for strategi- og forretningsplanleggingsprosessene. Visse områder er gjenstand for hyppigere oppdateringer. Status for risikostyringen reflekteres i konsernsjefens og konsernledelsens lønns- og bonusordninger. Styrets revisjonsutvalg støtter styret i dets tilsynsrolle, hovedsakelig når det gjelder risiko knyttet til strategi og finansiell rapportering. Konsernledelsen er ansvarlig for Hydros rammeverk for risikostyring på konsernnivå, og bistår konsernsjefen i arbeidet med å håndheve dette.

> Risikostyring er en integrert del av alle våre forretningsaktiviteter og beslutninger.

Den videre rollefordelingen knyttet til risikostyring i Hydro er basert på trelinjemodellen.

Den første linjen omfatter ledere på alle nivåer i forretningsområdene og i konsernfunksjonene. De har ansvaret for og eierskap til risiko for uønskede hendelser og HMS-risiko. Forretningsområdene og konsernfunksjonene sørger for at risikoer på deres respektive ansvarsområder blir identifisert, vurdert, tilstrekkelig redusert, dokumentert og jevnlig oppdatert.

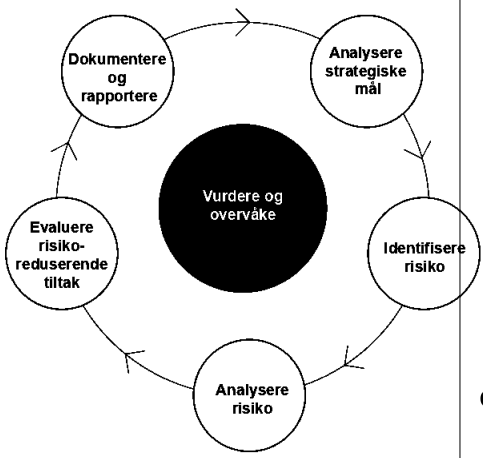
Den andre linjen består av visse stabsfunksjoner og fageksperter på ulike risikoområder. De utarbeider retningslinjer og prosedyrer for å håndtere risiko, og koordinerer en årlig risikovurdering med en halvårlig statusoppdatering. Mer generelt gir de støtte til ledere i første linje, og utfordrer og fører tilsyn med dem.

Den tredje linjen består av konsernets internrevisjon. Internrevisjonen foretar en uavhengig evaluering av om Hydros risikostyrings-, kontroll- og styringsprosesser, slik de er utformet og beskrevet av ledelsen, er tilstrekkelige og bidrar til at organisasjonens mål blir nådd.

Gjennom trelinjemodellen blir viktige risikoer analysert og håndtert i henhold til Hydros risikoappetitt i den årlige strategiprosessen, med en påfølgende statusoppdatering i forbindelse med forretningsplanleggingsprosessen, mens risikoreduserende tiltak utvikles på løpende basis.

Nedenfor følger en oversikt over Hydros viktigste risikoer, herunder en beskrivelse av utviklingen det siste året og tilhørende risikoreduserende tiltak. Generelt har vi sett en videreutvikling snarere enn en vesentlig endring i selskapets risikoprofil, med økt fokus på utfordringer knyttet til proteksjonisme, regionalisering og selskapets nye strategiske retning. Til tross for Hydros beste anstrengelser, kan vi mislykkes med våre risikoreduserende tiltak, eller de kan vise seg å være utilstrekkelige til å avhjelpe enhver risiko. Ettersom våre risikoer øker, reduseres og endres, og nye risikoer oppstår over tid, bør informasjonen i dette kapittelet vurderes nøye av investorer.

Risikoprosessen



Hydro

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

	Mest berørte forretningsområder	Hydros mulighet til å påvirke	Sannsynlighet	Trend*
Strategisk risiko				
1. Håndtere muligheter og utfordringer som oppstår på bakgrunn av bærekrafttrender	Hydro Group	Høy		Økende
2. Verdikjedekonsentrasjon	Hydro Group	Høy	Høy	Økende
3. Geopolitiske spenninger, proteksjonisme og handelsforstyrrelser	Hydro Group	Medium		Økende
4. Usikkerhet knyttet til regulatorisk rammeverk eller politisk klima	Hydro Group	Lav		Økende
5. Ny teknologisk utvikling	Hydro Group	Medium		Økende
Risiko for uønskede hendelser				
6. Utilstrekkelig anleggsintegritet	Hydro Aluminium Metal, Hydro Bauxite & Alumina	Høy		
7. Omfattende juridisk- eller samfunnsansvarhendelse eller mangel på etterlevelse	Hydro Group	Høy	Høy	
8. Omfattende cyberangrep	Hydro Group	Medium		
9. Vesentlige endringer i beskatning	Hydro Aluminium Metal, Hydro Bauxite & Alumina	Lav		
10. Pandemiutbrudd	Hydro Group	Lav	Høy	
HMS-risiko				
11. Dødsulykker eller livsendrende ulykker	Hydro Group	Medium		
12. Sikkerhetshendelse	Hydro Bauxite & Alumina	Lav		Økende
13. Miljøpåvirkning	Hydro Group	Medium		
14. Strukturell svikt eller annen storulykke	Hydro Group	Medium		

* Angir om sannsynligheten for risikoen og/eller alvorligheten av dens konsekvenser har økt, redusert eller holdt seg stabil siden 2020

Hydro Group, Hydro Aluminium Metal, Hydro Bauxite & Alumina, Hydro Extrusions, Hydro Energy

Lav, Medium, Høy

Lav, Medium, Høy

Synkende, Stabil, Økende

Risikokategorier

Strategisk risiko

Strategisk risiko er nye utfordringer for å nå Hydros strategiske mål. De kan ha en betydelig oppside, og kjennetegnes av sitt omfang og potensielt langsiktige effekt på bærekraft og lønnsomhet. De påvirkes generelt av strukturelle endringer i det eksterne forretningsmiljøet.

Risiko for uønskede hendelser

Risiko for uønskede hendelser er hovedsakelig knyttet til drift eller påvirket av driftsprosesser. De vil ofte, men ikke alltid, inntreffe plutselig og med umiddelbar effekt. På kort sikt er det typisk innenfor Hydros kontroll å redusere slik risiko. Hydros viktigste risikoer av denne typen kan påvirke flere deler av verdikjeden gjennom en lang rekke konsekvenser.

HMS-risiko

HMS-risiko gjelder forhold som har med helse, miljø, sikkerhet og sikring å gjøre, og er ofte knyttet til drift eller er påvirket av driftsprosesser. Hydros viktigste HMS-risikoer kan påvirke flere deler av virksomheten. Foruten HMS-relaterte følger kan disse risikoene medføre store juridiske, samfunnsmessige, omdømmerelaterte eller økonomiske konsekvenser.

© Hydro 2022

årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Strategisk risiko

1. Håndtere muligheter og utfordringer som oppstår på bakgrunn av bærekrafttrender

Beskrivelse
Vi ser stadig økende forventninger blant interne og eksterne interessegrupper når det gjelder Hydros bærekraftsarbeid. Selv om vi har blant de laveste CO_2-utslippene i aluminiumindustrien, er produksjonsprosessen vår fortsatt energi- og karbonintensiv. I tillegg ser vi at viktige interessegrupper ikke lenger bare er opptatt av karbonutslipp, men i økende grad legger vekt på bærekraft i mer helhetlig forstand, herunder miljø og samfunnsansvar.

Konsekvenser
Hvis vi ikke lykkes med å møte disse forventningene, kan det få negativ innvirkning på vår legitimitet, skade omdømmet vårt og øke risikoen for substitusjon fra aluminium til andre materialer.

Utvikling
Bevissthet og oppmerksomhet rundt bærekraft er fortsatt en økende global trend. Dette er i stor grad positivt for Hydro, sammenliknet med våre konkurrenter. I tillegg til gjeldende klimamål forventes et økt fokus på biologisk mangfold og sosiale forhold etter hvert som det utvikles bedre tiltak for avkarbonisering. Kundenes forventninger gjenspeiler dette på tvers av alle aspekter av bærekraft og langs hele verdikjeden.

Regelverket skjerpes, særlig i Europa. Investeringer i forskning og utvikling med mål om grønnere løsninger øker, noe som gir økt insentiv til å levere bærekraftige materialer. Alle land, næringer og selskaper kan generelt forvente økt oppmerksomhet på dette feltet.

Risikoreduksjon
I 2020 utformet Hydro en ny strategisk retning med basis i selskapets lønnsomhets- og bærekraftagenda, med mål om å styrke vår posisjon innenfor lavkarbonaluminium og å utvikle nye vekstmuligheter innenfor fornybar energi. Hydro har et mål om å redusere sine klimagassutslipp med 30 prosent innen 2030, ved hjelp av prosjekter for å redusere CO_2-utslippene i verdikjeden. Eksempler på slike prosjekter er overgang fra olje til LNG og elektrifisering av kjeler på Alunorte, samtidig som det forskes på bruk av hydrogen i støperiene. Det er også utviklet en mer langsiktig teknologiplan for avkarbonisering av hovedprosesser som primærproduksjon og resirkulering, med en ambisjon om å bli karbonnøytral innen 2050.

Ved siden av avkarbonisering, gjøres det også framskritt på viktige bærekraftområder, som sterkere relasjoner til lokalsamfunn og miljøspørsmål knyttet til biologisk mangfold, avfall og vann i Brasil. Tiltak for å forbedre vår samfunns- og miljøpåvirkning følges opp, kommuniseres og rapporteres jevnlig. I produksjonen av primæraluminium utvikler Hydro metoder for å redusere direkte utslipp, samtidig som vi tar sikte på å utnytte mer brukt skrap for å redusere vårt samlede energiforbruk og metallavfall.

I 2021 har Hydro oppdatert både sine langsiktige bærekraftambisjoner og kortsiktige mål basert på teknologisk og kommersiell utvikling, noe som styrker Hydros posisjon i bransjen.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

2. Konsentrasjon i verdikjeden

Beskrivelse
Vi mottar nesten all vår alumina fra Hydro-eid virksomhet i Brasil, og det er bauksittgruven i Paragominas som forsyner aluminaraffineriet Alunorte med mesteparten av råvarene via en rørledning.

I løpet av de siste årene har vi hatt flere utfordringer med å opprettholde stabil drift i Brasil, på grunn av en kombinasjon av faktorer knyttet til fysiske klimahendelser, anleggsintegritet og kompliserte politiske og sosiale forhold. På bakgrunn av dette har vi lagt ned et betydelig arbeid for å gjøre virksomheten mer robust i denne regionen.

Konsekvenser
Hydros integrerte produksjonskjede for aluminium skaper risiko knyttet til verdikjedekonsentrasjon, da avbrudd i bauksitt- og aluminaproduksjonen, som ligger i én region i Brasil, kan få negativ innvirkning på metallproduksjonen i andre deler av selskapet.

Utvikling
Anleggene i Bauxite & Alumina har produsert med full kapasitet i 2021, og det har vært et relativt stabilt politisk miljø og regulatorisk rammeverk i Brasil til tross for problemene knyttet til Covid-19-pandemien.

Risikoreduksjon
I Brasil har vi iverksatt tiltak for å forbedre anleggsintegriteten, styrke relasjonene til lokalsamfunnene og redusere vår langsiktige miljøpåvirkning. Vi jobber systematisk med løpende tiltak for samfunnsansvar, blant annet Sustainable Barcarena Initiative og andre tiltak basert på avtalen med myndighetene i Pará og Ministério Público. Både i Brasil og globalt er Hydro involvert i systematisk dialog med politiske aktører, myndigheter, frivillige organisasjoner og lokalsamfunn vedrørende de sosiale og regulatoriske utfordringene vi står overfor, både med tanke på selskapets virksomhet og de lokalsamfunnene vi er en del av.

Fysisk tilpasning av anlegg og robuste forsyningskjeder er viktige tiltak for å redusere risiko knyttet til hendelser som følge av klimaendringer, slik som flom, jordras og tørke og de følger dette kan ha for det lokale miljøet og vår evne til å opprettholde sikker drift og tilgang på råvarer og markeder.

Kommersielle aktiviteter knyttet til alumina og andre råvarer gir tilgang på viktige markeder og alternative leveransekilder som kan avhjelpe risikoen for forsyningsavbrudd.

3. Geopolitiske spenninger, proteksjonisme og handelsforstyrrelser

Beskrivelse
Proteksjonisme er en prosess der land etablerer barrierer mot fri handel med hensikt om å beskytte nasjonale interesser. Dette reduserer fri flyt av varer og tjenester, øker kostnadene og svekker kvaliteten. Geopolitiske spenninger er ofte den underliggende årsaken til slike tiltak.

Forstyrrelser i handel og forsyningskjede kan påvirke tilgangen på råvarer.

Konsekvenser
Proteksjonisme kan hemme handel og aktivitet, ettersom redusert handelsintegrasjon kan føre til lavere økonomisk vekst. Høyere importtoll og etablering av andre handelsbarrierer kan øke kostnadene, påvirke både mengde og pris på varer som handles internasjonalt, og kan også påvirke kapitalstrømmer og kredittvilkår.

Utvikling
I mars 2021 innførte Den europeiske union (EU) antidumpingtoll på enkelte aluminiumprofiler fra Kina for en periode på fem år. Storbritannia har også startet en antidumpingundersøkelse knyttet til enkelte kinesiske profiler, og en beslutning er ventet i 2022. USA og EU har inngått en midlertidig avtale om den såkalte Artikkel 232-tollen og EUs mottiltak, og WTO-sakene mellom landene er nå opphevet.

Forstyrrelser i forsyningskjeden påvirker råvareforsyningen til virksomheten vår, og også kundenes mulighet til å motta varer som de er avhengige av for å drive sin virksomhet. Dette er blitt ytterligere forverret som følge av leveringsbegrensninger.

Risikoreduksjon
Generelt har Hydro et godt utgangspunkt når det gjelder å håndtere utfordringer knyttet til proteksjonisme og regionalisering. Det meste av vårt nettverk av smelteverk ligger i store, veletablerte markeder, og vår nedstrømsvirksomhet har en sterk lokal tilstedeværelse både i Europa og Nord-Amerika. Hydro deltar også aktivt i organisasjoner som jobber for å fremme rettferdig handel, slik som European Aluminium og United States Aluminium Association.

Risiko knyttet til forsyningskjeden styres gjennom en kombinasjon av fysisk lageroppbygging for viktige råvarer, selektiv sikringsvirksomhet, langsiktige avtaler med godkjente leverandører og kommersielle aktiviteter i markedet.

Hydro

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

4. Usikkerhet knyttet til regulatorisk rammeverk eller politisk klima

Beskrivelse
Aluminiumindustrien er gjenstand for en rekke lokale og globale regulatoriske rammeverk, blant annet forskrifter om gruvestandarder, tollregler, arbeidsrett og forskrifter for kraftsektoren. Hydro trives best med konkurransedyktige og forutsigbare rammebetingelser.

Klimareguleringer i EU, som for eksempel innføringen av nasjonale og regionale CO_2-avgifter, er blant de faktorene det er knyttet størst usikkerhet til i øyeblikket, og det er også et økende fokus på dette i USA.

Konsekvenser
Bærekraftdrevne endringer i regulatoriske rammeverk representerer hovedsakelig en mulighet for Hydro. Det kan imidlertid oppstå utilsiktede konsekvenser som følge av lovgivning som er komplisert og kan gi ujevne utslag, noe som kan påvirke konkurranseevnen til aluminium i forhold til andre materialer, virksomhetens økonomiske levedyktighet og/eller muligheten til å drive forretningsaktiviteter i visse markeder.

Utvikling
Det økende presset om å nå klimamålene resulterer i stadig nye og mer vidtrekkende reguleringer knyttet til alle aspekter av bærekraft.

I juli 2021 publiserte EU-kommisjonen klimapakken "Klar for 55" (Fit for 55), med forslag til for lovendringer som skal gi større utslippskutt. Blant disse tiltakene vil mekanismen for karbonkontroll og tilhørende endringer i eksisterende lovgivning for karbonlekkasje ha størst konsekvenser for aluminiumindustrien. USA vurderer innføring av en lignende mekanisme.

Kravene i første fase av EUs felles klassifikasjonssystem for bærekraftig aktivitet, EUs taksonomi, ble formelt vedtatt i juni 2021, med endelig mål om å styre kapitalstrømmer mot bærekraftig aktivitet. Den første fasen handler om begrensning av klimaendringer og klimatilpasning.

Risikoreduksjon
Der det er hensiktsmessig vil Hydro fortsatt føre en aktiv dialog med lovgivende myndigheter og bransjeforeninger for å sikre at vilkårene for aluminium blir tatt hensyn til. Hydro har vært involvert i utviklingen av internasjonale rammeverk for klimaendringer og klimagassutslipp for å støtte opp om like konkurransevilkår i bransjen.

Når det gjelder forskrifter for kraftsektoren deltar Hydro i ulike aktiviteter for å støtte og fremme en bærekraftig energipolitikk i de regionene vi har virksomhet i, i tillegg til å sikre en konkurransedyktig kraftforsyning til vår egen virksomhet.

5. Ny strategisk retning

Beskrivelse
Hydro er eksponert for ny teknologisk utvikling både hos våre direkte konkurrenter og knyttet til andre konkurrerende materialer og bransjer. Materialer produsert med teknologi som gir mindre fotavtrykk på bærekraft kan få et betydelig fortrinn og utfordre aluminium på viktige bruksområder.

Konsekvenser
En vellykket industrialisering av konkurrerende materialer med mindre konsekvenser for bærekraft kan øke risikoen for substitusjon og føre til lavere etterspørsel etter aluminium.

Vellykket kommersialisering av banebrytende teknologiske framskritt, slik som inerte anoder, kan påvirke Hydros konkurransefortrinn som aluminiumprodusent med et av bransjens laveste karbonfotavtrykk.

De nye satsingsområdene på vekstmarkeder som hydrogen, batterier og solenergi eksponerer Hydro for økt risiko forbundet med umoden teknologi, slik som et plutselig gjennombrudd som gjør eksisterende investeringer foreldet.

Utvikling
Det legges stadig større vekt på å ta hensyn til bærekraft, og det ventes å bli enda viktigere i tiden framover. Mange andre bransjer og konkurrerende materialer forsker på CO_2-frie produksjonsmetoder, for eksempel produksjon av stål med bruk av hydrogen.

I aluminiumindustrien er det flere forskningsprosjekter som studerer inerte anoder som teknologi for å redusere direkte prosessutslipp.

Risikoreduksjon
Hydro ser på teknologi som et viktig virkemiddel for å gjennomføre strategien for økt lønnsomhet og bærekraft. Vi jobber med forskning og utvikling internt, og deltar også i samarbeid og prosjekter med andre ledende industriselskaper, universiteter og forskningsinstitusjoner. Vi følger også utviklingen eksternt nøye.

Vi har etablert en rekke teknologiløp for produksjon av aluminium med fotavtrykk fra nær null til null. Dette inkluderer resirkulering av brukt aluminiumskrap, karbonfangst og CO_2-fri primærproduksjon gjennom bruk av en klorbasert prosess.

Innenfor fornybar energi reduseres den teknologiske risikoen gjennom utvalgte partnerskap og ved å ta begrensede posisjoner for å opparbeide erfaring samtidig som nedsiden begrenses.

Hydro

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Risiko for uønskede hendelser

6. Utilstrekkelig anleggsintegritet

Beskrivelse
Hydro er eksponert for en rekke risikoer og farer som kan føre til driftsavbrudd på våre forretningsområder, for eksempel ved kritisk utstyrssvikt og strømbrudd.

Konsekvenser
Produksjonsforstyrrelser kan redusere eller forårsake stans i produksjonen ved viktige anlegg over betydelige perioder, noe som kan ha vesentlig negativ innvirkning på selskapets økonomiske resultater og kontantstrøm.

Deler av virksomheten ligger i nærheten av større lokalsamfunn, der driftshendelser også kan føre til en betydelig og potensielt varig innvirkning på miljøet og på medarbeidernes, kontraktørenes og lokalsamfunnenes helse og sikkerhet. Hydro kan også bli gjenstand for krav eller bøter, med ytterligere skade på selskapets lønnsomhet og omdømme.

Utvikling
Risikoen for en større driftshendelse i Hydro Bauxite & Alumina er noe vi følger nøye med på. Det var ingen større driftsforstyrrelser i Bauxite & Alumina eller på andre forretningsområder i 2021, men på lang sikt vil risikoen kun reduseres gjennom en gradvis implementering av prosjekter for oppgradering av utstyr ved de ulike anleggene.

Alunorte og Vila Do Conde er sertifisert med standarden ISO 55001 Forvaltning av anlegg og verdier (Asset Management). Paragominas har strtet prosessen for å oppnåsertifisering. Vi har inngått en kortsiktig avtale med brasilianske havnemyndigheter fram til og med juni 2022, mens forhandlingene om konsesjon for havnedrift fortsatt pågår.

Risikoreduksjon
Utskiftningen av bauksittrørledningen fra Paragominas går fortsatt som planlagt. Det ble ferdigstilt 42 kilometer i 2021, og det er planlagt om lag samme arbeidsomfang i 2022. Det er bygget en kraftlinje som kan gi reserveforsyning av kraft til Paragominas og rørledningen. I mellomtiden blir driftssikkerheten til rørledningen ivaretatt med dieseldrevne beredskapsgeneratorer.
Vi har gjennomført større utbedringer av Alunortes vannbehandlingssystem, blant annet med nye bassenger og oppgradering av vannbehandlingsanlegget, bedre pumpesystemer og vannrør, automatiserings- og styringsinstrumenter og kamera for overvåking av bassengene. Det er også utført hydrologiske studier i 2021.

I Aluminium Metal har vi hatt god framgang i prosjekter for utskiftning eller oppgradering av kritisk utstyr, blant annet likerettere og kontrollsystemer for celler og ovner.
Vi foretar jevnlige inspeksjoner og vedlikeholdsaktiviteter, gjennomfører omfattende beredskapsopplæring med nøkkelpersonell og har en rekke beredskapsplaner på tvers av anleggene for i størst mulig grad å forhindre og redusere driftsforstyrrelser. Beredskap i tilfelle av strømbrudd ivaretas etter behov ved hjelp av automatiserte understasjoner, kraftgenereringsanlegg og andre reserveløsninger.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

7.Omfattende juridisk- eller samfunnsansvarhendelse eller mangel på etterlevelse

Beskrivelse
Selv om Hydro etterstreber å følge gjeldende lover og regler, kan vi bli negativt påvirket av rettslige prosesser, blant annet knyttet til påstått konkurransebegrensende eller korrupt adferd, produktkvalitet, helse, miljø og sikkerhet, personvern, markedsmisbruk eller handelssanksjoner. Vi kan også bli utsatt for påstått eller oppfattet unnlatelse av å opptre på en etisk eller samfunnsansvarlig måte, særlig når det gjelder brudd på menneskerettighetene

Konsekvenser
Mulige konsekvenser kan være bøter eller straff, risiko knyttet til kontrakter, rettergang eller omdømme, tilbakekalling av lisenser, suspensjoner eller nedstenging av virksomhet.

Utvikling
Hydros risiko knyttet til etterlevelse og samfunnsansvar er generelt vurdert som relativt stabil det siste året. Nye forretningsenheter innen fornybar energi, batterier og hydrogen krever særskilt oppmerksomhet, mens salget av valsevirksomheten har redusert den generelle risikoeksponeringen noe. Risiko som følge av regulatorisk utvikling på ulike etterlevelse-områder håndteres gjennom kontinuerlig forbedringsarbeid knyttet til Hydros etterlevelsessystemer og -prosesser.

Et av Hydros datterselskaper i USA er involvert i en pågående sak, som omfatter strafferettslig etterforskning om et angivelig brudd på lov om luftkvalitet (Clean Air Act) ved Hydros støperi i The Dalles i Oregon i USA. I 2021 har støperiet funnet en avklaring på sivilrettslig spørsmål rundt etterlevelse av miljøkrav til luft og vann. Hydro Extrusion USA, LLC er fortsatt underlagt en avtale om utsatt rettsforfølgelse, som er satt til å løpe til slutten av april 2022.

Risikoreduksjon
Hydros regler for arbeidsetikk (Code of Conduct) krever etterlevelse av lover og regler, så vel som globale direktiver og prosedyrer. Dette gjennomføres og følges systematisk opp gjennom selskapets etterlevelsessystem, som er basert på en klar styringsstruktur med definerte roller og ansvarsområder for styring av relevante etterlevelserisiko. Selv om systemet omfatter kontroller og aktiviteter for å forebygge, avdekke, rapportere og respondere på manglende etterlevelse, ligger hovedvekten på forebygging av vesentlige overtredelser. Foruten retningslinjer og prosedyrer, har Hydro et omfattende opplæringsprogram tilpasset selskapets risiko og profil for å bygge og opprettholde en sterk bedriftskultur preget av etterlevelse og integritet.

Som et ledd i Hydros strategi for samfunnsansvar har vi definert prioriterte områder og overordnede mål, og iverksatt disse gjennom egne direktiver, retningslinjer og prosedyrer for å styre risiko og muligheter på dette området i hele selskapet.

8. Omfattende cyberangrep

Beskrivelse
Hydros informasjonssystemer (IS) og infrastruktur for informasjonsteknologi (IT) er kritiske for alle deler av vår virksomhet, fra systemer for prosesskontroll ved produksjonsanlegg til sentrale databaser og systemer for ekstern finansiell rapportering.

Cyberkriminalitet er et økende globalt problem som eksponerer Hydro for en rekke trusler mot integritet, tilgjengelighet og konfidensialitet i våre systemer. Truslene kan bestå i forsøk på å få tilgang til informasjon, angrep av løsepengevirus, installasjon av destruktive programmer, tjenestenekt og andre brudd på digital sikkerhet.

Konsekvenser
Et cyberangrep kan ha en rekke ulike konsekvenser, som for eksempel HMS-hendelser, driftsavbrudd og lekkasje av private eller konfidensielle data.

Utvikling
Den underliggende risikoen knyttet til cybersikkerhet er fortsatt høy, ettersom ondsinnede aktører fortsetter å finne nye løsninger og utvikle sine teknikker for å lykkes bedre med sine angrep.

Trusler knyttet til cybersikkerhet for IT og industrielle kontrollsystemer har utviklet seg raskt det siste året, noe som bekrefter den generelle vurderingen om at vi fortsatt står overfor høy global risiko på dette området.

Faktorer som bidrar til dette er overgangen til fjernarbeid for relevant ingeniør- og vedlikeholdsarbeid, i tillegg til en økende trend med eksterne hendelser, inkludert løsepengevirus og angrep på forsyningskjeden. Hydro fortsetter å styrke sitt forsvar som svar på dette.

Risikoreduksjon
Vi gjør stadig framskritt med prioriterte sikkerhetstiltak basert på beste praksis og rammeverk for informasjonsteknologi og industrielle kontrollsystemer. Målet er å beskytte den sentrale IT-infrastrukturen og våre industrielle kontrollsystemer på tvers av forretningsområdene.

Hydro

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

9. Vesentlige endringer i beskatning

Beskrivelse
Hydro er opptatt av å betale rett skatt til rett tid i forhold til hvor verdiskaping skjer. Vår globale virksomhet er kompleks og utsatt for variasjoner i regelverk innenfor direkte og indirekte beskatning, herunder også tiltak fra OECD/EU. Eksempler er regler om opplysningsplikt om skattearrangement (Mandatory Disclosure Rules) og den globale skattereformen. I tillegg skjer det mange endringer i lokale skatte- og avgiftsregler.

Det brasilianske skattesystemet er komplisert og ustabilt, med en rekke direkte og indirekte skatter og avgifter på statlig, regionalt og kommunalt nivå, inkludert Hydros rammeverket for ICMS fra 2015.
En mulig skattereform i Brasil er videre under diskusjon.
Hydro har en relativ stor portefølje av skattesaker tilknyttet virksomheten i Brasil, hvor cirka halvparten av det omtvistede beløpet er dekket av garantier fra tidligere oppkjøp.

Konsekvenser
Endringer i globale og lokale skatteregler kan iverksettes med korte tidshorisonter, og potentielt sett ha betydelig innvirkning på Hydros finansielle resultater. Slike endringer kan også påvirke beslutninger knyttet til framtidige investeringer.

Utvikling
Joint venture-partnerne i Qatalum har ikke klart å bli enige om en felles fortolkning av gjeldende skattelovgivning, og Qatalum tok en beslutning om å sende inn skattemeldingen for 2020 med en skattesats på 35 prosent den 30. juni 2021. Hydro har iverksatt tiltak for å ivareta sine finansielle interesser i denne saken.

Regulatoriske endringer, slik som initiativet fra OECD/EU om den globale skattereformen (Global Tax Reform) og skatt og åpenhet (tax transparency), og flere endringer i lokale skatteregler fører til et stadig skiftende globalt skattelandskap som det er krevende å forutsi og forholde seg til.

Rammeverket for ICMS fra 2015 ble i fjor godkjent av brasilianske myndigheter (Brazilian National Council of Finance Policy, CONFAZ), og risikoen for at denne fjernes er dermed fortsatt til stede, men redusert.
Risikoen knyttet til porteføljen av åpne skattesaker og Brasils skattereform er fortsatt stabil.

Risikoreduksjon
Hydro er i kontinuerlig dialog med lokale, regionale og statlige politikere, bransjeforeninger, frivillige organisasjoner og lokalsamfunn når det gjelder de regulatoriske utfordringene virksomheten står overfor. I denne dialogen legges det vekt på Hydros bidrag til en bærekraftig verdikjede for aluminium, og behovet for et konkurransedyktig og forutsigbart rammeverk for virksomheten i sin helhet.

Hydro vurderer løpende globale endringer i regulatoriske rammeverk, blant annet i forbindelse med utarbeidelse og implementering av reglene om opplysningsplikt for skattearrangement (Mandatory Disclosure Rules, MDR) som svar på EUs MDR-direktiv.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

10. Pandemiutbrudd

Beskrivelse
Hydros vertikalt integrerte verdikjede og globale virksomhet er eksponert for sykdommer som utvikler seg og sprer seg raskt. Tiltak vi iverksetter i forkant av og etter et pandemiutbrudd kan påvirke vår evne til å opprettholde stabil drift på tvers av forretningsområder og konsernfunksjoner.

Konsekvenser
Høy smittespredning blant ansatte, kontraktører, interessenter og lokalsamfunn kan føre til langvarig nedstenging av virksomhet, som følge av myndighetspålagte restriksjoner, utilstrekkelig bemanning, sosial uro eller utfordringer med å sikre et trygt arbeidsmiljø.

Leverandører og kunder kan også få avbrudd i forsyningen av råvarer, noe som kan føre til forstyrrelser i produksjon og salg. I et videre perspektiv kan en global pandemi ha en betydelig effekt på etterspørselen etter våre produkter og evnen til å levere til markedet.

Utvikling
Covid-19-pandemien fortsatte å utvikle seg gjennom 2021. Det ble gjennomført et vellykket vaksinasjonsprogram, selv om effekten ble delvis motvirket av mer smittsomme varianter.

Vi har dessverre mistet 33 medarbeidere og kontraktører siden pandemien startet.

Hydro har unngått større forstyrrelser i denne krevende perioden ved at vi har fulgt relevante myndighetsbestemmelser i tillegg til Hydros egne tiltak. Vi har videre lagt vekt på våre medarbeideres mentale helse etter en langvarig situasjon med lite fysisk kontakt, og oppfordrer fortsatt våre ansatte til å vaksinere seg i henhold til retningslinjene som er fastsatt av relevante myndigheter i de landene vi har virksomhet i.

Risikoreduksjon
Vår strategi for å sikre at pandemien får minst mulig innvirkning på virksomheten og for å forberede selskapet på fremtidige pandemier, er fortsatt basert på regeletterlevelse i kombinasjon med et fleksibelt utvalg av Hydro-spesifikke tiltak og god beredskap.

Relevante regler og retningslinjer fra nasjonale myndigheter har vært reflektert i våre interne policyer og prosedyrer, for eksempel hva gjelder reiserestriksjoner, fysisk avstand, hjemmekontor eller full nedstenging av samfunnet. Vi evaluerer våre viktigste pandemirelaterte risikoer og sårbarheter gjennom årlige vurderinger av sikkerhet og tilpasningsevne. Dette danner grunnlag for utforming og gjennomgang av planer for driftskontinuitet.

Andre tiltak som er benyttet og kan gjeninnføres er blant annet økt lagernivå på viktige råvarer for å redusere eksponeringen for forstyrrelser i forsyningskjeden, samt likviditetsbevarende tiltak som kan redusere kostnader og investeringer og sikre nok likviditet til å håndtere de økonomiske konsekvensene av eventuelle nedstenginger.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

HMS-risiko

11. Dødsulykker eller livsendrende ulykker

Beskrivelse
Hydros virksomhet er variert, og spenner fra gruvevirksomhet i Brasil og aluminiumproduksjon i Norge til ekstruderte produkter i Europa, USA og Kina. Alle aktivitetene involverer alvorlig sikkerhetsrisiko som, om de ikke kontrolleres, kan forårsake alvorlige skader eller dødsulykker.

Til tross for at Hydro gjør sitt aller beste for å unngå det, skjer det likevel høyrisikohendelser. Alle slike hendelser tas på alvor og granskes for å finne underliggende årsaker slik at de ikke gjentar seg.

Konsekvenser
Dødsfall på arbeidsplassen har en traumatisk og langvarig psykologisk effekt på pårørende og kollegaer. I tillegg kan politiet eller andre helse- og sikkerhetsmyndigheter pålegge sanksjoner, inkludert fengsel og bøter. Sivile søksmål kan føre til erstatningskrav.

Livsendrende skader kan påvirke livskvaliteten til den som er skadet, og krever ofte betydelige tilpasninger både hjemme og på jobb. Det kan ha langvarige psykologiske konsekvenser for den som er skadet og hans/hennes familie, og medfører ofte et behov for løpende økonomisk støtte. Det kan også medføre bøter eller andre sanksjoner, herunder sivile erstatningssøksmål.

Utvikling
Høyrisikohendelser som kan gi livsendrende skader, viser fortsatt en nedadgående trend, både i antall og frekvens.

Vi har imidlertid sett en liten økning i skadefrie, men potensielt fatale hendelser i form av nestenulykker knyttet til maskinsikkerhet, og i Brasil har det vært flere tilfeller av væpnede hendelser mot kontraktører i forbindelse med vedlikehold av rørledningen.

Det var ingen tilfeller av livstruende eller livsendrende skader i 2021.

Risikoreduksjon
Hydros tilnærming til HMS og sikring omfatter ledere som forplikter seg til sikkerhet og er synlige på fabrikkgulvet med velutviklede og robuste systemer for HMS-styring, samt ansatte og kontraktører som involveres i HMS-aktiviteter.

Det er utarbeidet og iverksatt tiltak som skal redusere sannsynligheten for dødsulykker og livsendrende hendelser for alle forretningsområder. Hydros prosedyrer for forebygging av dødsfall er godt innarbeidet og viser gode fremskritt. Tiltak mot høyrisikohendelser og gjennomføring av disse blir nøye gjennomgått for å sikre gode prosesser og læring ved alle anlegg i selskapet. Det holdes også kvartalsvise nettverksmøter om helse, miljø, sikkerhet og sikring der spesialister fra alle forretningsområdene kan diskutere forebyggende tiltak etter høyrisikohendelser og dele beste praksis og innovative løsninger.

Maskinsikkerhet og hendelser knyttet til anleggsintegritet får ekstra oppmerksomhet for å unngå svikt, og utgjør et forbedringsområde for 2022.

12. Risiko knyttet til utilstrekkelig sikring

Beskrivelse
Hydro er eksponert for risiko knyttet til vold, plyndring og tyveri på offentlig sted. Denne typen risiko er særlig aktuell i Barcarena-regionen i Brasil.

Konsekvenser
En hendelse knyttet til utilstrekkelig sikring kan føre til psykiske skader, alvorlige personskader eller i verste fall et eller flere dødsfall. Risikoen for kidnapping med krav om løsepenger er også til stede.

Slike hendelser kan også potensielt føre til miljøhendelser ved eventuelle angrep på rørledningen eller andre driftsforstyrrelser.

Utvikling
Volden i Barcarena og området rundt er fortsatt på et foruroligende høyt nivå. Det har inntruffet flere skyteepisoder og ran i forbindelse med programmet for utskiftning av rørledningen. Nylig har det også forekommet kapring av lastebiler som frakter ekstruderingsmaterialer i São Paulo, noe som bidrar til økt bekymring.

Risikoreduksjon
Hydro Bauxite & Alumina har et eget team som følger nøye med på risikoen for hendelser knyttet til utilstrekkelig sikring, og er i tett kontakt med relevante myndigheter i områdene vi opererer i. Vi sørger for opplæring av sikringsteamene våre i Brasil og holder ukentlige sikringsmøter som innbefatter alle Hydros lokasjoner i landet.

Vi overvåker arbeidet til våre sikringsleverandører, hvorav en har fått internasjonal akkreditering og anerkjennelse.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

13. Miljøpåvirkning

Beskrivelse
Hydros gruve- og industrivirksomhet er av en slik art at det innebærer potensiell klima- og miljørisiko. Hydro er også eksponert for risiko knyttet til effekten av kjente og ukjente historiske og aktuelle utslipp til luft, vann og jord i området rundt store anlegg. Denne risikoen er vanligvis langsiktig, og i stor grad knyttet til bauksitt- og aluminavirksomheten i Brasil.

Mange av Hydros anlegg har kjente historiske miljøforhold som det må ryddes opp i før nedstenging av anlegget.

Hydro jobber for å forebygge alle lekkasjer og ikke-lisensierte utslipp av avfallsstoffer og væsker.

Konsekvenser
Slike hendelser kan ha betydelige og potensielt varige konsekvenser for livet i havet, dyreliv og planteliv, og kan også medføre helse- og sikkerhetsrisiko for lokalsamfunn i nærheten hvis for eksempel grunnvannet blir forurenset.

Et større utslipp av farlige stoffer i et sensitivt område, som en norsk fjord eller den brasilianske regnskogen, kan også ha betydelig finansiell og omdømmemessig innvirkning.

De kan også føre til at Hydro må stenge ned virksomhet, eller til bøter, rettsaker eller skade på selskapets omdømme.

Utvikling
Bruk av kjemikalier og avfallsproduksjon foregår ved alle anlegg, og gir en iboende risiko for utslipp eller lekkasje som kan påvirke HMS. Blant våre forretningsområder, er det Aluminium Metal og Bauxite & Alumina som er mest utsatt for utslipp eller lekkasjer med betydelige HMS-konsekvenser i lys av volumene av farlige stoffer som brukes og beliggenheten av store anlegg.

Det er rapportert betydelig færre alvorlige og større hendelser i 2021, sammenliknet med tidligere år.
Vi har styrket vår opperksomhet knyttet til bauksittdeponiet i Schwandorf (Tyskland), med økt overvåking av grunnarbeid og utbedring av strukturer for lagring av kjemikalier på stedet.

Risikoreduksjon
Alle anlegg i Hydro plikter å ha handlingsplaner for kjente historiske forhold knyttet til sine aktiviteter. Disse er godkjent av relevante myndighetsorganer. Planer for håndtering av historiske forhold egner seg godt for kjent risiko, men undersøkelser kan avdekke ukjent risiko, og det er også økt oppmerksomhet rundt virksomheten i Brasil.

Hydro gjør omfattende risikovurderinger for å redusere risikonivået for selskapets virksomhet. Disse dekker blant annet modellering av framtidige værforhold og den innvirkning de kan ha på Hydros anlegg, basert på eksisterende klimamodeller og scenarioer fra FNS klimapanel, og scenarioer for politisk, juridisk og teknologisk risiko og markeds- og omdømmerisiko. Det pågår miljøstudier både i Barcarena og i Norge, som etter planen skal avsluttes i 2022. Det er etablert en plan for rehabilitering av Paragominas.

Alle anlegg må følge konsernets standarder for håndtering av kjemikalier og avfall for å redusere risikoen knyttet til lagring, håndtering og fjerning av farlige stoffer. Vi har trappet opp inspeksjonen av integriteten til de ulike forretningsområdenes lagringsområder, men det gjenstår fortsatt noen mangler.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

14. Strukturell svikt eller annen storulykke

Beskrivelse
Selv om sannsynligheten anses å være lav, er det en risiko for større ulykker som svikt eller sammenbrudd i vannreservoardemninger, hendelser knyttet til avgangsmasse- eller bauksittrestdeponier, kollaps i hele havnestrukturen ved aluminaraffineriet Alunorte, eller sprekker i bauksittrørledningen.

Vi vurderer særlig potensialet for svikt i avgangsmasse-deponiene (Paragominas, MRN), bauksittdeponier (Alunorte, Schwandorf), bauksittrørledningen (Paragominas, Alunorte) og kvannreservoardemningene (Energy).

Konsekvenser
Dersom slike hendelser skulle inntreffe, vil de kunne få betydelige og potensielt varige konsekvenser for miljøet og for helse og sikkerhet for våre ansatte og lokalsamfunn i nærheten. I tillegg kan Hydro bli nødt til å stanse virksomhet og også risikere bøter, rettstvister og skade på selskapets omdømme.

Utvikling
Stabiliteten på bauksittrestdeponiet i Schwandorf er testet med et boreprogram. Laboratorieanalysen og -tolkingen pågår fortsatt, og stabiliteten i deponiet er derfor ennå ikke bekreftet. Denne typen risiko har vært stabil over de siste 12 månedene, og det er ikke rapportert om nye hendelser. Det er gjort omfattende reparasjoner og vedlikehold på rørledningen i 2021, et arbeid som fortsatt pågår. Det har ikke vært hendelser som involverer kraner eller betydelig defekt på andre strukturer i løpet av året.

Risikoreduksjon
Hydro jobber hele tiden for å redusere sannsynligheten for større hendelser med risikoreduserende tiltak basert på forpliktelsen om å følge den globale standarden for håndtering av avgangsmasse («Global Industry Standard on Tailings Management,» GISTM) innenfor gjeldende frister. Andre tiltak omfatter teknologien for tilbakeføring av avgangsmasser til ferdig utgravde områder (Tailings Dru Backfill), som vil eliminere den langsiktige risikoen for svikt i Paragominas.

Vannreservoardemninger er gjenstand for strenge reguleringer. Når det gjelder lukkede deponier for avgangsmasse, er risikoen for svikt under ulike forhold, for eksempel ekstremvær og seismiske hendelser (definert som hendelser med en statistisk sannsynlighet på 1:10000), under vurdering. Arbeidet med reparasjon og utskiftning av rørledningen i Bauxite & Alumina pågår, selv om det er sikringsutfordringer forbundet med denne aktiviteten som følge av beliggenheten på rørledningen og tilgang for vedlikehold. Vi jobber med vurdering av risiko for dødsfall knyttet til dette. Vi har fortsatt hyppig kontakt med havnemyndighetene med forbedringer i vedlikehold og inspeksjonsopplegg.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Hydro-aksjen

Innledning

Kursen på Hydro-aksjen var 69,52 kroner ved utgangen av 2021. Avkastningen eksklusive utbytte i 2021 var 29,66 kroner, eller 74 prosent. Hydro utbetalte utbyttet for 2020 i mai 2021. Hydros styre foreslår å utbetale et utbytte på 5,4 kroner per aksje for 2021, som skal godkjennes av generalforsamlingen 10. mai 2022. Dette reflekterer Hydros sterke finansielle stilling og vår langsiktige politikk om å gi våre aksjonærer et forutsigbart utbytte.

De siste fem årene har utdelingsforholdet vært 71 prosent. Det var 2 068 998 276 utstedte aksjer ved utgangen av 2021. Til sammen 1,3 milliarder Hydro-aksjer ble omsatt på Oslo Børs i løpet av 2021, til en verdi av 74 milliarder kroner. Dette gjorde Hydro til det nest mest omsatte selskapet på børsen. I gjennomsnitt ble det omsatt 5,3 millioner Hydro-aksjer per dag på Oslo Børs i løpet av 2021. Hydro-aksjen er notert på Oslo Børs, mens selskapets amerikanske depotaksjer (American Depositary Shares, ADS) omsettes på OTCQX International i USA, som er det høyeste nivået i markedet for unoterte aksjer i USA.

Utbytte

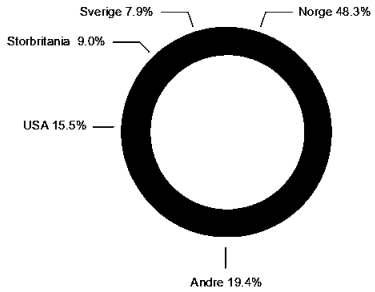
Den langsiktige avkastningen til aksjonærene skal reflektere Hydros økonomiske verdiskaping over tid. Samlet avkastning til aksjonærene består av utbytte og aksjekursutvikling. Hydros utbyttepolitikk er på lang sikt å utbetale minimum 50 prosent av justert resultat etter skatt over forretningssyklusen som ordinært utbytte til våre aksjonærer. Utbyttepolitikken har et minimumsutbytte på 1,25 kroner per aksje. Når utbyttet skal fastsettes for et gitt år, vil vi ta hensyn til forventet inntjening, framtidige investeringsmuligheter, utsiktene på de globale råvaremarkedene og vår finansielle stilling. Tilbakekjøp av aksjer eller ekstraordinære utbytteutbetalinger kan komme i tillegg til ordinært utbytte i perioder med gode resultater, forutsatt at konjunkturene på råvaremarkedet og eventuelle kapitalbehov for framtidig vekst tillater det. Den samlede utbetalingen skal reflektere Hydros mål om å gi sine aksjonærer en konkurransedyktig avkastning i forhold til alternative investeringer i sammenliknbare selskaper. Hydros styre kommer normalt med forslag til utbytte per aksje i forbindelse med publiseringen av Hydros foreløpige årsresultat i februar hvert år. Generalforsamlingen tar så stilling til dette

15 største aksjonærer

Nærings- og fiskeridepartementet	34,6 %
Folketrygdfondet	7,0 %
BlackRock Institutional Trust Company, N.A.	2,3 %
The Vanguard Group, Inc.	2,2 %
DNB Asset Management AS	1,7 %
BlackRock Investment Management (UK) Ltd.	1,5 %
Storebrand Kapitalforvaltning AS	1,4 %
EmCap Limited	1,2 %
KLP Forsikring	1,2 %
Grantham Mayo Van Otterloo & Co LLC	1,0 %
State Street Global Advisors (US)	1,0 %
Nordea Funds Oy	1,0 %
Allianz Global Investors GmbH	0,8 %
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS	0,8 %
SAFE Investment Company Limited	0,7 %

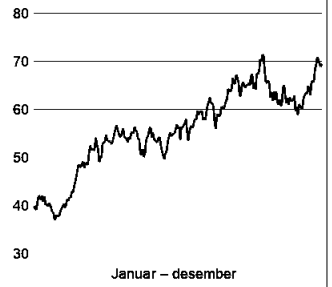
Se listen over hovedaksjonærene på Hydros nettside.

Geografisk eierfordeling av aksjer

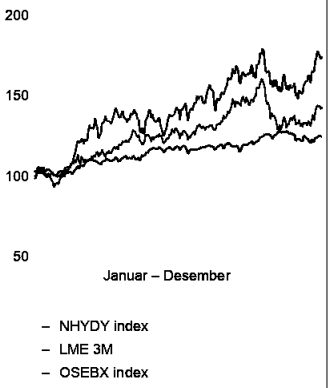


Aksjekursutvikling (NHY)

NOK



Aksjekursutvikling (NHY) vs OBX



© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

forslaget i mai, og det vedtatte utbyttet blir deretter utbetalt til aksjonærene i mai eller juni. Hydro utbetaler utbytte en gang i året. For aksjonærer som ikke er bosatt I Norge, vil det trekkes kildeskatt fra utbyttet i henhold til gjeldende bestemmelser.

Tilbakekjøp av aksjer

I perioder med sterk inntjening kan Hydro vurdere å benytte tilbakekjøp av aksjer i tillegg til ordinær eller ekstraordinær utbytteutbetaling. Slike vurderinger vil bli gjort i lys av selskapets alternative investeringsmuligheter og finansielle situasjon. I en situasjon hvor tilbakekjøp av aksjer er aktuelt, foreslår styret en fullmakt for tilbakekjøp som vurderes og godkjennes av generalforsamlingen. Fullmakter for tilbakekjøp gis for en bestemt periode, og med et bestemt kursintervall som tilbakekjøpene kan foretas innenfor.

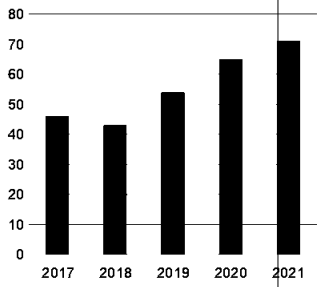
Aksjeinformasjon

	2021	2020	2019	2018	2017
Akskjekurs - høy, Oslo (NOK)[1]	71,46	40,74	41,55	62,70	64,15
Akskjekurs - lav, Oslo (NOK)[1]	36,99	19,14	26,49	38,69	41,03
Akskjekurs - gjennomsnitt, Oslo (NOK)	55,94	28,09	33,43	48,61	52,27
Aksjekurs årsslutt, Oslo (NOK)	69,52	39,86	32,64	39,21	62,35
Resultat per aksje fra videreført virksomhet	5,92	1,99	0,52	2,75	3,95
Justert resultat per aksje fra videreført viriksomhet[2]	6,77	1,32	0,52[3]	2,75[3]	3,95[3]
Utbytte per aksje (NOK)[4]	5,4	1,25	1,25	1,25	1,75
Utbetalingsforhold[5]	80 %	95 %	240 %	45 %	44 %
Utbyttevekst	332 %	-	-	-29 %	40 %
Utbetalingsforhold 5-års gjennomsnitt[6]	71 %	65 %	54 %	43 %	46 %
Gjennomsnittlig justert kontanter (gjeld) / justert EBITDA[7]	0,36	1,95[8]	2,27[9]	1,2[9]	0,45[9]
Kredittrating, Standard & Poor's	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB
Kredittrating, Moody's	Baa3	Baa3	Baa2	Baa2	Baa2
Ikke-norsk eierskap, ved årsslutt	52 %	52 %	40 %	41 %	47 %
Utestående aksjer, gjennomsnittlig	2 050 818 686	2 048 766 546	2 047 057 976	2 045 796 971	2 044 105 404
Utestående aksjer, årsslutt	2 051 475 662	2 049 124 718	2 047 648 790	2 046 302 797	2 044 697 348

1) Aksjekurs høy og lav basert på sluttkurs.
2) Alternative resultatmål (APM) beskrives i vedlegg til Årsberettningen.
3) Beløpene er som oppgitt for de enkelte årene og gjenspeiler regnskapsprinsippene som ble brukt for disse årene og Hydros definisjon av APM brukt for de relevante årene.
4) 2021 utbytte per aksje foreslått av styret, avhengig av godkjenning fra den ordinære generalforsamlingen 10. mai 2022.
5) Utbytte per aksje delt på justert resultat per aksje fra videreført virksomhet management in the consolidated financial statements.
6) Det blir vel gjennomsnitt av utbytte per aksje delt på gjennomsnitt av justert resultat per aksje fra videreført virksomhet, siste 5 år.
7) Dette forholdet erstatter de tidligere brukte forholdstallene Justert netto kontanter (gjeld) til egenkapital og fond fra drift til gjennomsnittlig justert netto kontanter (gjeld). Se note 7.1 Kapitalstyring i konsernregnskapet.
8) Justert.
9) Justert netto kontanter (gjeld) / Justert EBITDA.

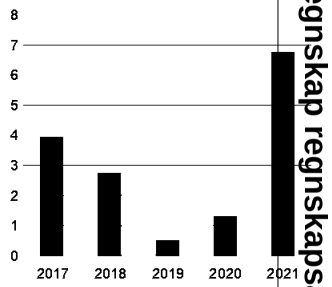
Utbetalingsforhold 5-års gjennomsnitt[6]

Prosent



Justert resultat per aksje fra videreført viriksomhet[2]

NOK



© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Finansiering og kredittvurdering

Det å bevare en sterk finansiell stilling og kredittvurdering på investeringsklassenivå anses som svært viktig for å redusere risiko, og gir Hydro rom for strategisk utvikling av sin virksomhet. Tilgang på eksterne finansielle ressurser kreves for å skape størst mulig verdi over tid, balansert med akseptabel risikoeksponering. For å sikre tilgang til gjeldsfinansiering til attraktive vilkår, satser vi på å bevare en kredittvurdering på investeringsklassenivå hos de ledende kredittvurderingsbyråene. For å bidra til å opprettholde denne kredittvurderingen, har Hydro et mål om at forholdet mellom gjennomsnittlig justert netto kontanter(gjeld) delt på underliggende EBITDA skal være under 2x, over forretningssyklusen. For mer informasjon vises det til note 7.1 Kapitalstyring i regnskapsdelen av denne rapporten.

Amerikanske depotaksjer

JPMorgan Chase Bank NA, som depotbank for depotaksjene, eier gjennom sitt stråselskap, Morgan Guaranty Trust Company, 13.040.512 ordinære aksjer, eller 0,64 prosent av de utestående ordinære aksjene per 31. desember 2021. Disse aksjene eies på vegne av 264 registrerte eiere av depotaksjer.

Aksjonærer og stemmerett

Per 31. desember 2021 hadde Hydro 56.562 registrerte aksjonærer i Verdipapirsentalen (VPS). Nærings- og fiskeridepartementet var den største av disse, med en aksjepost på 34,26 prosent av samlet antall ordinære, autoriserte og utstedte aksjer, og 34,55 prosent av samlet antall utestående aksjer. På samme dato eide Folketrygdfondet 6,91 prosent av samlet antall ordinære utstedte aksjer, og 6,97 prosent av samlet antall utestående aksjer. Det er ikke andre stemmerettigheter knyttet til de ordinære aksjene som eies av staten. Nærings- og fiskeridepartementet representerer den norske regjeringen i utøvelsen av statens stemmerettigheter. Staten har aldri tatt en aktiv rolle i den daglige styringen av Hydro, og har ikke solgt noen av de ordinære aksjene den eier på flere tiår, unntatt ved deltakelse i tilbakekjøpsprogrammer. Alle aksjer gir rett til en stemme. I henhold til norsk lov kan en aksjonær imidlertid bare stemme og få fortrinnsrett ved emisjoner for aksjer som er registrert på aksjonærens navn. Aksjer som er registrert på en forvalterkonto (nominee account) må omregistreres i Verdipapirsentralen (VPS) før generalforsamlingen for å få stemmerett. Dette kravet gjelder også for depotaksjer som omsettes i USA. Hydro kan ikke garantere at de egentlige aksjonærene vil motta innkalling til generalforsamlingen tidsnok til at de kan instruere sine forvaltere om å foreta en omregistrering av aksjene deres. Hydro er organisert i henhold til gjeldende lovgivning i kongeriket Norge. Det kan være vanskelig for investorer å reise sak utenfor Norge mot Hydro eller selskapets styremedlemmer eller ledelse, eller håndheve dom som er avsagt i andre jurisdiksjoner mot Hydro eller selskapets styremedlemmer eller ledelse. Det er usannsynlig at norske rettsinstanser vil bruke noe annet enn norsk lov om de skal ta en beslutning om sivilrettslig ansvar i henhold til verdipapirlovgivning.

Informasjon fra Hydro

Kommunikasjon med aksjemarkedet prioriteres høyt, og Hydro ønsker å holde en åpen dialog med aktører i markedet. Målet vårt er at alle aktører i markedet til enhver tid skal ha tilgang til tilstrekkelig med informasjon for å sikre en riktig verdivurdering av aksjen. Informasjon som anses som børssensitiv kunngjøres gjennom pressemeldinger og børsmeldinger. Vi arrangerer jevnlige møter for investorer i Europa og USA. De største meglerne i Oslo og London utgir egne analyser av Hydro-aksjen. Tidligere års- og kvartalsrapporter er tilgjengelige på hydro.com.

Generalforsamling

Generalforsamlingen vil bli holdt ved selskapets kontorer i Drammensveien 260, Oslo, tirsdag 10. mai 2022 klokken 10.00. Aksjonærer som ønsker å møte på generalforsamlingen bes melde fra om dette innen klokken 16.00 torsdag 5. mai til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum 0021 Oslo. Påmelding kan også gjøres elektronisk på selskapets hjemmeside www.hydro.com/register eller via VPS Investortjenester. Enhver aksjonær kan møte ved fullmektig som med skriftlig fullmakt kan stemme på aksjonærens vegne. Stemmerettigheter drøftes under "Aksjonærer og stemmerett." Det vil også være mulig å følge generalforsamlingen på nett.

Adresseendring

Aksjonærer som er registrert i Verdipapirsentralen (VPS) må melde adresseendring til sin kontofører og ikke direkte til Hydro.

Finanskalender 2022[1)]

3. mai	Resultater første kvartal
10. mai	Generalforsamling
22. juli	Resultater andre kvartal
25. oktober	Resultater tredje kvartal

[1)] Hydro forbeholder seg retten til å endre disse datoene.

Se oppdatert kalender på Hydro.com.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Rapportering av miljø, samfunnsansvar og selskapsledelse – «The Hydro Way»

The Hydro Way er vår tilnærming til forretningsdrift. Den har eksistert i selskapet helt siden starten i 1905, og har styrket selskapets utvikling i årenes løp. The Hydro Way definerer selskapets identitet – vårt unike sett med egenskaper – og danner en måte å gjøre ting på som skiller oss fra andre selskaper.

The Hydro Way beskriver hvordan vi driver vår virksomhet basert på:
- Formålet vårt
- Verdiene våre
- Driftsmodellen vår

Disse prinsippene veileder oss når vi skal prioritere, og fungerer som referanse når det oppstår spørsmål. Hydros formål er basert på selskapets verdier, og definerer hvordan vi driver virksomheten:

Hydros formål er å skape et mer livskraftig samfunn gjennom nyskapende og effektiv utvikling av naturressurser til produkter og løsninger.

For å sørge for en jevn og høy standard, setter Hydros konstituerende dokumenter og globale direktiver krav til virksomheten. Se Eierstyring og selskapsledelse for mer informasjon.

Alle elementer av Hydros arbeid knyttet til miljø og samfunnsansvar er integrert i Hydros overordnede konsernstrategi. I tillegg har vi egne strategier knyttet til klima, miljø og medarbeidere – som beskrevet i avsnittet om miljø og samfunn.

Hydro har vært notert på Dow Jones' bærekraftindekser hvert år siden indeksserien startet i 1999. Vi er også notert på en rekke andre indekser knyttet til miljø, samfunnsansvar og selskapsstyring, blant annet FTSE4Good og UN Global Compact 100.

Slik rapporterer vi
Vi har basert vår rapportering på miljø, samfunnsansvar og selskapsledelse på The Hydro Way siden 2004. Sammen med en risikoanalyse og omfattende dialog med interessenter har vi definert hovedelementene i vår rapportering:
- Integritet og etterlevelse
- Klimaendringer
- Miljøpåvirkning
- Innovasjon
- Organisasjon og arbeidsmiljø
- Menneskerettigheter
- Ansvarlig leverandørkjede
- Lokal verdiskaping

Vi bruker GRI Standard 101 (2016) for å definere hvilke undertema og indikatorer det er vesentlig å rapportere på. Vesentlighetsanalysen er også basert på tett dialog med våre viktigste interessenter, som ivaretas og evalueres av relevante spesialister og ledere. Les mer om dialogen vi har med våre interessenter i kapitlet om integritet og etterlevelse. Vesentlighetsanalysen oppdateres årlig for å reflektere intern og ekstern utvikling, og godkjennes av konsernledelsen.

De vesentligste aspektene knyttet til miljø og samfunnsansvar er alle inkludert i innledningen til avsnittet om miljø og samfunn, som gir en generell oversikt over Hydros strategiske retning, sterke sider og utfordringer. Det gis nærmere informasjon om dette i andre deler av denne årsrapporten. Rapporten tilfredsstiller nivået "Core" slik det er beskrevet i GRI 101 (2016). Hydros GRI-indeks er tilgjengelig på www.hydro.com/gri

Informasjonen er gjennomgått av konsernledelsen i Hydro og er godkjent av styret. Vi følger norske lovkrav om rapportering i land-for-land-rapporten. Denne rapporten er også godkjent av Hydros styre.

De underliggende detaljene i rapporteringen er basert på ulike rammeverk for rapportering som er viktige for oss, inkludert FNs Global Compact, GRI-standardene, de ti prinsippene og erklæringene (position statements) til bransjeorganisasjonen International Council on Mining and Metals' (ICMM) og de elleve prinsippene til Aluminium Stewardship Initiative's (ASI) og underliggende kriterier.

GRI-indeksen på http://www.hydro.com/gri viser hvordan Hydro følger FNs Global Compact, ICMM og hvordan vi forholder oss til ASI, FNs bærekraftsmål og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter – og hvordan de ulike rammeverkene henger sammen med hverandre.

Årsrapporten 2021 for 914778271

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

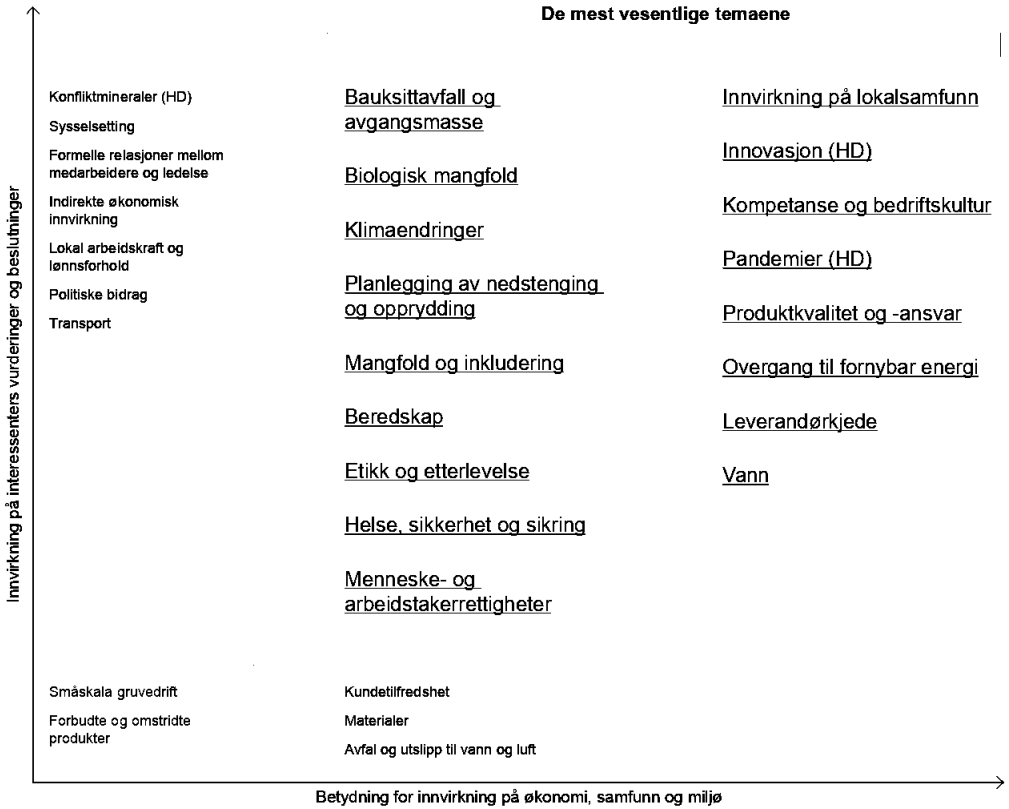
Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Vesentlighetsanalyse 2021[1)]



De mest materielle emnene er knyttet til de mest relevante kapitlene.Informasjon om samme materielle tema kan imidlertid også dekkes andre steder i rapporten.

1) Temaene er prioritert i fire kvadranter, men ikke prioritert internt i hver kvadrant.
2) Emner merket (HD) er definert av Hydro i tillegg til GRI-definerte tema.

Vesentlige endringer fra 2020

- Vi har splittet tema "Energi, GHG og andre utslipp" inn temaene Klimaendringer og Overgang til fornybar energi. Andre utslipp er inkludert i Avfall og utslipp til vann og luft. Endringene er gjort for å bedre reflektere Hydros relative innvirkning på temaene.
- "Etikk og etterlevelse" har erstattet konkurransehemmende atferd, anti-korrupsjon og personvern og datasikkerhet for å sikre et bredere omfang.
- Temaet "Planlegging av nedstenging og opprydding" inkluderer nå også opprydding for å understreke langsiktige virkninger av stengingsplanlegging og Hydros pågående arbeid med å rette opp dette gjennom sitt opprydningsarbeid.

Vi har valgt å slå sammen og endre navn på enkelte emner, sammenlignet med GRI-standardene, for å gjøre titlene mer relevante for Hydros virksomhet og dermed mer intuitive for våre interessenter. En oversikt over disse endringene finnes på hydro.com/gri.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Selskapsledelse

Hvorfor har det betydning?

Hydro er et allmennaksjeselskap med styringsstruktur basert på norsk selskapslovgivning. Hydros eierstyring og selskapsledelse er utformet for å gi grunnlag for verdiskaping og sikre gode kontrollmekanismer. Vi har derfor etablert felles krav i form av konserndirektiver som det er obligatorisk å følge for alle deler av organisasjonen.

Selskapets konstituerende dokumenter og globale direktiver bidrar til å sikre at våre ansatte utfører sine oppgaver på en etisk forsvarlig måte og i samsvar med gjeldende lovgivning og Hydros standarder. Styret har godkjent Hyros regler for arbeidsetikk (Code of Conduct), som gjelder for alle ansatte over hele verden, og også for Hydros styremedlemmer og datterselskaper. Disse reglene omhandler etterlevelse av lover og regler, og andre forhold som håndtering av interessekonflikter og like muligheter for alle ansatte. Vi har etablert programmer som skal bidra til antikorrupsjon, sikre grunnleggende menneskerettigheter, og ivareta andre relevante styringsområder.

Hydro følger den nyeste utgaven av Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse fra 2021.

Vår tilnærming

Vi har utviklet vår styringsstruktur gjennom samarbeid mellom konsernledelsen og andre styrende organer i selskapet, for å sikre etterlevelse av relevante lover og forskrifter og Hydros konserndirektiver, og for å reflektere forretningsmessige behov. Utvikling av styringsstrukturen er en kontinuerlig prosess.

Vi følger Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Informasjon om Hydros aksjonærpolitikk er finnes under kapitlet Hydro-aksjen. Hydros strategiske retning er beskrevet i introduksjonskapittelet.

Globale direktiver og regler for arbeidsetikk

The Hydro Way er Hydros rammeverk for ledelse, organisasjon og kultur, og danner grunnlaget for vårt styringssystem. Se Rapportering av miljø, samfunnsansvar og selskapsledelse – «The Hydro Way» for nærmere informasjon.

Systemet er basert på delegering av ansvar til forretningsområder og konsernfunksjoner, med oppgaver som finans, regnskap og skatt, samfunnsansvar, miljø og selskapsstyring, inkludert juridiske forhold og etterlevelse. For å sørge for en jevn og høy standard, setter vi felles krav til virksomheten i form av konstituerende dokumenter og globale direktiver. De konstituerende dokumentene er godkjent av Hydros styre, bedriftsforsamlingen eller generalforsamlingen, mens de globale direktivene godkjennes av konsernsjefen. Denne informasjonen blir gjort tilgjengelig for alle ansatte.

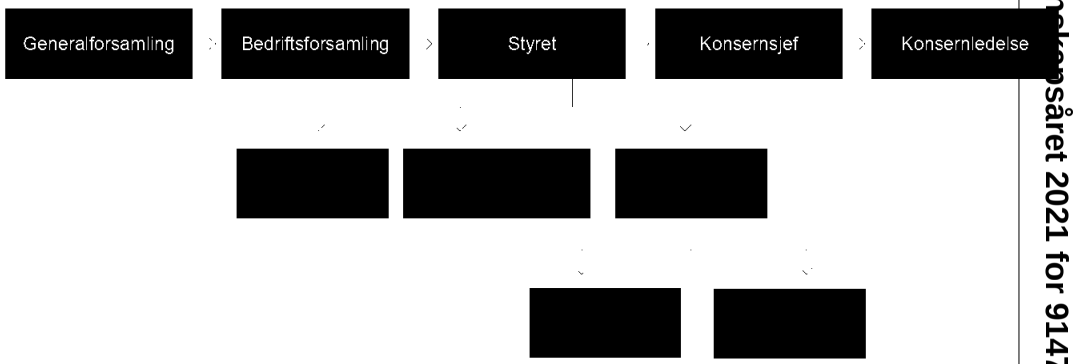
Hydros regler for arbeidsetikk (Code of Conduct) er et konstituerende dokument som gjelder for alle ansatte over hele verden, og også for Hydros styremedlemmer og datterselskaper. Se kapitlet om integritet og etterlevelse for mer informasjon om Hydros regler for arbeidsetikk.

Mer omfattende informasjon om våre styringsmetoder, policyer, regler for arbeidsetikk og andre krav er tilgjengelig på www.hydro.com/governance. For informasjon om Hydros regler for arbeidsetikk, andre konstituerende dokumenter og globale direktiver, varslingsprosedyrer og integritetsprogram, se www.hydro.com/principles.

Godtgjørelse til ledende personer

Informasjon vedrørende lønn og godtgjørelse, lederlønnspolitikk, aksjeeierskap, utestående lån og lånepolitikk knyttet til Hydros styremedlemmer og konsernledelse er oppgitt i de konsoliderte finansielle notene 9.1-9.3.

Styrende organer i Hydro



© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Styret

Dag Mejdell
Styreleder

Stilling
Eksternt styremedlem

Utdannelse
Siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (NHH)

Nåværende styreverv
Styreleder for Sparebank 1 SR Bank ASA, Styreleder for International Post Corporation, Styreleder for Mestergruppen AS, Styreleder for Torghatten Group AS

Irene Rummelhoff
Nestleder

Stilling
Konserndirektør for Markedsføring, midstrøm og prosessering, Equinor ASA

Utdannelse
Sivilingeniør i geologi/geofysikk fra NTH

Nåværende styreverv
Ingen

Arve Baade
Styremedlem

Stilling
Tillitsvalgt på fulltid som representant for Industri Energi

Utdannelse
Fagbrev prosesstudier

Nåværende styreverv
Ingen

Rune Bjerke
Styremedlem

Stilling
Adjunct Executive in Residence ved Norges Handelshøyskole, tidligere konsernsjef i DNB (2007-2019)

Utdannelse
Bachelor i samfunnsøkonomi fra Universitet i Oslo og master i Public Administrastion (MPA) fra Harvard University

Nåværende styreverv
Styremedlem i Fremtind Forsikring AS, styreleder i Wallenius Wilhelmsen ASA, styremedlem i Schibsted ASA

Liselott Kilaas
Styremedlem

Stilling
Uavhengig rådgiver

Utdannelse
Master i matematisk statistikk fra Universitetet i Oslo, Master of Business Administation fra IMD i Lausanne i Sveits

Nåværende styreverv
Styremedlem i Orkla ASA, Folketrygdfondet, Avonova AB, Coala AB, Peab AB, Nobina AB, Ambea AB, implantica Ab, Recover Nordic, IMD.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Peter Kukielski
Styremedlem

Stilling
Konsernsjef i Hudbay Minerals Inc.

Utdannelse
MSc Civil Engineering fra Stanford University USA

Nåværende styreverv
Styremedlem Hudbay Minerals Inc.

Sten Roar Martinsen
Styremedlem

Stilling
Rådgiver i Hydros avdeling for myndighetskontakt

Utdannelse
Fagbrev i elektrokjemi

Nåværende styreverv
Ingen

Ellen Merete Olstad
Styremedlem

Stilling
Senior Contract Administrator, Hydro Aluminium AS, Metal Sourcing and Trading

Utdannelse
BA i fransk språk og kultur, Universitetet i Perpignan

Nåværende styreverv
Ingen

Thomas Schulz
Styremedlem

Stilling
Sluttet i stillingen som konsernsjef for FLSmidth 1. januar 2022. Begynner som konsernsjef for Bilfinger SE 1. mars 2022

Utdannelse
Doktorgrad (PhD) i gruvedrift og mineralprosessering, Rheinisch-Westfälische Universität Aachen RWTH

Nåværende styreverv
Styremedlem Boart Longyear

Marianne Wiinholt
Styremedlem

Stilling
Finansdirektør i Ørsted A/S

Utdannelse
Statsautorisert revisor fra Copenhagen Business School (CBS)

Nåværende styreverv
Styremedlem og leder av revisjonsutvalget i Coloplast A/S

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Navn	Bosted	Fødselsår	Stilling	Styreutvalg	Møte-deltakelse	Antall Hydro-aksjer[1]	Styre-medlem siden	Verv utløper
Dag Mejdell	Oslo, Norge	1957	Styreleder	Leder av kompensasjons- og medarbeiderutvalget	11	45 000[2]	2012	2022
Irene Rummelhoff	Hafrsfjord, Norge	1967	Nestleder	Kompensasjons- og medarbeiderutvalget	11	5 000	2014	2022
Arve Baade	Sunndalsøra, Norge	1967	Styremedlem		11	5 778	2018	2022
Rune Bjerke	Oslo, Norge	1960	Styremedlem	Revisjonsutvalget	11	20 500	2020	2022
Liselott Kilaas	Oslo, Norge	1959	Styremedlem	Revisjonsutvalget	11	-	2018	2022
Peter Kukielski	Vancouver, Canada	1956	Styremedlem		11	-	2019	2022
Sten Roar Martinsen	Kopervik, Norge	1962	Styremedlem	Kompensasjons- og medarbeiderutvalget	11	7 517	2005	2022
Ellen Merete Olstad	Oslo, Norge	1963	Styremedlem	Revisjonsutvalget	11	5 551	2020	2022
Thomas Schulz	Rungsted Kyst, Danmark	1965	Styremedlem		11	-	2016	2022
Marianne Wiinholt	Klampenborg, Danmark	1965	Styremedlem	Leder av revisjonsutvalget	11	-	2016	2022

Samlet antall styremøter var 11.

[1] Per 31. desember 2021.
[2] Inkludert aksjer som eies av Nobel Partners, et private equity investeringsselskap.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

John Thuestad
Konserndirektør
Hydro Bauxite & Alumina

Pål Kildemo
Konserndirektør
Økonomi & finans (CFO)

Hilde Vestheim Nordh
Konserndirektør
HR & HMS

Anne-Lene Midseim
Konserndirektør
etterlevelse, IP & juridisk

Hilde Merete Aasheim
Konsernsjef

Helena Nonka
Konserndirektør Konsernutvikling
(inkludert teknologi, bærekraft og
portefølje & strategi)

Arvid Moss
Konserndirektør
Hydro Energi

Paul Warton
Konserndirektør
Hydro Extrusions

Eivind Kallevik
Konserndirektør
Hydro Aluminium Metal

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Konsernledelsen

Hilde Merete Aasheim
Konsernsjef

Erfaring

Ti års erfaring som konserndirektør for Primærmetall i perioden 2008-2019, tidligere leder for stabsfunksjoner og konserntjenester i StatoilHydro. Leder for integrasjonen mellom Statoil og Hydros olje- og gassaktiviteter i 2007. Konserndirektør med ansvar for ledelse og kultur i Hydro i 2005. 20 års erfaring fra ulike ledende stillinger i Elkem i perioden 1986-2005. I 2002 ledet hun silisiumdivisjonen i Elkem, og var Medlem av Elkems konsernledelse. Aasheim har også arbeidserfaring fra Arthur Andersen & Co.

Utdannelse

Siviløkonom og statsautorisert revisor fra Norges Handelshøyskole (NHH)

Eksterne styreverv

Medlem av International Council on Mining and Metals (ICMM)

Eivind Kallevik
Konserndirektør
Hydro Aluminium Metal

Erfaring

Konserndirektør for økonomi og finans, finanssjef for Bauksitt og Alumina. Han har vært leder for konsernregnskap og finansiell rapportering, resultatstyring og skatt, finanssjef for Aluminium Products, leder for Business Controlling i Hydro Aluminium. Før han begynte i Hydro jobbet Kallevik seks år med Oil and Gas Financing i Christiania Bank og Kreditkasse i New York og Oslo.

Utdannelse

Master of Business Administration fra University of San Francisco

Eksterne styreverv

Medlem av Eurometaux Management Committee

Helena Nonka
EVP konsernutvikling

Erfaring

Konserndirektør for Corporate Development[1)] i Hydro siden april 2021. Hun har erfaring som global leder for ny virksomhet i SGS (2019-2021), leder for konsernstrategi i Rio Tinto hvor hun jobbet fra 2007-2019, og som manager i Deloitte (2001-2007)

Utdannelse

Mastergrad i rettsvitenskap (LLM in Tax Law) fra HEC Montreal, mastergrad i statsvitenskap fra Universite du Quebec i Montreal

Eksterne styreverv

Ingen

Pål Kildemo
Konserndirektør
økonomi & finans (CFO)

Erfaring

Konserndirektør for økonomi og finans (CFO) i Norsk Hydro ASA, medlem av konsernledelsen siden mai 2019. Kildemo har hatt flere sentrale stillinger i selskapet, blant annet som leder for investorrelasjoner og økonomisjef i Primærmetall. Kildemo var fungerende konserndirektør for Primærmetall fra 8. mai 2019 fram til han ble konserndirektør for økonomi og finans.

Utdannelse

Mastergrad i økonomi og finans fra Heriot-Watt University

Eksterne styreverv

Styremedlem i Future Leaders Global

Anne-Lene Midseim
Konserndirektør
etterlevelse, IP & juridisk

Erfaring

Direksjonssekretær, stabssjef i Bauxite & Alumina, konserndirektør med ansvar for samfunnsansvar og juridisk, jobbet i Hydro siden 1998. Juridisk rådgiver for Olje for utvikling-programmet (2006-2007), advokat for advokatfirmaet Vogt & co (1996-1998), juridisk rådgiver i Olje- og energidepartementet (1994-1996)

Utdannelse

Cand. jur. fra Universitetet i Oslo

Eksterne styreverv

Styremedlem i Gassco AS, styreleder i Industriforsikring AS

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Arvid Moss
Konserndirektør
Hydro Energi

Erfaring

Konserndirektør for Energy siden 2010 og fungerende konserndirektør for konsernstrategi og forretningsutvikling fra 2019, en rolle han fratrådte 1. april 2021. Moss begynte i Hydro i 1991, og har hatt flere ledende stillinger, blant annet som prosjektleder for fusjonen av olje- og gassvirksomheten med Statoil, leder for Metal Products (2004-2006) og leder for Automotive Structures (1996-2001). Tidligere statssekretær og stabssjef ved statsministerens kontor.

Utdannelse

Siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (NHH)

Eksterne styreverv

Styreleder for rådet for eksportstrategi fra 1. juli 2021

Hilde Vestheim Nordh
Konserndirektør
HR & HMS

Erfaring

Konserndirektør for HR & HMS siden 2019. Hilde begynte i Hydro i 1995, og har erfaring fra stillingen som leder for HR & HMS på forretningsområdet Energy, som HMS-sjef på Karmøy, og som støperisjef på Karmøy.

Utdannelse

Mastergrad i materialteknologi fra Rheinisch Westfälische Technische Hochschule (RWTH) i Tyskland

Eksterne styreverv

Ingen

John Thuestad
Konserndirektør
Hydro Bauxite & Alumina

Erfaring

Leder for Hydros ekstruderingsvirksomhet. Har tidligere vært konserndirektør for Primary Metals i Alcoa og konsernsjef for Elkem AS.

Utdannelse

Sivilingeniør i metallurgi fra NTNU, MBA fra Carnegie Mellon University i USA.

Eksterne styreverv

Medlem av Executive Committee of International Aluminum Association (IAI) på vegne av Hydro. Styremedlem i Yara International ASA

Paul Warton
Konserndirektør
Hydro Extrusions

Erfaring

Konserndirektør for Hydro Extrusions. Ti års erfaring som leder for forretningsområdet Automotive Structures & Industry i aluminiumselskapet Constellium. 17 ås erfaring fra den globale aluminium- og ekstruderingsindustrien med lederstillinger i Sapa, Alcoa og Luxfer Group. Ti år med lederstillinger innenfor produksjon og kommersiell ledelse i selskaper som Federal Mogul and GKN.

Utdannelse

Bachelorgrad i produksjonsteknikk fra University of Birmingham, MBA i finans fra London Business school

Eksterne styreverv

Medlem av Executive Committee of European Aluminum på vegne av Hydro.

© Hydro 2022

Introduksjon
Vår virksomhet
Resultater
Eierstyring og selskapsledelse
Miljø og samfunnsansvar
Konsernregnskap
Vedlegg

Navn	Bosted	Fødselsår	Ansatt i Hydro siden	Nåværende stilling siden	Stilling	Antall Hydro-aksjer[1]
Hilde Merete Aasheim[2]	Oslo, Norge	1958	2008	2019	Konsernsjef	120 594
Eivind Kallevik	Oslo, Norge	1967	1998	2019	Konserndirektør Hydro Aluminium Metal	73 497
Helena Nonka[3]	Geneve, Sveits	1975	2021	2021	Konserndirektør Corporate Development (inkludert teknologi, bærekraft, porteføljе & strategi)	-
Pål Kildemo	Bærum, Norge	1984	2008	2019	Konserndirektør for økonomi og finans	13 708
Anne-Lene Midseim	Oslo, Norge	1968	1998	2015	Konserndirektør Compliance, IP & General Counsel	34 383
Arvid Moss	Oslo, Norge	1958	1991	2010	Konserndirektør Energy	173 691
Hilde Vestheim Nordh	Asker, Norge	1969	1995	2019	Konserndirektør People & HSE	26 500
John Thuestad	Asker, Norge	1960	2017	2018	Konserndirektør Hydro Bauxite & Alumina	58 691[4]
Paul Warton[5]	Tibshelf, Storbritannia	1961	2021	2021	Konserndirektør Hydro Extrusions	-
Inger Sethov[6]	Bærum, Norge	1970	2005		Kommunikasjonsdirektør	36 125[9]
Einar Glomnes[7]	Oslo, Norge	1969	2004		Konserndirektør Rolling	-[9]
Erik Fossum[8]	Asker, Norge	1969	1995		Midlertidig konserndirektør Extruded Solutions	1[9]

1) Per 31. desember 2021.
2) Aasheim ble konsernsjef 8. mai 2019. Aasheim var ansatt i Hydro fra 2005-2007 og var konserndirektør for Primærmetall fra 2008-2019.
3) Nonka ble konserndirektør for Corporate Development 1. april 2021.
4) Inkludert aksjer som eies gjennom Jothur AS, et private equity investeringsselskap.
5) Paul Warton ble konserndirektør for Extruded Solutions 1. februar 2021. Erik Fossum fungerte midlertidig i stillingen fra 1. desember 2020 til 1. februar 2021.
6) Inger Sethov fratrådte sin stilling i Hydro 31. mai 2021.
7) Einar Glomnes fratrådte sin stilling i Hydro 1. juni 2021.
8) Erik Fossum fratrådte stillingen 31. januar 2021.
9) Per 30. juni 2021.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Styrende organer

BESKRIVELSE	UTVIKLING OG HENDELSER I LØPET AV RAPPORTERINGSÅRET	REFERANSER
Generalforsamling		
Selskapet aksjonærer utøver fullmakt gjennom generalforsamlingen. Aksjonærer som er registrert i Verdipapirsentralen (VPS) fem virkedager før generalforsamlingen kan stemme personlig eller ved fullmektig. Innkalling sendes til aksjonærene eller til aksjonærenes depotbank. Generalforsamlingen: • Velger aksjonærrepresentanter til bedriftsforsamlingen • Fastsetter godtgjørelse til bedriftsforsamlingen • Velger ekstern revisor og godkjenner revisors godtgjørelse • Godkjenner lovpålagt årsrapport og årsregnskap i henhold til norske krav, inkludert utbyttet foreslått av styret og anbefalt av bedriftsforsamlingen • Velger valgkomiteen og fastsetter deres godtgjørelse • Behandler andre saker som er oppført i innkallingen til møtet Aksjonærer kan, minst 28 dager før ordinær generalforsamling, be om at forslag til vedtak legges fram for generalforsamlingen, eller at saker legges til dagsorden.	Generalforsamlingen ble avholdt 6. mai 2021.	Protokoller fra generalforsamlingene er tilgjengelig www.hydro.com/governance
Bedriftsforsamling[1)]		
Atten medlemmer. Tolv velges av generalforsamlingen, seks velges av og blant konsernets ansatte i Norge. Medlemmene velges for inntil to år av gangen. I henhold til norsk lov skal bedriftsforsamlingen: • velge styre og deres godtgjørelse • nominere ekstern revisor som skal velges av generalforsamlingen • basert på anbefaling fra styret, ta avgjørelser i saker som gjelder investeringer som er betydelige i forhold til Hydros ressurser, og når nedleggelser og omorganiseringer vil føre til betydelige endringer for arbeidsstyrken • gi anbefalinger til generalforsamlingen med hensyn til styrets forslag om årsregnskap og utbytte	Fire møter. 99 prosent møtedeltakelse. Medlemmer: Terje Venold (leder), Susanne Munch Thore (nestleder), Berit Ledel Henriksen, Shahzad Abid, Unni Steinsmo, Jorunn Johanne Sætre, Odd Arild Grefstad, Nils Morten Huseby, Anne Kverneland Bogsnes, Birger Solberg, Lars Kjetil Skeie, Bjørn Petter Moxnes, Einar Øren, Svein Kåre Sund, Ørjan Norman, Andreas Bakken. Lars Kjetil Skeie gikk fra varamedlem til vanlig medlem fra 1. juli 2021. Rolf Arnesen fratrådte som medlem på samme dato. Varamedlemmer: Hilde Christiane Bjørnland, Gisle L. Johansen, Hans Henrik Kloumann, Nils Bastiansen, Jon Martin Bratthammer, Morten Sundheim Jensen, Rune Guttormsen, Jan Einan, Aud Helen Halvorsen, Ann Kristin Prytz. Lars Kjetil Skeie gikk fra varamedlem til vanlig medlem fra 1. juli 2021.Tone Hjelmtvedt fratrådte som varamedlem på samme dato.	Se Note 9.4 Pensjon til konsernregnskapet for godtgjørelse og aksjeeierskap Se vedtektene §§ 7-8 på www.hydro.com/governance

[1)] Norsk Hydro ASA har inngått avtale med fagforeningene om å avvikle Bedriftsforsamlingen. Avtalen er betinget av godkjennelse i selskapets ordinære generalforsamling i mai.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

BESKRIVELSE	UTVIKLING OG HENDELSER I LØPET AV RAPPORTERINGSÅRET	REFERANSER
Valgkomite		
Minst tre og maksimalt fire medlemmer som utnevnes av generalforsamlingen. Valgkomiteens leder og minst ett annet medlem skal velges blant de aksjonærvalgte medlemmene av bedriftsforsamlingen. Nominerer kandidater til styret, bedriftsforsamlingen og valgkomiteen, og foreslår godtgjørelse til styret, styrets underutvalg, bedriftsforsamlingen og valgkomiteen.	21 møter. 100 prosent møtedeltakelse . Medlemmer: • Terje Venold (leder) • Morten Strømgren • Berit Ledel Henriksen • Nils Bastiansen	Se vedtektene § 5A og biografisk informasjon på www.hydro.com/governance
Styre		
Styret består i dag av ti medlemmer. Sju er valgt av bedriftsforsamlingen, og tre av og blant selskapets ansatte i Norge. Disse er valgt for en periode på inntil to år. Styret har i henhold til norsk lov ansvar for selskapets overordnede styring, sørger for at passende styrings- og kontrollsystemer er på plass og fører tilsyn med den daglige ledelsen som utføres av konsernsjefen. Styret har en årlig plan for sitt arbeid. Den består av tilbakevendende temaer som gjennomgang av strategi, forretningsplanlegging, risiko og tilsyn med etterlevelse av lover og regler, økonomisk rapportering, personalstrategi og planlegging av lederressurser, i tillegg til helse og sikkerhet og bærekraft, inkludert samfunnsansvar, klima og miljø. Styret følger nøye med på markedet og makroøkonomisk utvikling som er relevant for aluminium- og energiindustrien.	11 møter. 100 prosent møtedeltakelse Det som har stått høyt på styrets dagsorden i 2021 er helse og sikkerhet, inkludert Covid-19-situasjonen, og iverksetting av Hydros strategi fram mot 2025 med satsing på lønnsomhet og bærekraft. Det er holdt ekstraordinære møter for å behandle kritiske saker. Styret gjennomfører en årlig egenevaluering av sitt arbeid, kompetanse og samarbeid med ledelsen, og en evaluering av styrets leder. Revisjonsutvalget gjennomfører også en egenevaluering. Evalueringen ble tilrettelagt av rådgivningsfirmaet Egon Zehnder. Hovedkonklusjonene fra evalueringen ble lagt fram for valgkomiteen, som så vurderte styrets sammensetning og kompetanse.	Styrets mandat er tilgjengelig på www.hydro.com/governance Biografisk informasjon om styremedlemmene.
Alle aksjonærvalgte medlemmer er eksterne. Ingen ansattvalgte styremedlemmer er en del av selskapets ledelse. Ansattvalgte styremedlemmer har ingen tjenesteavtale med selskapet utenom arbeidskontraktene, men er underlagt sine forpliktelser som styremedlemmer.	Alle aksjonærvalgte medlemmer ble i 2021 ansett som uavhengige i henhold til norske krav. Ingen av de aksjonærvalgte styremedlemmene hadde andre tjenesteavtaler med selskapet. Thomas Schulz var per 31. desember 2021 konsernsjef i det børsnoterte selskapet FLSchmidt. Kjøp og salg mellom FLSchmidt og heleide datterselskaper av Hydro utgjorde EUR 74 000 og BRL 7 094 000 i 2021. Schulz var ikke direkte involvert i disse transaksjonene.	Se Note 9.4 Pensjon til konsernregnskapet for informasjon om godtgjørelse, aksjeeierskap og lån.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

BESKRIVELSE	UTVIKLING OG HENDELSER I LØPET AV RAPPORTERINGSÅRET	REFERANSER
Kompensasjons- og medarbeiderutvalg		
Består av tre av styrets medlemmer. Utvalget skal bistå styret i å utøve sitt tilsynsansvar, med særlig vekt på saker som gjelder lønn og godtgjørelse til konsernsjefen og andre medlemmer av konsernledelsen, andre godtgjørelsessaker av prinsipiell betydning og strategiske personalprosesser i selskapet, særlig knyttet til planlegging av lederressurser, ledelse og talenter, og mangfold og inkludering. Utvalget skal jevnlig vurdere om lønns- og godtgjørelsespakken til konsernsjefen og de andre medlemmene av konsernledelsen er hensiktsmessig og konkurransedyktig.	13 møter. 97 prosent møtedeltakelse Medlemmer: • Dag Mejdell (leder) • Irene Rummelhoff • Sten Roar Martinsen[1)] [1)] Martinsen er ansatt i Hydro og representerte de ansatte gjennom LO fram til 1. oktober 2021. Vi tror ikke at dette forholdet har noen vesentlig negativ innvirkning på kompensasjons- og medarbeiderutvalgets evne til å opptre uavhengig eller tilfredsstille de andre kravene.	Mandatet er tilgjengelig på www.hydro.com/governance
Revisjonsutvalg		
Revisjonsutvalget består av fire av styrets medlemmer, og oppfyller norske krav til uavhengighet og kompetanse. Revisjonsutvalget bistår styret i å utøve sitt tilsynsansvar med hensyn til integriteten til selskapets regnskap, finansielle rapporteringsprosesser og internkontroll, risikostyring og etterlevelsessystem. I tillegg fører utvalget tilsyn med ekstern revisors kvalifikasjoner, uavhengighet og arbeidsutførelse, og selskapets internrevisjonsfunksjon. For å sikre uavhengigheten i internrevisjonen rapporterer leder for internrevisjonen til styret gjennom revisjonsutvalget. Leder for konsernstab for etterlevelse (Group Compliance) har en stiplet rapporteringslinje til og jevnlige møter med revisjonsutvalget. Revisjonsutvalget har etablert en forhåndsgodkjenningspolicy som styrer engasjement av selskapets eksterne revisor for å sikre uavhengighet.	10 møter. 100 prosent møtedeltakelse. For egenevaluering, se informasjon om styret over. Medlemmer: • Marianne Wiinholt (leder) • Liselott Kilaas • Rune Bjerke • Ellen Merete Olstad[2)] [2)] Olstad er ansatt i Hydro og representerer de ansatte gjennom sentralt samarbeidsråd. Vi tror ikke at dette forholdet har noen vesentlig negativ innvirkning på revisjonsutvalgets evne til å opptre uavhengig eller tilfredsstille de andre kravene.	Mandatet er tilgjengelig på www.hydro.com/governance
Konsernsjef og konsernledelse		
I henhold til norsk selskapslovgivning utgjør konsernsjefen et formelt styrende organ som er ansvarlig for den daglige ledelsen av selskapet. Funksjons- og ansvarsfordelingen mellom konsernsjefen og styret er nærmere definert i forretningsordenen som er fastsatt av styret. Konsernledelsen, inkludert konsernsjefen, har et felles ansvar for å fremme Hydros mål og sikre selskapets eiendom, organisasjon og omdømme. Medlemmer av konsernledelsen er også konserndirektører med ansvar for de respektive forretningsområdene og konsernstabene.	20 møter i 2021. Paul Warton ble utnevnt til konserndirektør for Extruded Solutions med virkning fra 1. februar 2021. Erik Fossum var fungerende konserndirektør for Extruded Solutions fra 1. desember 2020 til 1, februar 2021. Helena Nonka ble utnevnt til konserndirektør for Corporate Development 1. april 2021. Arvid Moss var fungerende konserndirektør for Corporate Development fra 1. november 2019 til 1. april 2021.	Biografisk informasjon om konsernledelsen Se note Note 9.1 Godtgjørelse til konsernledelsen og Note 9.2 Godtgjørelse til ansatte til konsernregnskapet for informasjon om godtgjørelse, aksjeeierskap og lån.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse

Dette kapittelet gir en detaljert oversikt over hvordan Hydro følger Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse av 2021. Informasjon som Hydro må oppgi i henhold til regnskapslovens paragraf 3.3b er også inkludert. Denne oversikten bør ses i sammenheng med den generelle redegjørelsen om eierstyring og selskapsledelse (corporate governance) i Hydros Annual Report 2021 (engelsk).

Styret i Norsk Hydro ASA støtter aktivt prinsippene for god eierstyring og selskapsledelse, og legger vekt på at Hydro skal følge Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse og forklare eventuelle avvik.

Avvik fra Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse
Etter styrets vurdering har vi til sammen tre avvik, to fra punkt 6 og ett fra punkt 14:

Punkt 6: Generalforsamling:
Hydro har to avvik fra dette punktet:
1) *"Påse at styret ... er til stede i generalforsamlingen":* Hele styret har normalt ikke deltatt på generalforsamlingen. De sakene som har vært til behandling på generalforsamlingen har tidligere ikke gjort dette nødvendig. Styrets leder er alltid til stede for å presentere rapporten og besvare eventuelle spørsmål. Øvrige styremedlemmer deltar etter behov. Styret anser dette som tilstrekkelig.

2) *"Påse at det foreligger rutiner som sikrer en uavhengig møteledelse i generalforsamlingen":* I henhold til paragraf 9 i Hydros vedtekter skal generalforsamlingen ledes av bedriftsforsamlingens leder, eller i dennes fravær, av nestlederen. Denne ordningen er godkjent av selskapets aksjonærer gjennom vedtak på generalforsamlingen.

Punkt 14: Selskapsovertakelse:
Hydro har ett avvik fra dette punktet:
"Styret bør ha utarbeidet hovedprinsipper for hvordan det vil opptre ved eventuelle overtakelsestilbud." Styret har valgt å ikke utarbeide eksplisitte hovedprinsipper for håndtering av overtakelsesbud. Bakgrunnen for dette er at den norske stat ved Nærings- og fiskeridepartementet eier 34,26 prosent av aksjene i Hydro (per 31.12.2021) og Nærings- og fiskeridepartementet har gjennom Eierskapsmeldingen (Stortingsmelding nr. 8 (2019-2020)) gitt uttrykk for langsiktig eierskap i selskapet med formål om å beholde et ledende teknologi- og industriselskap med hovedkontorfunksjoner i Norge.

1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse
Hydro følger den nyeste utgaven av Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse fra 2021. Hydro følger internasjonal beste praksis ved utarbeidelse av konstituerende dokumenter og globale direktiver. Styret fører aktivt og jevnlig tilsyn med temaet eierstyring og selskapsledelse. Styret godkjente denne redegjørelsen på styremøtet 21. februar 2022 gjennom signering av årsrapporten.

2. Hydros virksomhet
Hydro er et globalt aluminiumselskap med produksjon, markedsføring og handelsaktiviteter i hele verdikjeden fra bauksitt, alumina og energi til produksjon av primæraluminium og ekstruderte produkter, samt resirkulering. Med base i Norge, har selskapet om lag 32.000 ansatte involvert i aktiviteter i 40 land på alle kontinenter. Med utgangspunkt i mer enn 100 års erfaring med produksjon av fornybar energi, teknologiutvikling og nyskapende samarbeid tar Hydro sikte på å gi større livskraft til kundene vi betjener, og til samfunnet vi er en del av.

Selskapets formål, slik det er uttrykt i paragraf 2 i vedtektene, er å drive industri, handel og transport, og å nyttiggjøre energi og råstofforekomster, samt å drive annen virksomhet i forbindelse med dette formålet. Hydro ønsker å skape verdier gjennom å innta en ledende rolle i det grønne skiftet. Med dette som utgangspunkt arbeider vi for å styrke lokale relasjoner, lokalsamfunn og samarbeidspartnere gjennom opplæring og medbestemmelse. Hydro har som mål å ivareta sikkerheten og sørge for et skadefritt arbeidsmiljø for våre ansatte. Selskapets forretningsaktiviteter kan også drives ved deltakelse i eller samarbeid med andre selskaper.

The Hydro Way er vårt rammeverk for ledelse, organisasjon og kultur, og representerer selve grunnlaget for vårt styringssystem, inkludert det grunnleggende dokumentet "Vårt etiske ansvar – regler for arbeidsetikk" (Hydros Code of Conduct). Dokumentet er godkjent av styret, som også fører tilsyn med at Hydro har formålstjenlige globale direktiver for blant annet risikostyring, HMS, personalledelse og samfunnsansvar. Bærekraft, inkludert miljø og klimaendringer, samfunnsansvar, mangfold, helse, sikkerhet og arbeidsmiljø og etterlevelse er integrert i konsernets risikostyrings- og strategiprosesser og står sentralt i styrets vurderinger og beslutningstaking i løpet av året. Dette blir nærmere beskrevet i konsernets årsrapport der det er relevant.

Styret har en årlig plan for sitt arbeid. Den består av tilbakevendende temaer som gjennomgang av strategi, forretningsplanlegging, risiko og tilsyn med etterlevelse av lover og regler, økonomisk rapportering, personalstrategi og planlegging av lederressurser, i tillegg til helse og sikkerhet, samfunnsansvar, klimaendringer og miljø. Styret følger nøye med på markedet og makroøkonomisk utvikling som er relevant for aluminium- og energiindustrien.

Det som har stått høyt på styrets dagsorden i 2021 er helse og sikkerhet, inkludert Covid-19-situasjonen, og iverksetting av Hydros strategi fram mot 2025 «løfte lønnsomhet, fremme bærekraft». Det er holdt ekstraordinære møter for å behandle kritiske saker.

Styret gjennomfører en årlig egenevaluering av sitt arbeid, kompetanse og samarbeid med ledelsen, og en evaluering av styrets leder. Revisjonsutvalget gjennomfører også en egenevaluering. Evalueringen ble tilrettelagt av rådgivningsfirmaet Egon Zehnder. Hovedkonklusjonene fra evalueringen ble lagt fram for valgkomiteen, som så vurderte styrets sammensetning og kompetanse.

Norsk Hydro ASA har anskaffet en styreansvarsforsikring som gjelder for medlemmene av styret og konsernsjefen. Forsikringen dekker også ansatte som pådrar seg et selvstendig ledelsesansvar, og inkluderer kontrollerte datterselskaper. Forsikringspolisen er utstedt av en anerkjent forsikringsgiver med god kredittvurdering.

Referanser: Se Hydros vedtekter på www.hydro.com/governance. Les mer om The Hydro Way og Hydros konsernretningslinjer på www.hydro.com/principles

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

3. Selskapskapital og utbytte
Hydros selskapskapital er etter styrets oppfatning tilpasset konsernets mål, strategi og risikoprofil.

Hydros utbyttepolitikk ble revidert i 2021, og reflekterer Hydros ambisjon om å øke kontantavkastningen til aksjonærene over forretningssyklusen. Den reviderte utbyttepolitikken er å utbetale minst 50 prosent av underliggende resultat etter skatt over forretningssyklusen, med 1,25 kroner per aksje som minimumsnivå.

Utbytte per aksje foreslås av styret, basert på Hydros utbyttepolitikk, og godkjennes av generalforsamlingen.

Styret kan få fullmakt fra generalforsamlingen til å kjøpe tilbake Hydro-aksjer i markedet. I slike tilfeller vil styret normalt be om at aksjene kjøpes i det åpne markedet, og at fullmakten ikke varer lenger enn fram til neste ordinære generalforsamling.

Dersom generalforsamlingen skal behandle en fullmakt til styret om å foreta kapitalforhøyelser til ulike formål, vil hvert formål behandles som en egen sak på generalforsamlingen. Fullmaktene vil være begrenset og ikke vare lenger enn fram til neste ordinære generalforsamling. Styrefullmakten vil begrenses til definerte formål. En slik fullmakt ble sist gitt i 2010, i forbindelse med Vale-transaksjonen.

Se også punkt 4.

Referanser: Les mer om Hydros selskapskapital og utbyttepolitikk i kapitlet Hydro-aksjen.

4. Likebehandling av aksjonærer
Hydro har én aksjeklasse. Alle aksjene har de samme rettighetene.

Transaksjoner i egne aksjer foretas vanligvis på børs. Tilbakekjøp av egne aksjer gjøres til gjeldende kurs i markedet.

Aksjonærer som er registrert i den norske verdipapirsentralen (VPS) kan avgi stemme personlig eller ved fullmektig på generalforsamlingen. Innkalling sendes til aksjonærene eller den bank/megler hvor aksjonæren har sin verdipapirkonto. Salg av aksjer til ansatte skjer med rabatt i forhold til markedsverdi. Se også punkt 6.

Styrets kontakt med investorer går normalt gjennom ledelsen. Under spesielle omstendigheter kan styret, representert ved styreleder, ha direkte dialog med investorer.

Reguleringen av aksjeemisjoner og fortrinnsretter er beskrevet i selskapets vedtekter.

Staten som eier
Staten, representert ved Nærings- og fiskeridepartementet, eide 34,26 prosent av Hydros samlede utstedte aksjer per 31. desember 2021. Hydro har jevnlig møter med departementet. Temaer som diskuteres er blant annet Hydros økonomiske og strategiske utvikling, bærekraft og statens forventninger til resultater og avkastning på investeringer. Disse møtene kan sammenliknes med det som er vanlig mellom et privat selskap og dets største aksjonærer. Møtene samsvarer med selskapets bestemmelser og verdipapirlovgivningen, ikke minst hva angår likebehandling av aksjonærer. Som aksjonær har staten vanligvis ikke tilgang på mer informasjon enn det som er tilgjengelig for andre aksjonærer. Dersom statens deltakelse er påkrevd og regjeringen må få godkjenning fra Stortinget, kan det være nødvendig å gi departementet innsideinformasjon. I slike tilfeller er staten gjenstand for de generelle reglene som gjelder for behandling av slik informasjon.

Referanser: Les mer om Hydro-aksjen og de største aksjonærene i kapittelet Eierstyring og selskapsledelse. Les mer om salg av Hydro-aksjer til ansatte i note 9.3 (Godtgjørelse til ansatte) til konsernregnskapet. «Vårt etiske ansvar – Hydros regler for arbeidsetikk» (Hydros Code of Conduct), og Hydros vedtekter er tilgjengelig på hydro.com. Se også note 9.5 (Nærstående parter) til konsernregnskapet.

5. Fri omsettelighet
Hydro-aksjen er fritt omsettelig. Den er blant de mest omsatte aksjene ved Oslo Børs og gjenstand for effektiv kursfastsettelse. Gjennom Nærings- og fiskeridepartementet eide den norske staten 34,26 prosent av aksjene i Hydro per 31. desember 2021, mens Folketrygdfondet eide 6,91 prosent. Aksjeeierskapet er basert på informasjon fra Verdipapirsentralen (VPS) per 31. desember 2021. Grunnet utlån av aksjer kan aksjebeholdningen en investor har registrert i VPS variere.

Referanser: Les mer om Hydros selskapskapital og utbyttepolitikk i kapitlet Hydro-aksjen.

6. Generalforsamling
Generalforsamlingen, som alle aksjonærer inviteres til, er selskapets øverste organ. Selskapets vedtekter blir vedtatt her.

I 2021 ble generalforsamlingen holdt 6. mai, og 57,67 prosent av den samlede aksjekapitalen var representert.

Generalforsamlingen ble avviklet digitalt som følge av Covid-19-pandemien, med direkteoverføring og elektronisk stemmegivning for hvert punkt på dagsorden.

Innkallingen til generalforsamlingen med underlagsinformasjon er normalt tilgjengelig på hydro.com mer enn tre uker før generalforsamlingen avholdes, og sendes aksjonærene senest tre uker før generalforsamlingen avholdes. Innkallingen til generalforsamlingen gir informasjon om de prosedyrer aksjeeierne må følge for å kunne delta og stemme på generalforsamlingen. Innkallingen angir også:

- prosedyre for å møte ved fullmektig, herunder bruk av fullmaktsskjema
- aksjeeieres rett til å fremme forslag til vedtak i saker som generalforsamlingen skal behandle
- den internettsiden der innkallingen og andre saksdokumenter vil være tilgjengelig

Følgende informasjon er tilgjengelig på hydro.com:

- informasjon om aksjeeieres rett til å få saker behandlet på generalforsamlingen
- hvordan man kan komme med forslag til vedtak i saker som skal behandles av generalforsamlingen, alternativt merknader til saker der det ikke foreslås noe vedtak
- fullmaktsskjema

Vårt mål er at de forslag til vedtak og underlagsinformasjon som sendes ut, er tilstrekkelig detaljert og dekkende til at aksjonærene kan ta stilling til de saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Påmeldingsfristen for aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen er senest fem dager før møtet.

Aksjer som er registrert anonymt (nominee account) må for å ha stemmerett registreres på nytt i Verdipapirsentralen (VPS) og være registrert i VPS minst fem virkedager før generalforsamlingen.

Aksjonærer som ikke selv kan delta, kan stemme ved bruk av fullmakt. Hydro vil oppnevne en person som kan stemme for aksjonærene som fullmektig.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Generalforsamlingen stemmer på hver enkelt av kandidatene som er foreslått til verv i selskapets bedriftsforsamling og valgkomité.

I den grad det er mulig vil skjemaet for utnevnelse av en fullmektig gi mulighet til separat stemmegivning i hver av sakene som skal behandles på møtet og for hver av kandidatene som er nominert til valg. Det er mulig å avgi elektronisk forhåndsstemme.

Møteleder for generalforsamlingen er lederen av bedriftsforsamlingen, eller ved hans/hennes fravær, nestlederen.

Styreleder, minst en representant for valgkomiteen, konsernsjefen, konserndirektør for økonomi og finans og selskapets revisor er til stede på generalforsamlingen.

Referanser: Les mer om generalforsamlingen på hydro.com

Avvik: Se første side i dette kapittelet.

7. Valgkomite
Valgkomiteen består av minst tre og maksimalt fire medlemmer, som er aksjeeiere eller representanter for aksjeeiere. Komiteens leder og medlemmer utnevnes av generalforsamlingen. Minst to, inkludert komiteens leder, skal være fra de aksjonærvalgte representantene i bedriftsforsamlingen. Dersom komiteens leder fratrer som medlem av valgkomiteen i løpet av valgperioden, skal valgkomiteen velge en ny leder blant sine medlemmer for resten av den nye lederens valgperiode.

Alle medlemmer av valgkomiteen er uavhengige av styret. I henhold til paragraf 5A i Hydros vedtekter skal selskapet ha en valgkomité. Hovedoppgaven er å lage en innstilling til selskapets generalforsamling om valg av medlemmer til bedriftsforsamlingen, og en innstilling til bedriftsforsamlingen om valg av representanter for aksjeeierne til styret. I tillegg kommer valgkomiteen med forslag til godtgjørelse for medlemmer og varamedlemmer i styret og bedriftsforsamlingen, og utfører en årlig evaluering av styrets arbeid.

Retningslinjene for valgkomiteen er godkjent av generalforsamlingen, som også fastsetter godtgjørelse til komiteens medlemmer. Alle aksjonærer kan når som helst foreslå kandidater til valgkomiteen. For å komme i betraktning ved neste ordinære valg må forslaget være fremsatt innen utgangen av november året før valgåret.

Valgkomiteens innstillinger inkluderer informasjon om kandidatenes bakgrunn og uavhengighet.

Valgkomiteen sikrer at hensynet til aksjonærfellesskapets interesser, og selskapets krav til kompetanse, kapasitet og mangfold blir ivaretatt. Valgkomiteen tar også hensyn til relevante lovfestede krav vedrørende sammensetningen av selskapets styrende organer.

I henhold til sitt mandat skal valgkomiteen være mottakelig for eksterne synspunkter og sikre at alle frister for forslag på medlemmer til bedriftsforsamlingen, valgkomiteen og styret blir kunngjort i god tid på forhånd på selskapets nettsider. I utførelsen av sitt arbeid bør valgkomiteen holde aktiv kontakt med aksjonærene og sikre at anbefalingene er forankret hos de største aksjonærene.

Samtlige medlemmer av valgkomiteen er uavhengig av Hydros styre, konsernsjef og andre ledende ansatte. Som største aksjonær er den norske stat representert i valgkomiteen ved Morten Strømgren fra Nærings- og fiskeridepartementet og Nils Bastiansen fra Folketrygdfondet.

Referanser: Informasjon om Hydros vedtekter, valgkomiteen og komiteens medlemmer finnes på hydro.com. Her kan du også legge inn nominasjoner elektronisk.

Avvik: Se første side i dette kapittelet.

8. Bedriftsforsamling og styre: sammensetning og uavhengighet
Detaljert informasjon om hvert styremedlem finnes i kapittelet om eierstyring og selskapsledelse.

Alle styremedlemmer, det vil også si samtlige medlemmer av styreutvalgene, og medlemmer av bedriftsforsamlingen er uavhengige av selskapets daglige ledelse og vesentlige forretningsforbindelser. Ett medlem og et varamedlem av bedriftsforsamlingen er avhengig av en av Hydros største aksjonærer: Kjetil Houg er administrerende direktør for Folketrygdfondet, og ble valgt som medlem av bedriftsforsamlingen i 2020. Nils Bastiansen, som også er ansatt i Folketrygdfondet, er varamedlem av bedriftsforsamlingen. Styremedlem Liselott Kilaas er styremedlem i Folketrygdfondet.

Thomas Schulz var per 31. desember 2021 konsernsjef i det børsnoterte selskapet FLSchmidt. Kjøp og salg mellom FLSchmidt og heleide datterselskaper av Hydro utgjorde EUR 74 000 and BRL 7 094 000 i 2021. Schulz var ikke direkte involvert i disse transaksjonene.

To tredeler av bedriftsforsamlingen med varamedlemmer velges av generalforsamlingen. Valgkomiteen foreslår kandidater med sikte på bred representasjon fra selskapets aksjonærer og øvrige relevante interessenter med kompetanse på for eksempel teknologi, økonomi, forskning og samfunnsansvar. Bedriftsforsamlingen velger styrets medlemmer, herunder dets leder og nestleder.

I henhold til paragraf 5A i Hydros vedtekter skal styret bestå av ni til 11 medlemmer. Disse velges for en periode på inntil to år.

Valgkomiteen søker å sette sammen et styre som kan ivareta aksjonærenes interesser, og selskapets behov for kompetanse, kapasitet og mangfold. Det blir lagt vekt på at representantene skal utfylle hverandre faglig, og på styrets evne til å fungere som kollegium.

Per 31. desember 2021 eide styrets 10 medlemmer totalt 89 346. Hydro har ikke noe program for styremedlemmers kjøp av aksjer, med unntak av de ansattes representanter, som har rett til å kjøpe aksjer gjennom de ansattes aksjespareordning. Alle aksjetransaksjoner gjennomføres i samsvar med lov om verdipapirhandel.

Referanser: En oversikt over medlemmene i bedriftsforsamlingen, den nåværende sammensetningen av styret og informasjon om medlemmenes uavhengighet finnes i redegjørelsen om eierstyring og selskapsledelse, og i Hydros vedtekter tilgjengelig på hydro.com.

9. Styrets arbeid
Styret har etablert prosedyrer for sitt eget arbeid og for selskapets ledelse, med spesiell vekt på en klar intern fordeling av ansvarsoppgaver hvor styret har ansvaret for tilsyn med og forvaltning av selskapet, mens selskapets ledelse har ansvaret for den daglige drift av konsernet.

Interessekonflikter og inhabilitet
Hydros etiske direktiv inneholder blant annet retningslinjer for hvordan eventuelle interessekonflikter skal håndteres. Reglene gjelder for alle styremedlemmer og ansatte i Hydro Etter styrets vurdering har det ikke vært transaksjoner av

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

vesentlig karakter mellom konsernet og dets aksjonærer, styremedlemmer, konsernledelse eller tilknyttede parter av disse i 2021, med unntak av dem som er beskrevet under punkt 8.1.

Hvis styreleder er eller har vært aktivt involvert i en sak, for eksempel i forhandlinger om fusjoner og oppkjøp osv., vil et annet styremedlem normalt lede diskusjonen i denne saken.

Styrets instruks omfatter også bestemmelser om at et styremedlem med sentral stilling i et selskap med konkurrerende aktiviteter ikke kan delta i diskusjonen eller beslutningen i saker der konkurransesensitive spørsmål blir behandlet. Videre følger det av instruksen at det enkelte styremedlem har plikt til hele tiden å vurdere om det er andre forhold som kan undergrave den generelle tilliten til hans eller hennes uavhengighet, og også hvordan styret skal håndtere transaksjoner med tilknyttede parter.

Styret har en årlig plan for sitt arbeid med særlig vekt på mål, strategi og gjennomføring. Den består av tilbakevendende temaer som gjennomgang av strategi, forretningsplanlegging, risiko og tilsyn med etterlevelse av lover og regler, økonomisk rapportering, personalstrategi og planlegging av lederressurser, i tillegg til helse og sikkerhet og bærekraft, inkludert samfunnsansvar, klima og miljø. Styret følger nøye med på markedet og makroøkonomisk utvikling som er relevant for aluminium- og energiindustrien. Hydro har siden 2001 hatt et revisjonsutvalg og et kompensasjons- og medarbeiderutvalg som styreutvalg. Revisjonsutvalget består av fire medlemmer, og kompensasjons- og medarbeiderutvalget av tre medlemmer. De aksjonærvalgte medlemmene er alle uavhengig av selskapet. Etter styrets oppfatning tilfredsstiller revisjonsutvalget alle de norske kravene til uavhengighet og kompetanse.

Styret gjennomfører en årlig egenevaluering av styrets arbeid og kompetanse samt samarbeidet med ledelsen, og en separat evaluering av styrets leder. I tillegg gjennomfører revisjonsutvalget en egenevaluering. Evalueringen ble tilrettelagt av rådgivningsfirmaet Egon Zehnder. Evalueringsresultatene legges fram for valgkomiteen, som så vurderer styrets sammensetning og kompetanse.

Referanser: Informasjon om styret, dets underutvalg og kompetanse finnes i kapitlet eierstyring og selskapsledelse. Styrets mandat er tilgjengelig på hydro.com.

10. Risikostyring og internkontroll

Styret er ansvarlig for at selskapet har god internkontroll og hensiktsmessige systemer for risikostyring, for eksempel ved en årlig gjennomgang av de viktigste risikoområdene gjennom ERM-systemet og selskapets internkontroll. Leder for internrevisjonen rapporterer direkte til styret, men er administrativt underlagt konserndirektør for økonomi og finans.

Konsernstaben for regnskap og rapportering (Group Accounting and Reporting, GAR) har, på vegne av konserndirektøren for økonomi og finans, det overordnede ansvaret for alle prosessene i Hydro knyttet til periodisk finansiell rapportering og internkontroll over finansiell rapportering (ICFR), som i hovedsak er utformet for å gi ledelse og styre betryggende sikkerhet for utarbeidelse og rettvisende framstilling av selskapets regnskaper.

Hydros rammeverk for internkontroll over finansiell rapportering (ICFR) er basert på COSO 2013 Internal Controls Integrated Framework, et rammeverk som består av fem innbyrdes sammenhengende komponenter og 17 relevante prinsipper som må være til stede og fungere. De fem COSO-elementene er kontrollmiljø, risikovurdering, kontrollaktiviteter, informasjon og kommunikasjon og oppfølgingsaktiviteter.

Vårt generelle kontrollmiljø for finansiell rapportering styres av selskapets globale ICFR-direktiver, og reflekterer tonen som er satt gjennom felles holdninger, etikk og verdier, og kompetansen hos toppledelsen, ledere på andre nivåer og alle andre ansatte i selskapet.

ICFR-rammeverket ivaretas gjennom en risikobasert og ovenfra og ned-tilnærming, som sikrer hensiktsmessig organisering av den finansielle rapporteringen og sikrer at Hydros aktiviteter, regnskaper og ledelse er gjenstand for forsvarlig kontroll.

Hydros utvalg for regnskapsframlegging (disclosure committee) består konsernsjefen og konserndirektør for økonomi og finans når det gjelder å sikre at Hydros offentlige rapportering og regnskapsframlegging er betryggende, nøyaktig og fullstendig og skjer til riktig tid. Utvalget er også en integrert del av Hydros kontrollfunksjoner og prosedyrer for informasjonsframlegging, og vurderer effektiviteten og etterlevelsen knyttet til Hydros ICFR-tiltak. Utvalget gir hvert kvartal et sammendrag av sine aktiviteter til styrets revisjonsutvalg. Gjennom rapporteringen fra utvalget for regnskapsframlegging tar revisjonsutvalget en aktiv rolle når det gjelder å sikre at ICFR-rammeverket fungerer. Styret har jevnlige møter med ekstern revisor uten at medlemmer av konsernledelsen er til stede.

Revisjonsutvalget har etablert en forhåndsgodkjenningspolicy som styrer engasjement av Hydros primære eksterne revisor for revisjonstjenester og tjenester utenom revisjon til Hydro eller andre enheter innenfor konsernet. I henhold til denne forhåndsgodkjenningspolicyen har revisjonsutvalget definert og forhåndsgodkjent underkategorier av revisjonstjenester og tjenester utenom revisjon. Revisjonsutvalgets forhåndsgodkjenningspolicy består også av en årlig økonomisk ramme for følgende kategorier av tjenester:

- Revisjon
- Revisjonsrelatert
- Skatt
- Annet – tjenester som ikke er knyttet til revisjon eller skatt

I henhold til policyen skal alle tjenester forhåndsgodkjennes. Rapporterte beløp for revisjon, revisjonsrelaterte tjenester, skatt og andre tjenester som ikke er relatert til revisjon er innenfor de økonomiske rammene som er etablert av revisjonsutvalget.

Hydros internkontrollsystem inkluderer alle deler av Hydros konserndirektiver, herunder vårt etiske direktiv (Code of Conduct) og krav til HMS og samfunnsansvar. En nærmere beskrivelse av selskapets internkontroll og risikostyringssystemer er tilgjengelig på hydro.no.

Referanser: Se avsnittet Risiko i årsberetningen for en gjennomgang av Hydros viktigste risikofaktorer.

11. Godtgjørelse til styret

De aksjonærvalgte medlemmene av styret har ingen andre oppgaver for selskapet enn styrevervet.

Godtgjørelsen fastsettes av bedriftsforsamlingen etter forslag fra valgkomiteen. Valgkomiteen angir godtgjørelsen med sikte på at den skal gjenspeile styrets ansvar, medlemmenes kompetanse og tidsbruk, samt selskapets kompleksitet og globale virksomhet sammenholdt med det generelle styrehonorarnivået i Norge. Styret har ikke resultatavhengig godtgjørelse. eller godtgjørelse basert på aksjer eller aksjeopsjoner.

Referanser: Alle elementer av styrets godtgjørelse er beskrevet i note 9.3 Styret og bedriftsforsamlingen til konsernregnskapet. Se også Hydros vedtekter.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

12. Lønn og annen godtgjørelse til ledende personer
Styret har etablert en lønnspolitikk for lønn og godtgjørelse til ledende personer. I henhold til lønnspolitikken skal Hydro gi ledende personer en samlet godtgjørelse som er konkurransedyktig, men ikke lønnsledende, og i samsvar med god bransjestandard lokalt. Der det er hensiktsmessig, bør lønnspakken også bestå av en resultatbasert andel. Resultatbaserte incentiver skal støtte Hydros forretningsstrategi og langsiktige interesser, og skal også bidra til å sikre at konsernet drives på en bærekraftig måte.

Resultatbasert godtgjørelse har en øvre grense i samsvar med statlige retningslinjer for lønn og godtgjørelse til ledende personer.

Selskapet har aksjebaserte langtidsincentiver, med en bindingsperiode på tre år. Hydro har ingen opsjonsordninger.

Lønnspolitikken ble godkjent av aksjonærene på generalforsamlingen i 2021. Det vil legges fram en revidert politikk for bindende avstemming på generalforsamlingen i 2022, og den godkjente lønnspolitikken vil deretter bli tilgjengelig på Hydros nettsider. Note 9.2 Godtgjørelse til konsernledelsen vil være uendret for rapporteringsåret 2021, mens det fra rapporteringsåret 2022 forventes at note 9.2 vil bli del av en egen lønnsrapport. Den første lønnsrapporten knyttet til rapporteringsåret 2021 vil også legges fram for generalforsamlingen for rådgivende avstemming. Lønnsrapporten vil bli tilgjengelig på Hydros nettsider.

Referanser: Hydros lønnspolitikk er tilgjengelig på Hydros nettsider. Alle elementer av godtgjørelse til ledende personer er beskrevet i note 9.1 Godtgjørelse til konsernledelsen og i lønnsrapporten for 2021. Aksjespareordningen for de ansatte er beskrevet i note 9.2 Godtgjørelse til ansatte.

13. Informasjon og kommunikasjon
Hydros bedriftskultur er basert på prinsipper om åpenhet og respekt for andre. Vår evne til å drive effektivt, både i Norge og internasjonalt, krever konsekvent og profesjonell kommunikasjon. Vi følger derfor prinsippet om åpenhet, ærlighet og ansvarlighet når vi samhandler med våre interessenter.

Hydro har fastsatt retningslinjer for selskapets rapportering av finansiell og ekstra-finansiell informasjon, dvs. krav som går utover finansiell rapportering, så som miljø, samfunnsforhold og eierstyring og selskapsledelse. Disse kravene er basert på åpenhet og hensynet til kravet om likebehandling av alle aktørene i verdipapirmarkedet. Dette gjelder også kontakt med aksjeeiere utenom generalforsamlingen.

Aksjonærinformasjon er lagt ut på hydro.com. "Årsregnskap og årsberetning" blir på forespørsel sendt gratis til aksjonærene. Innkalling til generalforsamling blir sendt direkte til aksjonærer med kjent adresse, med mindre de har gitt samtykke til å motta disse dokumentene elektronisk. All informasjon sendt til aksjonærene blir gjort tilgjengelig på www.hydro.no (og hydro.com) når den distribueres. Presentasjon av kvartalsresultatene og generalforsamlingen sendes samtidig på nett-TV (webcast). All relevant informasjon sendes elektronisk til Oslo Børs for offentlig arkivering.

Hydro har beredskapsplaner på relevante nivåer i organisasjonen. Det gjennomføres regelmessige øvelser for disse. Regler for hvem som kan snakke på vegne av selskapet er regulert gjennom Hydros etiske direktiv.

Referanser: En finansiell kalender er tilgjengelig i denne rapporten og på hydro.com/investor, hvor det også finnes mer informasjon om Hydro-aksjen og nettsendinger, inkludert viktig juridisk informasjon for aksjonærer i Norsk Hydro ASA. "Vårt etiske ansvar - Hydros regler for arbeidsetikk" (Hydros Code of Conduct), er tilgjengelig på hydro.com.

14. Selskapsovertakelse
Styret vil behandle eventuelle oppkjøpstilbud i samsvar med norsk selskapslovgivning og norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Det er ingen mekanismer for å hindre oppkjøpstilbud i våre vedtekter eller underliggende styrende dokumenter. Vi har heller ikke iverksatt tiltak for å begrense muligheten til å kjøpe aksjer i selskapet. Se også punkt 5.

Avvik: Se første side i dette kapittelet.

15. Revisor
Ekstern revisor legger hvert år fram de viktigste punktene i planen for revisjon av Hydro for styrets revisjonsutvalg.

Ekstern revisor deltar på alle møter i revisjonsutvalget. Referat fra disse møtene sendes til alle styremedlemmene. Denne praksisen er i samsvar med EUs revisjonsdirektiv. Hvert år presenterer revisor de viktigste elementene fra revisjonen, inkludert ukorrigert feilinformasjon og svakheter i selskapets internkontroll.

Revisor har møter med styret når selskapets årsregnskap skal godkjennes. På møtet gir revisor en oversikt over de viktigste elementene i revisjonen og identifiserte svakheter og forslag til forbedringer i Hydros internkontroll. Styret har møter med ekstern revisor uten at medlemmer av konsernledelsen er til stede.

Hydro legger vekt på uavhengighet, og har klare retningslinjer for bruk av tjenester fra ekstern revisor. All bruk av tjenester fra ekstern revisor, inkludert tjenester utenom revisjon, er gjenstand for en forhåndsgodkjenning som er definert av styrets revisjonsutvalg. Ekstern revisor gir revisjonsutvalget en årlig skriftlig bekreftelse på uavhengighet, og et sammendrag av alle tjenester utenom revisjon som er gitt til Hydro i løpet av året. Godtgjørelsen til revisor blir oppgitt i årsrapporten. Det er også en beslutningssak på generalforsamlingens dagsorden.

Ny revisorlov trådte i kraft 1. januar 2021. Utvidede oppgaver knyttet til valg av revisor, kjøp av tjenester samt oppfølging av revisor ivaretas av revisjonsutvalget.

I 2020 valgte generalforsamlingen KPMG som konsernets eksterne revisor etter en anbudsrunde. KPMG har vært konsernets revisor fra og med regnskapsåret 2010, og oppdragsansvarlig revisor har vært en del av revisjonsteamet siden 2017. Oppdragsansvarlig revisor byttes hvert sjuende år.

Referanser: Les mer om ekstern revisor i note 10.4 Revisjonshonorar til konsernregnskapet.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Integritet og etterlevelse

Vesentlige tema dekket i dette kapittelet:

Etikk og etterlevelse

Hvorfor det er viktig

Vi er et globalt aluminiumselskap med virksomhet i alle deler av verdikjeden, fra gruvevirksomhet til metallprodukter og -løsninger. Vi forplikter oss til å følge en etisk forretningspraksis og gjeldende lover og regler i hele organisasjonen og verdikjeden. Hydros grunnleggende dokument "Vårt etiske ansvar – regler for arbeidsetikk" (Code of Conduct) er godkjent av styret. Det utgjør grunnlaget vi støtter oss til i arbeidet for å gjøre de riktige tingene og alltid opptre med integritet i vår globale organisasjon, uavhengig av hvor vi driver virksomhet på vegne av Hydro.

Vår tilnærming

I Hydro defineres etterlevelse som det å følge gjeldende lover og regler, i tillegg til Hydros konstituerende dokumenter og globale direktiver. Det er etablert konkrete policyer, prosedyrer og retningslinjer som skal bistå linjeledelsen når det gjelder å følge Hydros krav til etterlevelse. Det er lagt særlig vekt på å redusere risiko for manglende etterlevelse på områder som finans, anti-korrupsjon, konkurranse, helse, sikring, sikkerhet og miljø.
Hydros etterlevelsessystem er basert på en klar styringsstruktur som definerer roller og ansvar med hensyn til etterlevelse og alle aktiviteter knyttet til dette i selskapet.
I juridiske enheter der Hydro har mindre enn 100 prosent av stemmerettighetene jobber vi gjennom styret for å fremme prinsippene i Hydros etiske regelverk, Code of Conduct, og våre konserndirektiver. Dette inkluderer, men er ikke begrenset til, HMS, anti-korrupsjon og menneskerettigheter.
Risikostyring knyttet til etterlevelse er integrert i våre prosesser for forretningsplanlegging, risikostyring og - oppfølging. Dette inkluderer også risiko knyttet til korrupsjon og brudd på menneskerettigheter, og omfatter risikoreduserende tiltak og nøkkelindikatorer (KPIer).
Status på framdrift og eventuelle problemstillinger knyttet til etterlevelse tas opp på kvartalsvise møter i internstyrene som hvert av forretningsområdene har med konsernsjefen. Det sendes en årlig rapport om temaet til styret. Selskapets leder for etterlevelse rapporterer til styret via styrets revisjonsutvalg etter eget skjønn, og har regelmessige møter med styret og deltar på alle møtene i styrets revisjonsutvalg. Les mer om Hydros menneskerettighetsarbeid i kapitelet om menneskerettigheter.

Korrupsjonsbekjempelse og respekt for menneskerettighetene er integrert de kravene vi stiller til våre leverandører, se kapitelet om ansvarlig leverandørkjede. Det er etablert prosedyrer for å kunne vurdere integritetsrisiko hos forretningspartnere og avdekke bedrageri. Det gjøres også jevnlige undersøkelser av transaksjoner med kunder og leverandører. I 2021 fortsatte Hydro arbeidet med å evaluere selskapets styring av integritetsrisiko for å sikre forsvarlig håndtering av relevante risikofaktorer.

Vi innførte en indeks for integritetskultur i Hydros medarbeiderundersøkelse for 2020, for å undersøke de ansattes oppfatning av selskapets integritetskultur. Samlet score på indeksen var i første kvartil av den definerte eksterne referanseverdien, som var en av konsernsjefens KPIer. Resultatene, som indikerte sterke og svake sider, ga oss et godt grunnlag konkrete og tilpassede etterlevelsesaktiviteter som er gjennomført i 2021.

Hydros globale personvernprosedyre utgjør våre bindende selskapsregler for personvern (BCR), og sikrer etterlevelse av EUs personvernforordning (GDPR). Den ble godkjent av relevante personvernmyndigheter i EU i 2018. Utpekte personvernkoordinatorer for alle forretningsområder og stabsfunksjoner danner en del av personvernnettverket som ledes av leder for personvern. I 2021 har vi jobbet videre med å gjøre dette nettverket mer robust. Etter "Schrems II"-dommen som ble avsagt av EU-domstolen I juli 2020, har Hydro etablert et prosjekt som skal følge opp anbefalingene fra det europeiske personvernrådet når det gjelder overføring av personopplysninger fra EU/EØS til tredjeland.

Vi ønsker å bygge en tillitsbasert kultur, der de ansatte føler de kan stille spørsmål, søke råd, ta opp bekymringer og rapportere mistanke om brudd på regelverket. Medarbeidere bør normalt ta opp bekymringer og klager med sin overordnede, men dersom han eller hun ikke føler seg komfortabel med det, kan han eller hun ta opp problemstillingen med personal- eller HMS-avdelingen, en fagforeningsrepresentant/ verneombud, avdelingen for etterlevelse, juridisk avdeling eller internrevisjonen. Medarbeideren kan også bruke Hydros varslingskanal, AlertLine, der bekymringer kan rapporteres anonymt. Alle ansatte og innleide medarbeidere på Hydros virksomhetssteder kan bruke AlertLine til enhver tid, på sitt eget språk, via gratis telefonnummer, Hydros intranett eller på hydro.com. I enkelte land, som for eksempel Spania, er det juridiske restriksjoner på slike rapporteringslinjer. AlertLine har historisk sett vært primært rettet mot ansatte og innleide medarbeidere, men i 2021 gjorde vi det offentlig

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

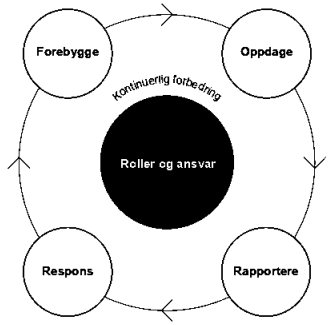
Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Integritet og etterlevelse



tilgjengelig på hydro.com. For mer informasjon om bruken og rapporteringen gjennom AlertLine.

Lederen av Hydros internrevisjon rapporterer til selskapets styre gjennom styrets revisjonsutvalg. Hvert kvartal informerer han styrets revisjonsutvalg, og med jevne mellomrom konsernledelsen, om saker som er rapportert via AlertLine. Hydros internrevisjon har ressurser i Norge, Brasil og Nord-Amerika.

For mer informasjon om Hydros resultater om etterlevelse, se Note S10 i Hydro's annual report 2021 for mer informasjon.

Åpenhet
Åpenhet er viktig for å skape like konkurransevilkår globalt, og for å trygge selskapets omdømme. Hydro støtter Extractive Industries Transparency Initiative (EITI), og har siden 2005 rapportert om betalinger til myndigheter i forbindelse med lete- og utvinningsaktiviteter for bauksitt. Vi følger også det lovfestede kravet om land-for-land-rapportering i Norge, se land-for-land-rapport. Rapporten er godkjent av styret. I henhold til den nye norske åpenhetsloven (trer i kraft i 2022) og britisk og australsk lovgivning om moderne slaveri, har vi utarbeidet en åpenhetserklæring som også er godkjent av styret, se kapitlet om menneskerettigheter for mer informasjon. I tillegg følger vi Euronext sine retningslinjer for børsnoterte selskaper for rapportering av miljø, samfunnsansvar og selskapsstyring (ESG).

Samarbeid
Hydro jobber gjennom industri og bransjeforeninger for aluminium for å heve standarden innen miljø, samfunn og selskapsledelse i vår bransje, og sikre like konkurransevilkår for global aluminiumproduksjon.

Hydro er medlem av bransjeorganisasjonen International Council on Mining and Metals (ICMM), som gir oss mulighet til å delta i utvikling av miljøpraksis i bransjen og utveksle beste praksis. Vi er også en av grunnleggerne av Aluminium Stewardship Initiative (ASI).

Det stadige tapet av biologisk mangfold og degradering av økosystemer representerer stor risiko for bransjen og samfunnet som helhet. Vi ser behov for mer bærekraftige rammeverk og deltar i flere initiativ, blant annet WBCSDs økosystemprogram.

For å øke kunnskapen og sikre en vitenskapelig tilnærming til rehabilitering, ble det norsk-brasilianske forskningskonsortiet for biologisk mangfold (BRC) etablert i 2013. I tillegg til Hydro består BRC av Universitetet i Oslo og de brasilianske samarbeidspartnerne Museu Paraense Emílio Goeldi, Federal University of Pará og Federal Rural University of the Amazon. Konsortiets oppgave er å opprette et forskningsprogram knyttet til gruvevirksomheten. Målet er å styrke Hydros evne til å ivareta det naturlige biologiske mangfoldet og få en bedre gjenoppretting av de områdene vi har brukt til utvinning av bauksitt. Sytten forskningsprosjekter er i gang, og det er enda flere prosjekter under planlegging.

Det er viktig å stå sammen og gjøre en felles innsats i kampen mot korrupsjon. Hydro har samarbeidet med Transparency International i mange år. Hydro er også Medlem av det maritime antikorrupsjonsnettverket MACN, som gir verdifull innsikt i maritim sektor –som er en viktig del av vår forsyningskjede. Gjennom Alunorte, Albras, Mineração Paragominas og Norsk Hydro Brazil, har Hydro vært tilsluttet Business Pact for Integrity and Against Corruption siden 2018. Pakten er utarbeidet av Ethos Institute i samarbeid med globale organisasjoner som FN og World Economic Forum, med mål om å få selskaper til å slå seg sammen i arbeidet for et mer etisk marked og for å bekjempe bestikkelser og korrupsjon i Brasil.

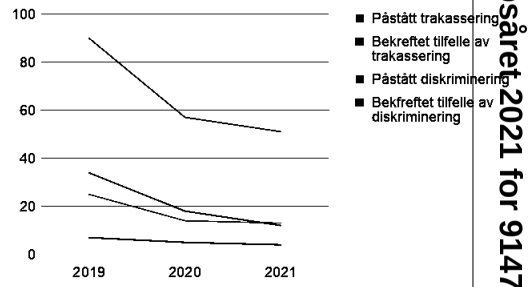
Hydro har hatt et samarbeid med Amnesty International Norway siden 2002. Samarbeidet er basert på opplæring knyttet til menneskerettigheter og dialogmøter om relevante dilemma på dette området. Vi har også samarbeidet med det danske Institut for menneskerettigheder for å få ekstern ekspertise til å videreutvikle, gjennomføre og styrke vårt menneskerettighetsarbeid. Disse samarbeidene har gitt oss veiledning i utviklingen av Hydros arbeid med menneskerettigheter og en ansvarlig leverandørkjede. Samarbeidet med Institutet tok slutt i 2021, men Hydro er fortsatt del av Institutets «Nordic business network.» For å bidra til å styrke rammeverkene for menneskerettigheter deltar vi også i relevante forum, som ICMM, ASI og FNs Forum for næringsliv og menneskerettigheter.

Hydro er signaturpartner for UNICEF Norge for å bidra til god utdanning for barn og unge. Se samfunn for mer informasjon om våre samfunnsinvesteringer og sosiale programmer. I 2021 deltok Hydro på barneforumet Global Child Forum's Business Sounding Board. UNICEF og dette forumet har veiledet oss i utviklingen av Hydros program for barnerettigheter.

I tillegg samarbeider vi med globale og lokale bransjeorganisasjoner, frivillige organisasjoner og andre organisasjoner. Se hydro.com for en oversikt over viktige samarbeid. Se kapittelet om innovasjon for informasjon om hvordan vi samarbeider med andre FoU-institusjoner.

Påstått og bekreftede tilfeller av diskriminering og trakassering

Antall saker



Hydro

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Informasjons- og samfunnskontakt og lobbyvirksomhet
Hydro ser verdien av å samhandle med offentlige myndigheter og andre interessegruppe når det gjelder utvikling av ulike politiske initiativ som påvirker vår bransje. Vi samarbeider primært med beslutningstakere i land vi har betydelig virksomhet i, som Norge, Brasil og USA, og med regionale strukturer som institusjoner i EU. Denne samhandlingen går i hovedsak ut på å sikre konkurransedyktige, stabile og forutsigbare rammebetingelser, skatteregimer og lovgivning som påvirker våre aktiviteter.

Vi fremmer våre synspunkter i saker som har stor betydning, enten gjennom direkte samhandling med offentlige myndigheter eller andre interessegrupper, eller via ulike bransjeorganisasjoner, se GRI-standardene 102-12 og 102-13 på www.hydro.com/gri.

I tillegg deltar vi i tenketanker, særlig i Brussel, og involverer oss jevnlig i diskusjoner med ulike frivillige organisasjoner.

Flest ressurser settes av til støtte for viktige saker i EU, Brasil, USA og Norge, gjennom bransjeforeninger og direkte dialog med myndigheter og beslutningstakere. Der det er relevant er vi i dialog med gjeldende skattemyndigheter i Norge, EU og Brasil. Vi kan også diskutere grunnleggende utvikling og problemstillinger knyttet til skatt med andre foretak.

Vi støtter prinsippet om fri og rettferdig handel, og arbeider for å skape like konkurransevilkår. I lobbyaktivitetene støtter vi også klimamålene i Paris-avtalen.

Hydro støtter markedsbaserte løsninger for prising av karbonutslipp, som EUs kvotehandelssystem ETS (Emissions Trading System). En viktig del av dette systemet er muligheten til å kompensere for ekstrakostnaden som skjer innad i EU for å kunne opprettholde konkurranseevnen for globale industrier som aluminium.

Europakommisjonen lanserte Europas grønne giv (European Green Deal) i 2019, det ble vedtatt økte mål for klimabeskyttelse fram mot 2030 i desember 2020, og i juli 2021 presenterte EU forslaget Klar for 55 («Fit-for-55») som skal hjelpe EU å redusere klimagassutslipp det neste tiåret. Det er et veikart som skal legge grunnlaget for at EU skal oppnå karbonnøytralitet i EU innen 2050, og omfatter regelverk for utvikling av markeder for lavkarbonprodukter og sirkulære produkter i tillegg til strengere mål for utslippsreduksjoner. Vi ser spennende muligheter knyttet til dette veikartet så lenge det kombineres med konkurransedyktige rammevilkår.
For mer informasjon om kostnadene våres relatert til samfunnskontakt og lobbyvirksomhet, se Note S12 i Hydro's annual report 2021 for mer informasjon. .

I henhold til våre etiske retningslinjer kan Hydro ikke yte økonomiske bidrag til politiske partier.

Dialog med interessegrupper

Involvering av interessegruppene våre hjelper oss med å forstå hva som forventes av oss, hva som er viktig for dem, hvordan vi påvirker dem og hvordan vi kan løse felles utfordringer. Som globalt selskap deltar Hydro i en lang rekke aktiviteter, fra møter i lokalsamfunn til drøftinger med flere interessegrupper og bransjeforeninger både nasjonalt og internasjonalt. Vi er opptatt av å involvere alle interessegrupper på en etisk og åpen måte, og arbeider for å vise integritet i alt vi gjør.

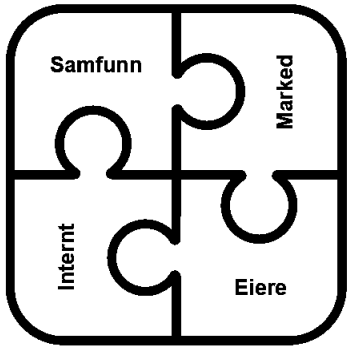
Vi har dialog med et stort antall interessegrupper og enkeltpersoner, som fagforeninger, works council, akademia, kunder, leverandører, forretningspartnere, myndigheter, bransjeforeninger, frivillige organisasjoner og lokalsamfunn, inkludert sårbare grupper. Se figur til høyre.

Vi rådfører oss med interesserte og berørte parter for å identifisere, vurdere og håndtere alle vesentlige effekter på samfunn, helse, sikkerhet, miljø og økonomi forbundet med våre aktiviteter. For mer informasjon se kapittelet om interessegrupper og menneskerettigheter.

Dialog med berørte parter gir innspill til planleggingen, og et mer detaljert overblikk over vårt miljø- og samfunnsansvar. Vi arbeider for å opptre åpent og troverdig, og innhenter synspunkter fra interesserte aktører med mål om felles forståelse av de beslutningene som blir tatt.

Alle forretningsområdene har et forum for dialog mellom ledelsen og fagforeningene eller ansatterepresentantene. Hydros globale rammeavtale med fagforeninger ble sist oppdatert i 2016. Forhandlingen rundt en ny avtale ble satt på vent på grunn av Covid-19 pandemien, og partene har som mål å starte opp igjen forhandlingen av en ny avtale i løpet av 2022.

Dialog med interessegrupper



Samfunn
- Akademia
- Myndigheter
- Bransjeforeninger
- Lobbygrupper
- Lokalsamfunn
- Media
- Nasjonal og internasjonale fagforeninger
- Frivillige organisasjoner
- Politikere
- Offentlige aktører
- FoU-finansierings-organer

Marked
- Børser
- Konkurrenter
- Kunder
- Sluttbrukere
- Forsikringsselskaper og banker
- Partnere / joint ventures
- Leverandører
- Andre forretnings-forbindelser

Internt
- Styret
- Bedriftsforsamling
- Ansattrepresentanter
- Ansatte

Eiere
- Eiere/ aksjonærer
- Norske myndigheter
- Finansmarkedene
- Analytikere
- Meglere
- Ratingbyråer

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Miljø og samfunnsansvar

74 Miljo og samfunn

75 Klimaendring

80 Miljo

85 Innovasjon

89 Menneskerettigheter

96 Ansvarlig leverandorkjede

100 Lokal verdiskaping

103 Organisasjon og arbeidsmiljo

Hydro

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Miljø og samfunnsansvar

Kort oversikt

Dette kapittelet gir en omfatter Hydros arbeid med miljø, samfunnsansvar og innovasjon. Beskrivelsen reflekterer vesentlige tema i henhold til Hydros vesentlighetsanalyse for 2021. Vi har en integrert rapportering, og kapittelet om miljø og samfunn bør derfor ses i sammenheng med de andre delene av Hydros årsrapport for 2021, og da særlig: Brev til intressenter, Innledning og strategi, Resultater og mål og Eierstyring og selskapsledelse.

Dette kapittelet er en del av Hydros rapportering i henhold til GRIs standarder.

Oppnådde miljøresultater i 2021

I 2021 reduserte vi klimagassutslippene våre sammenlignet med utslippene i strategigrunnlaget, og vi er fortsatt i rute til å redusere våre totale utslipp med 10 prosent innen 2025. Vi nådde målet for biologisk mangfold gjennom rehabilitering av gruveområder i Paragominas i Brasil. Vi resirkulerte 335 000 tonn forbrukerskrap, som sørget for at vi kunne produsere en rekordhøy mengde av lavkarbonproduktet Hydro CIRCAL (38 000 tonn). I arbeidet med lagring av avgangsmasse har vi nå innført den nye teknologien "Tailings Dry Backfill" som ble utviklet i 2020. Med denne teknologien kan avgangsmassen tilbakeføres til ferdig utvunnede gruver som en del av rehabiliteringsarbeidet, samtidig som vi fjerner behovet for bygging av nye deponier. Vi har satt nye ambisjoner fram mot 2050, og har som mål å oppnå netto null klimagassutslipp og at vi ikke skal ha tap av biologisk mangfold i nye prosjekter.

Oppnådde samfunnsresultater i 2021

Vi gjorde store framskritt i samfunnsarbeidet vårt i 2021. Vi har sørget for utdanning til ytterligere 21 000 mennesker som del av ambisjonen om å gi god utdanning og kompetanseutvikling til 500.000 mennesker innen 2030. Videre har vi bidratt med NOK 55 millioner i samfunns-investeringer, veldedige gaver og sponsoravtaler. Vi har satt nye ambisjoner for samfunnsarbeidet fram mot 2050 når det gjelder håndtering av ekstern samfunnspåvirkning, og et mål om å forbedre levevilkår og livsopphold der vi har virksomhet.

Det er etablert en ny strategi for mangfold og inkludering, og vi har også nådd målene knyttet til kjønnsbalanse i 2021, med en kvinneandel på 20 prosent blant Hydro ansatte, en økning på 2 prosent poeng fra året før. Selv om den samlede TRI-verdien gikk opp fra 2,7 til totalt 3,4 skader per million arbeidstimer fra 2020 til 2021, ble de aller fleste tilfellene klassifisert som lettere skader, og vi hadde ingen livstruende eller livsendrende skader i løpet av året. Det var ingen dødsulykker i 2021.

Det er oppgitt mer kvalitativ informasjon i miljø og samfunnsnotene.

Hydros rapportering er utarbeidet i henhold til kravene i GRIs standarder med rapporteringsnivå «Core». GRI-indeksen er tilgjengelig på hydro.com/gri.

Hydro og FNs mål for bærekraftig utvikling

FNs mål for bærekraftig utviklinger en felles arbeidsplan for å skape bærekraftig utvikling på verdensbasis. FN oppfordrer næringslivet til å bruke kreativitet og innovasjon for å finne gode løsninger, og ber myndighetene oppmuntre til rapportering om arbeidet som gjøres for å nå disse målene. Hydro har innvirkning på alle de 17 utviklingsmålene, men noen mer enn andre. Av til sammen 17 har Hydro valgt ut de åtte målene som er viktigst for oss, og disse blir fremhevet i denne rapporten.

Vesentlighetsanalyse

En oversikt over våre vesentlige temaer rapportert i dette kapitlet, finnes i Hydros vesentlighetsanalyse for 2021.

Forbedre klimaresultatene våre

Påvirke samfunnet i positiv retning

Satse på innovasjon

Hydro

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Klimaendring

Hvorfor det er viktig

Paris-avtalen setter en ambisjon om å begrense effekten av global oppvarming til under 1,5 grader. På bakgrunn av dette har Hydro satt seg en egen ambisjon om netto nullutslipp innen 2050 eller tidligere, og tror lavkarbonprodukter kan spille en viktig rolle i arbeidet for å redusere de globale klimagassutslippene. Raffinering av alumina og elektrolyse av primæraluminium er energiintensive prosesser, og står for størsteparten av Hydros klimagassutslipp. Energikilden er en avgjørende faktor for hva de samlede, og også spesifikke, utslippene blir, for eksempel utslipp per tonn produkter som blir produsert. På den annen side kan aluminium bidra til å spare betydelige mengder energi og klimagassutslipp i bruksfasen på grunn av metallets lave vekt.

Vår tilnærming

Hydros overordnede ambisjon fram mot 2050 er å redusere den globale klimaeffekten verdikjeden vår har gjennom grønnere anskaffelser, grønnere produksjon og grønnere produkter. Et viktig skritt i denne retningen er å utforske ulike alternativer for å oppnå netto nullutslipp innen 2050 eller tidligere, og redusere våre egne utslipp med 30 prosent innen 2030. I tillegg til grønnere anskaffelser, tar vi sikte på å hjelpe kundene våre med å redusere sine utslipp.

Hydros klimastrategi er en integrert del av selskapets overordnede forretningsstrategi, og skal drive fram forbedringer og utvikling i selskapet. Innvirkningen på klimastrategien er også et kriterium i alle viktige investeringsbeslutninger. Klimastrategien handler både om å redusere klimapåvirkningen i egen virksomhet og om å utnytte forretningsmuligheter gjennom å hjelpe våre kunder med å gjøre det samme.

Grønnere produksjon
Strategien vår legger vekt på å redusere egne utslipp. Vi har etablert et veikart for ambisjonen fram mot 2050, der vi skal redusere klimagassutslippene med 10 prosent innen 2025 og 30 prosent innen 2030, sammenliknet med utslippene i strategigrunnlaget fra 2018. Endringer i produksjonsporteføljen kan påvirke disse målene, men målet er fortsatt å redusere de spesifikke utslippene, dvs. utslipp per tonn aluminium produsert. Etter salget av Hydro Rolling i juni 2021 , er grunnlaget (baseline) for utslippene 11,3 millioner tonn CO_2-ekvivalenter (CO2e), inkludert direkte

Vesentlige tema dekket i dette kapittelet:

- Klimaendringer
- Overgang til fornybar energi
- Produktkvalitet og -ansvar

Ambisjoner

Netto null
Kategori 1 og 2 klimagassutslipp innen 2050 eller tidligere

30 %
Reduksjon i kategori 1 og 2 klimagassutslipp innen 2030

10 %
Reduksjon i kategori 1 og 2 klimagassutslipp innen 2025

Resultater

11,31
Millioner tonn kategori 1 og 2 klimagassutslipp basert på eierandel

0,63
Klimagass-intensitet fra aluminaraffinering (tonn CO2e/tonn aluminium) kategori 1 og 2

1,61
Klimagass-intensitet fra elektrolyseprosessen (tonn CO2e/tonn aluminium) kategori 1

Hydro

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

utslipp og indirekte utslipp fra produksjon av elektrisk kraft (utslipp i kategori (scope) 1 og 2).

Innovasjon og teknologiutvikling er viktige verktøy for å redusere klimagassutslipp. Vi har startet et omfattende FoU-program fram mot 2030 for å vurdere alternative CO_2-frie prosesser langs hele verdikjeden for aluminium.

Vi utforsker tre alternative teknologiløp for å produsere karbonfri aluminium:

- Karbonfangst og -lagring og direkte luftfangst for å avkarbonisere eksisterende primærverk
- Vår egen utviklede HalZero-teknologi for en karbonfri prosess
- Økt utnyttelse av brukt aluminiumskrap. Vi tar sikte på å ha de første kommersielle volumene med nær nullutslipp tilgjengelige allerede i 2022. Les mer om Hydros teknologi i Innovasjons kapitelet.

I tillegg spiller Hydros enheter for utforsking av ny energi, Hydro Rein, Hydro Havrand og Batteri-enheten en viktig rolle for å realisere et samfunn med netto nullutslipp.

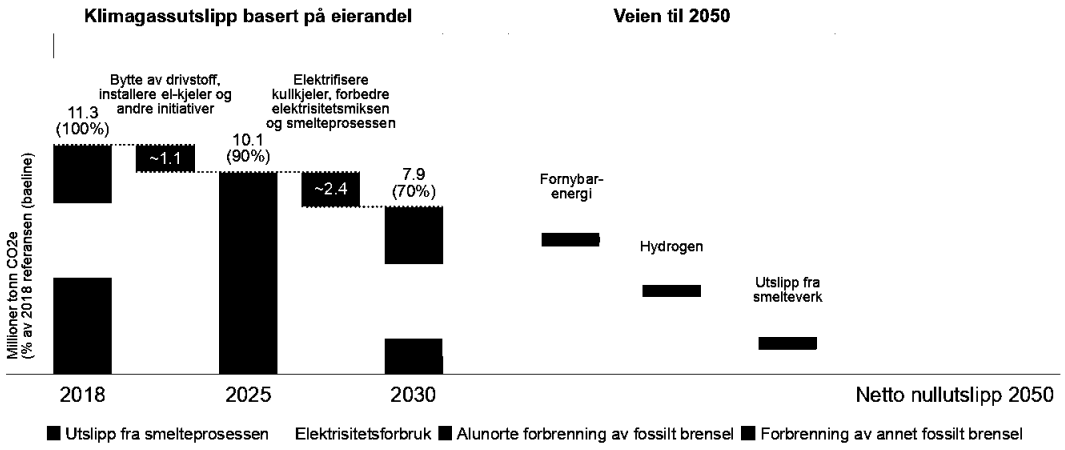
Bruk av bærekraftige energikilder og reduksjon av utslipp og energiforbruk

Det samlede karbonavtrykket til primæraluminium er svært avhengig av hvilken energikilde som brukes for å produsere metallet. De siste årene har elektrisitetsmiksen vært en viktig faktor for å avgjøre hvor Hydro skal investere, ettersom det avgjør karbonavtrykket til metallet som produseres. Mer enn 70 prosent av elektrisiteten som brukes i Hydros produksjon av primærmetall er basert på fornybar kraft.

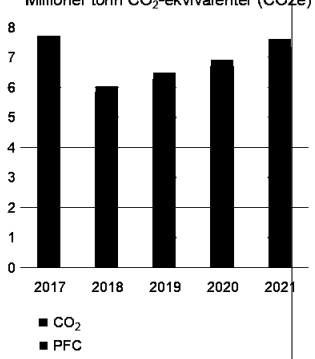
For å sikre fortsatt forsyning av fornybar kraft til Hydros virksomhet i Norge, driver vi 39 vannkraftverk med en samlet installert kapasitet på 2,7 GW. Justert for eierandeler er vår egen vannkraftproduksjon 9,4 TWh i et normalår. I tillegg driver vi en vindpark og kjøper mer enn 9 TWh fornybar energi årlig i det nordiske markedet gjennom langsiktige kontakter.

Aluminiumverket Qatalum i Qatar bruker naturgass som energikilde. FNs klimapanel åpner for naturgass som et viktig overgangsdrivstoff som kan bidra til å redusere global temperaturøkning. Hydro eier 50 prosent av Qatalum. Vår andel av Qatalums produksjon utgjør om lag 15 prosent av vår samlede produksjonskapasitet for primæraluminium, men

Veien til netto nullutslipp i 2050

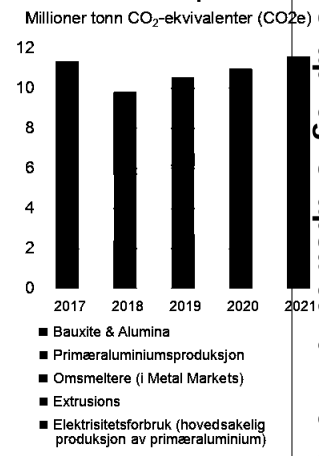


Direkte klimagassutslipp fra Hydros konsoliderte virksomhet



Direkte klimagassutslipp fra Hydros konsoliderte virksomhet økte i 2021 på grunn av økt produksjon og restart av Hydro Husnes linje 3. Utslipp per tonn alumina og aluminium produsert var stabile.

Klimagassutslipp fra Hydros virksomhet basert på eierandel



Direkte klimagassutslipp fra Hydros konsoliderte virksomhet økte i 2021 på grunn av økt produksjon og restart av Hydro Husnes linje 3. Utslipp per tonn alumina og aluminium produsert var stabile.

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Rullerende kredittfasilitet

I 2019 signerte Hydro en rullerende flervaluta kredittfasilitet på 1.600 millioner USD der marginen er knyttet til Hydros mål for reduksjon i klimagassutslippene. Marginen på fasiliteten vil justeres basert på om Hydro når de årlige utslippsmålene for 10 prosent reduksjon i klimagassutslippene innen utgangen av 2025. I 2021 reduserte Hydro utslippene med 1,9 prosent[1)], sammenliknet med grunnlaget i klimastrategien, justert for salget av Hydro Rolling. Hydro hadde ikke forventet en nedgang i utslippene i 2021 som følge av høyere produksjon, men forbedringer – særlig ved Alunorte – førte til utslippsreduksjon også i 2021. Hydro er nå i rute mot målet om en samlet utslippsreduksjon på 10 prosent innen 2025, sammenliknet med det justerte grunnlaget i 2018.

[1)] For kredittfasiliteten og grunnlaget for Hydros klimastrategi er indirekte utslipp i Norge satt til null, og forbedringen rapportert her er konsistent med den metoden. Indirekte utslipp i Norge I 2021 var 235.000 tonn.

står for 35 prosent av de samlede utslippene våre i kategori 1 og 2.

Energieffektivitet er en viktig del av arbeidet for å Energieffektivitet er en viktig del av arbeidet for å redusere kostnader og utslipp til luft. Hydros brasilianske alumina-raffineri, Alunorte, er blant de mest energieffektive raffineriene i verden. En utskiftning av deler av brenseloljeforbruket ved Alunorte med naturgass med lavere klimagassutslipp gir et viktig bidrag i arbeidet mot våre utslippsmål. Prosjektet er i rute, og vil redusere utslippene med 700.000 tonn CO2e innen 2025. I tillegg har vi planer om å installere tre el-kjeler for dampproduksjon som potensielt kan redusere utslippene med ytterligere 400.000 tonn CO2e innen 2025.

Gjennomsnittlig elektrisitetsforbruk ved våre konsoliderte produksjonsanlegg var 14,1 kWh per kilo primæraluminium produsert i 2021. Det globale gjennomsnittet for aluminiums-industrien var 14,3 kWh i 2020 3. Vi jobber nå med å ta i bruk neste generasjon smelteverksteknologi fra teknologipiloten på Karmøy ved de andre primærverkene i selskapet. Se kapittelet om innovasjon for mer informasjon.

I Hydro Extrusions jobber verkene med ulike tiltak for å redusere klimagassutslippene forbundet med forbruk av energi og elektrisitet. Som et alternativ til å kjøpe standard strømmiks fra nettet, har noen anlegg inngått avtaler om kraftkjøp (PPA) med produsenter av fornybar energi. Mange av verkene jobber også med partnere og myndigheter for å vurdere muligheten for egen fornybarproduksjon på anlegget. Verkene jobber også for å forbedre energieffektiviteten gjennom referansemåling og prosessforbedringer, og i forbindelse med investering i nytt utstyr.

Økt resirkulering av aluminium
Egenskapene til aluminium gjør at metallet er attraktivt å resirkulere. Det kan resirkuleres i det uendelige uten at kvaliteten forringes, og resirkulering krever 95 prosent mindre energi enn produksjon av primæraluminium.

Hydro er en stor aktør på omsmelting og resirkulering av aluminium. Vi smelter om prosesskrap fra egen produksjon og fra andre selskaper, i tillegg til brukt aluminiumskrap fra markedet. Resirkulering av brukt aluminiumskrap kan være krevende på grunn av forurensing og identifisering av legeringer for å opprettholde kvaliteten på metallet.

Karbonfotavtrykket til resirkulert skrap som oppstår før forbruksfasen, eller prosesskrap, varierer avhengig av metallets opprinnelse. Prosesskrap fra aluminium produsert med kullkraft vil dermed ha et mye høyere fotavtrykk enn prosesskrap fra vannkraftbasert aluminium.

Etter salget er Hydro Rolling ikke lenger en del av rapporteringen eller Hydros ambisjon for resirkulering. Hydro Extrusions er derimot inkludert i våre tall fra 2021. Rapporterte volumer fra Aluminium Metal og Hydro Extrusions er 335.000 tonn brukt skrap og 1.018.000 tonn prosesskrap. Ambisjonen er å øke mengden brukt skrap i Hydro til 660.000 tonn innen 2025.

For å nå ambisjonen jobber vi med å forbedre prosessene våre, slik at vi kan kombinere resirkulering av rent skrap med brukt skrap. Teknologien blir nå tatt i bruk ved Hydros omsmelte- og resirkuleringsanlegg. Disse investeringene vil øke kapasiteten for brukt skrap med opptil 20 prosent per anlegg.

Hydros patenterte teknologi for fragmentering og sortering er fortsatt under utvikling, og skal gjøre det mulig å lage kvalitetsprodukter med skrap fra bygninger og biler. Produktserien Hydro CIRCAL, som består av 75 prosent brukt

Brukt aluminiumskrap:

Brukt aluminiumskrap (PCS) defineres som aluminiumskrap fra produkter som har oppfylt formålet de ble produsert for. Dette kan være alt fra aluminiumbokser med en levetid på opptil 60 dager til bygninger med en levetid på mer enn 50 år. Når denne typen skrap resirkuleres, starter den på sitt andre liv som resirkulert produkt, uten tilhørende karbonavtrykk, med unntak av omsmeltingen. Som resultat av dette har brukt aluminiumskrap et karbonfotavtrykk på om lag 0,5 tonn CO_2 eller mindre per tonn aluminium. Dette fotavtrykket stammer fra innsamling av skrap, transport, sortering og omsmelting.

Prosesskrap

Prosesskrap oppstår i forbindelse med bearbeiding av aluminiumprodukter som profiler eller valset folie. Ved bearbeiding av aluminium er det typisk mellom 20 og 30 prosent som ender opp som prosesskrap. Dette prosesskrapet har høy verdi, og resirkuleringsgraden er nærmere 100 prosent. Prosesskrapet har imidlertid ikke oppfylt sitt formål som produkt, og har derfor med seg karbonfotavtrykket til den opprinnelige primæraluminiumen det stammer fra. Dette betyr at karbonfotavtrykket til resirkulert prosesskrap tilsvarer det opprinnelige metallets avtrykk, pluss de direkte utslippene knyttet til selve omsmelteprosessen.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

skrap, har et karbonfotavtrykk som er blant de laveste i hele aluminiumindustrien.

For å sortere aluminiumskrap etter ulike legeringer, slik at kvaliteten på aluminiumen kan opprettholdes, har vi utviklet lasersorteringsteknologien LIBS (Laser Induced Breakdown Spectroscopy). Vi har installert en pilot i industriell skala ved Hydros skrapsorteringsanlegg i St. Peter i Tyskland, og jobber nå med å forbedre sorteringspiloten for å øke kapasiteten og kvaliteten. Vi har også startet utvikling av en Hydro LIBS sorteringsmaskin som kan være mer fleksibel ved innmating av skrap, og gi høyere kapasitet og jevnere kvalitet på det sorterte produktet. Ambisjonen med denne teknologien er å sortere brukt skrap i henhold til opprinnelig legering for omsmelting i Hydros støperier.

En av utfordringene knyttet til resirkulering av brukt aluminiumskrap er metalltapet når bitene er for små, eller for tynne, noe som fører til dross. For å ta hensyn til dette har vi utviklet en ekstruderer som kan håndtere tynne skrapbiter som fliser, spon eller fragmentert materiale. Skruen vil komprimere skrapet og de større metallbitene vil redusere forekomsten av dross i resirkuleringen.

Grønnere anskaffelser
Punktet om *grønnere anskaffelser* i klimastrategien handler om Hydros posisjon som innkjøper av råvarer og energi.

Hydro tar sikte på å kjøpe mindre karbonintensiv elektrisitet og aluminium med lavere karbonfotavtrykk. Vi tar også sikte på å øke andelen brukt aluminiumskrap i metallproduksjonen.

Utslipp i kategori 3 er indirekte utslipp fra kjøpte råvarer og tjenester. Selv om utslipp i kategori 3 utgjør en mindre andel av samlede utslipp fra Hydros egen metallproduksjon, kjøper vi betydelige mengder kaldt metall og aluminiumskrap fra eksterne leverandører. Ettersom Hydro mener at karbonfotavtrykket til prosesskrap er det samme som metallet det stammer fra, er Hydros utslipp i kategori 3 betydelige når vi inkluderer eksternt anskaffet metall. Hydros samlede utslipp i kategori 3 var 17 millioner tonn CO2e i 2021, noe som tilsvarer en reduksjon på 18 prosent siden 2018. Reduksjonen skyldes bevisst innkjøp av metall med lavere karbonfotavtrykk. Bransjeaktører som ikke tar hensyn til karbonfotavtrykket forbundet med sitt prosesskrap vil kunne rapportere vesentlig lavere utslipp i kategori 3. Hydro mener denne måten å beregne utslippene på blir feil, ettersom det da ser ut som prosesskrapet er karbonnøytralt, mens det i realiteten har samme karbonfotavtrykk som metallet det stammer fra. Hydro mener at vi må fokusere på det som skaper reell framdrift i det grønne skiftet, og at vi må være oss vår rolle bevisst som ansvarlig leverandør og kunde for å drive utviklingen i riktig retning. Hvis Hydro skulle regnet prosesskrap som karbonnøytralt, ville utslippene i kategori 3 vært 10 millioner tonn CO2e i 2021

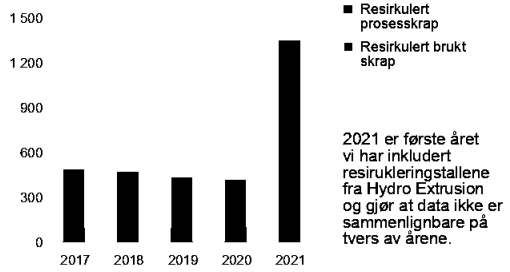
Grønnere produkter
Aluminium har betydelige fordeler når det gjelder karbonavtrykk i bruksfasen, først og fremst på grunn av sin lave vekt.

Vi jobber tett med kundene våre for å utvikle produkter som sparer energi og reduserer utslipp. Eksempler på dette er lettere transport, bedre emballasje for å redusere behovet for nedkjøling og matsvinn, og aluminiumfasader som gir lavere driftskostnader og gjør at byggene produserer like mye energi som de bruker i driftsfasen. Som et eksempel kan det å bytte ut en kilo stål med aluminium i en bil som bruker fossilt brensel eller strøm fra fossile kilder redusere CO_2-utslippene med om lag 20 kg CO_2 på grunn av aluminiumens lave vekt.

Siden 70 prosent av Hydros primærproduksjon basert på fornybar elektrisitet, og vi også kan tilby lavkarbonprodukten Hydro REDUXA and Hydro CIRCAL, har vi en portefølje som skiller seg ut i forhold til konkurrentene, og som samtidig bidrar til margin- og volumvekst. Hydro oppnår høyere produktpremier eller salgsvolumer for sine lavkarbonprodukter, og mange kunder velger Hydros aluminium på grunn av det lave karboninnholdet.

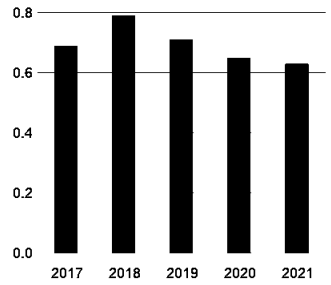
Ambisjonen for 2030 vil føre til enda lavere karboninnhold i våre produkter. Innen 2022 tar vi sikte på å levere våre første kommersielle volumer med et fotavtrykk på 0,5-1 kg CO_2

Resirkulert aluminium
Tusen tonn

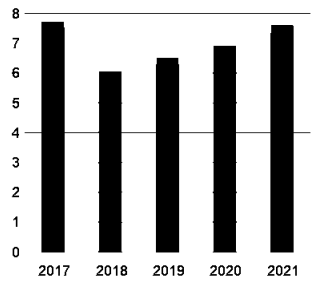


2021 er første året vi har inkludert resirukleringstallene fra Hydro Extrusion og gjør at data ikke er sammenlignbare på tvers av årene.

Klimagassutslipp - aluminaraffinering
Tonn CO_2-ekvivalenter (CO2e) per tonn aluminium



Klimagassutslipp - elektrolyse
Tonn CO_2-ekvivalenter (CO2e) per tonn aluminium



Basert på klimagassutslipp fra Hydros smelteverk. Albras er eksludert i gjennomsnittet i 2019 grunnet ekstra-ordinære utslipp knyttet til oppstarten. Intensiteten til Albras var 1.89 i 2019.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

per kilo aluminium gjennom hele verdikjeden. Dette er en betydelig forbedring, sammenliknet med dagens 2,3 kg CO_2 per kilo aluminium i pressboltproduktet Hydro CIRCAL, som er basert på 75 prosent brukt aluminiumskrap. Etterspørselen etter lavkarbonprodukter øker, og vi forventer at det vil fortsette å øke. Hydro vil foreta noen viktige investeringer på mellomlang sikt for å sikre at resirkuleringsvirksomheten kan møte den økte etterspørselen etter Hydro CIRCAL.

Produksjonskapasiteten for aluminium med nær null karbonutslipp vil utvikles i takt med etterspørselen i markedet etter denne typen aluminium. Dette reflekteres også i ambisjonen om å levere Hydro REDUXA 2.0 med et karboninnhold under 2 tonn CO_2 per tonn aluminium innen 2030. Les mer om våre alternative teknologiløp for å levere aluminium med nær null karbonutslipp i kapittelet om innovasjon.

Håndtering av risiko knyttet til klimaendringer og -tilpasning

Hydros virksomheter og anlegg er utsatt for risiko knyttet til fysiske klimaendringer, som kan påvirke driften. Klimaendringene kan føre til endringer i nedbørsmønster, oversvømmelser, mangel på vann eller andre naturressurser, endringer i havnivå, økt hyppighet og intensitet på ekstremvær og endringer i temperaturnivå. Endringene kan være brå og/eller varige. Slike endringer kan føre til drifts- eller miljøhendelser i virksomheten, for eksempel oversvømmelse av deponier eller økende temperaturer som fører til økte utslipp fra prosesser, som må vurderes i vår forretningsstrategi.

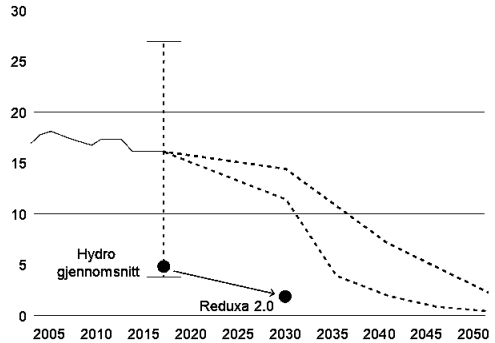
For å redusere risikoen i virksomheten og potensielle konsekvenser knyttet til klimaendringer, har vi utført omfattende risikovurderinger. De består blant annet av modellering av framtidige værmønstre og den effekten de kan ha på Hydros anlegg, basert på eksisterende klimamodeller og scenarier fra FNs klimapanel. Vi har også vurdert scenarioer for politisk og juridisk risiko, og risiko knyttet til teknologi, marked og omdømme. Med klimastrategien tar vi også sikte på å oppnå netto null karbonutslipp i hele Hydro innen 2050 eller tidligere.

Hydro er tilsluttet G20-landenes rammeverk for klimarapportering rapportering (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures, TCFD) se Hydro's annual report 2021 for mer detaljer.

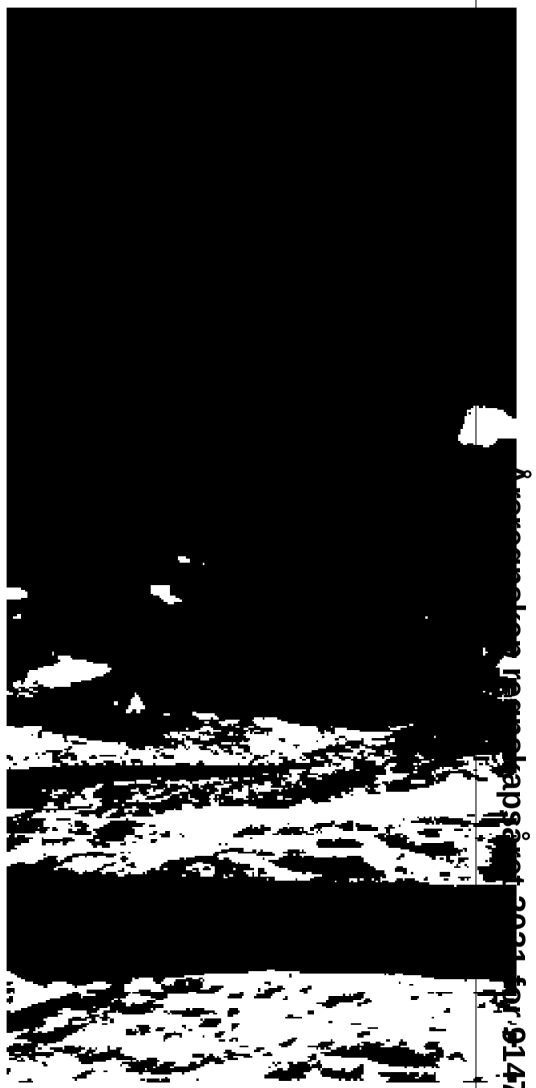
Omstillingen til en lavkarbonøkonomi medfører risiko knyttet til teknologi og marked som omtales som omstillingsrisiko i TCFDs rammeverk. For å forstå effekten av klimaendringene og hvilke konsekvenser Paris-avtalen har for aluminiumindustrien, har Hydro deltatt i Det internasjonale aluminiuminstituttets (IAI) arbeid for å utvikle alternativer for å redusere klimagassutslippene fram mot 2050, i samsvar med Paris-avtalen. Disse er også i samsvar med Det internasjonale energibyråets (IEA)1,5-gradersscenario, og er kombinert med IAIs analyse av etterspørselen i aluminiummarkedet og materialstrømmer. Disse banene for utslippsreduksjoner er integrert i Hydros strategi.

IAI utslippsestimater og scenarier mot 2050

Tonn CO2e/tonn primæraluminium



Kilde: International Aluminium Institute (IAI), Hydro analyse



© Hydro 2022

Dokument nr. 81477827-1 fra saken med arkivreferanse 202104766

Introduksjon

Vår virksomhet

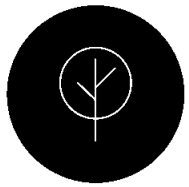
Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg



Miljø

Hvorfor det er viktig

All industriaktivitet kan potensielt påvirke miljøet både lokalt, regionalt og globalt. Uten forsvarlig styring kan både endring i arealbruk, ressursutnyttelse, forurensende utslipp og behandling av farlige stoffer få langsiktige og uopprettelige konsekvenser for natur og menneskelig helse. For å unngå slike skadelige effekter i størst mulig grad, må Hydro sørge for å ha et system som kan identifisere og håndtere miljørisiko forbundet med virksomheten.

Vår tilnærming

Målet med miljøstrategien fram mot 2050 er å redusere miljøavtrykket vårt langs hele verdikjeden så mye som mulig, ved å bidra til å løse bransjens viktigste miljøutfordringer. Vi tar sikte på å gjøre dette ved å arbeide med rehabilitering ved bauksittgruven, og utvikle og iverksette bærekraftige løsninger for håndtering av avgangsmasse og bauksittrester. Samtidig vil vi redusere deponering av avfall fra nedstrømsvirksomheten, og oppnå et betydelig kutt i utslippene av andre gasser enn klimagasser til luft. Vi har en langsiktig ambisjon om å eliminere behovet for permanent lagring av bauksittrester fra 2050, og deponering av alt annet avfall innen 2040. Vi har også som ambisjon at vi ikke skal ha tap av biologisk mangfold i nye prosjekter.

Alle Hydro-verk skal følge selskapets interne policyer og prosedyrer knyttet til miljøstyring, ved hjelp av omfattende styringssystemer for helse, miljø og sikkerhet (HMS), revisjonsprogrammer, opplæring og bevisstgjøringstiltak. I tillegg er det store flertallet av våre verk sertifisert med ISO 14001-standard, se note S13 til Social Statements i Hydro's annual report 2021, og mange er også sertifisert med standardene ASI «Performance» og «Chain of Custody».

Vesentlige tema dekket i dette kapittelet:

- Biologisk mangfold
- Vann
- Avfall, spillvann og andre utslipp
- Bauksittrester og avgangsmasse
- Nedstenging og opprydding

Ambisjoner

Netto null
Tap av biologisk mangfold i nye prosjekter

1:1
Rehabilitering av tilgjengelige gruveområder innen to hydrologiske sykluser

Avfall
Eliminere behovet for deponering av gjenbrukbart avfall innen 2040

Dagens situasjon

167
Hektar land rehabilitert

2 646
Hektar, totalt akkumulert areal under rehabilitering

730
Tusen tonn farlig og annet avfall

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Biologisk mangfold
Alle Hydros aktiviteter kan potensielt ha negativ innvirkning på biologisk mangfold og økosystemtjenester, gjennom endringer i direkte arealbruk, utslipp til luft, vann og jord, avfallshåndtering og spredning av invaderende arter. I 2021 har vi satt oss en ambisjon om at vi ikke skal ha tap av biologisk mangfold i nye prosjekter.

Gruvedrift
Hydros eneste gruve, bauksittgruven Paragominas, ligger i delstaten Pará i den nordlige delen av Brasil. Gruvevirksomheten innebærer fjerning av vegetasjon, jord og leire for å utvinne bauksittforekomsten, som ligger 8-12 meter under bakken, og medfører forstyrrelser i et relativt stort område. Paragominas ligger i et område som er kjent som avskogingsbeltet rundt den sentrale Amazonas-regionen (Arc of Deforestation). I kommunen Paragominas har det vært en reduksjon i skogkledde områder på mer enn 30 prosent i en periode på nesten 20 år. Mye av dette har skjedd før gruven ble etablert, og området har vært utsatt for selektiv hogst og snauhogst før driften startet i 2007.

Vi har som mål å rehabilitere berørte områder så snart som praktisk mulig. Rehabiliteringsmålet er rullerende, noe som innebærer at vi tar sikte på å rehabilitere alle utgravde områder tilgjengelige for rehabilitering i løpet av to hydrologiske sesonger etter at områdene er frigitt fra drift. Denne definisjonen tar høyde for gruvevirksomhetens natur, syklusen knyttet til rehabilitering og etterslepet som er nødvendig for å sikre en god rehabilitering og gjenoppretting av biologisk mangfold. Den tar også høyde for at noen områder i perioder må settes av til midlertidig infrastruktur, f.eks. veier og lagringsanlegg for avgangsmasse, for å sikre trygg drift av gruven. Det er dette vi omtaler som vårt 1:1-rehabiliteringsmål. Det rullerende målet ble nådd også i 2021, ved at vi har rehabilitert 100 prosent av de utgravde områder som ble frigitt fra drift i 2019.

Vi bruker tre ulike metoder for å rehabilitere utgravde områder, basert på ulike behov:
- Tradisjonell rehabilitering (beplantning av lokale arter)
- Naturlig regenerering av vegetasjon
- Nukleasjon

Hydro har jobbet med nukleasjon i Paragominas siden 2013. Metoden innebærer en ujevn fordeling av matjord for å simulere det naturlige landskapet og fange regnvann. Det legges ut hauger med kvist og grener for å lage tilholdssteder for dyr og bedre vekstforholdene for noen plantearter. Ambisjonen er å etablere et skogsystem med samme struktur som er typisk for skogen i området, og gjenopprette mest mulig av det biologiske mangfoldet.

For å øke kunnskapen og sikre en vitenskapelig tilnærming til rehabiliteringen, etablerte vi det norsk-brasilianske forskningskonsortiet BRC i 2013. Les mer om samarbeid på Integritet og etterlevelse.

Paragominas-gruven har i dag to lagringsanlegg for avgangsmasse. Ved å bruke tilbakeføringsmetoden Tailings Dry Backfill (se avsnittet om avgangsmasse og bauksittrester), unngår vi behovet for flere slike anlegg, og behovet for utvidelse av eksisterende lagringsanlegg minimeres. Landområdene der de eksisterende lagringsanleggene ligger vil imidlertid måtte rehabiliteres i framtiden. Når lagringsanleggene for avgangsmasse blir stengt, må de sette seg i minst fem år før de kan rehabiliteres. Anleggene må håndteres på en annen måte enn de utgravde områdene på grunn av avgangsmassens natur, og vil kreve en skreddersydd strategi.

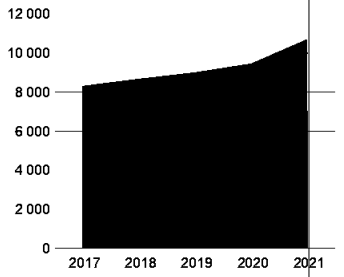
Vannkraftproduksjon
Alle Hydros vannkraftmagasiner ligger i eller i nærheten av nasjonalparker eller andre vernede områder i fjellet i Sør-Norge, blant annet Hardangervidda og Jotunheimen. I tillegg til potensiell påvirkning på biologisk mangfold, inkludert endringer i habitater i og langs vassdragene, kan vannkraftproduksjonen også ha innvirkning på rekreasjon og turisme.

2 års rullerende rehabiliteringsresultater (Paragominas)

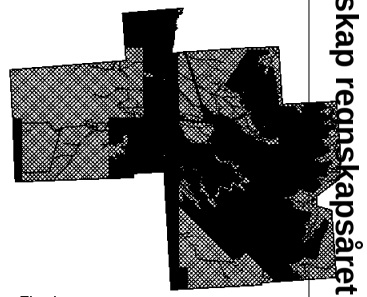
År	Landområde (hektar)	Prosentandel rehabilitert[1)]
2017	151	100 %
2018	113	100 %
2019	91	100 %
2020	150	77 %
2021	150	4 %

[1)] Prosentandel av ryddet land som har blitt rehabilitert innen to hydrologiske sesonger for et gitt år. De to siste årene i tabellen har ennå ikke vært under rehabilitering i to hydrologiske sesonger.

Arealbruk og gjenplantning - Paragominas



Arealbruk i Paragominas - kart[1)]



[1)] Krav til nye områder for avgansmasse er forventet å være mindre fremover grunnet den nye Tailings Dry Backfill teknologien.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

For å redusere effekten av vannkraftvirksomheten på fiskebestander, setter vi ut fiskerogn i nesten 40 innsjøer og elver i henhold til konsesjonskrav. I forbindelse med fornyelse av konsesjonene utfører vi rehabiliteringsprosjekter i elver og innsjøer for å forbedre fiskehabitater og estetiske forhold. Vi følger også med på effekten av vår virksomhet på akvatisk liv i elver innenfor nedbørsområdene.

Vann
Den viktigste effekten av virksomheten har på vannressurser forårsakes av utslipp til det eksterne miljø, hovedsakelig i Brasil (til elver) og Norge (til elver, innsjøer og fjorder). Der myndighetene finner det nødvendig, blir disse utslippene regulert av tillatelser. Bruk av overflatevann, grunnvann og vann via offentlige vannverk kan i tillegg ha effekt på vanntilgangen i et nedbørsområde, eller påvirke økologisk status for den aktuelle vannkilden.

Vannforvaltning

Bruk av vann som er sosialt og kulturelt rettferdig, miljømessig bærekraftig og økonomisk gunstig, som oppnås gjennom inkludering av interessegrupper i en prosess som involverer tiltak knyttet til steder og nedbørsområder.

Alliance for Water Stewardship, 2019

Hydro bruker vannverktøyet WRI Aqueduct til å foreta en årlig gjennomgang av vannbruken vår i områder der vannforsyningen er under press. I 2021 viste kartleggingen av Hydros anlegg at 0,87 prosent av ferskvannet vi bruker kommer fra områder der fornybar vannforsyning er under press (i henhold til definisjonen som brukes av WRI).

Drift i områder der vannforsyning er under press vurderes ikke som en vesentlig risikofaktor for Hydros viktigste virksomheter. Det er større risiko knyttet til forvaltning av overskuddsvann og kvaliteten på eksterne vassdrag som Hydro avgir prosessvann til. Hydros rapportering oppfyller kravene i International Council on Mining and Metals's (ICMM) minimumsstandard for rapportering av vannbruk, og vi har begynt arbeidet med de nye kravene, som skal innføres innen 2023.

Smelteverket Qatalum i Qatar er avhengig av offentlig vannforsyning som produseres gjennom avsalting. Det benyttes sjøvann til kjøletårnene ved kraftverket, og til gassvaskerne ved renseanlegget for avgass fra elektrolysen.

Hydros vannkraftverk, som alle ligger i Norge, er underlagt og kategorisert i henhold til regionale vannforvaltningsplaner. Forskrifter for vannforvaltning i Norge er basert på EUs vanndirektiv (Water Frame Directive), som tar sikte på "god økologisk status eller potensial" for alle vannressurser innen 2027.

Det pågår konsesjonsprosesser for to av Hydros vannkraftverk, i Fortun og i Røldal-Suldal. Som en del av konsesjonsprosessen vurderer vi miljøeffekten på de regulerte vassdragene på grunnlag av innspill fra lokale interesser, relevante myndigheter og kommuner, og basert på egen erfaring. Vi utfører også konsekvensutredninger av miljøpåvirkning og utreder risikoreduserende tiltak for vannkraftvirksomheten i Årdal, basert på vedtak i Miljødirektoratet for perioden 2019-2024.
Det ventes at regjeringen vil vedta nye regionale vannforvaltningsplaner i 2022. Vi vil iverksette nødvendige tiltak for å oppfylle kravene i disse planene for å oppnå god økologisk status, basert på lokalt tilpassede løsninger, kost-/nytteberegninger og dialog med interessegrupper.

Avfall og effektiv ressursbruk

Målet vårt er først og fremst å produsere så lite avfall som mulig i våre aktiviteter, og deretter å gjenbruke eller resirkulere det. Dersom dette ikke er mulig, skal vi sørge for trygg deponering for å unngå negative effekter på mennesker og miljø.

Avgangsmasse og bauksittrester
Avgangsmasse fra utvinning av bauksitt består av mineralrester fra utvinningsprosessen blandet med vann og flokkuleringsmidler. Avgangsmassen ved Paragominas lagres i egne anlegg, hvor partiklene bunnfelles. Avløpsvann samles i en egen dam og brukes på nytt. Dammen hindrer også overløp til elven ved kraftig regn. Avløpsvannet overvåkes, og vannkvaliteten oppfyller kravene som er satt av myndighetene.

Ved gruven i Paragominas bruker Hydro metoden Tailings Dry Backfill, der avgangsmassene graves ut fra lagringsdeponiet når det har tørket og deretter tilbakeføres til gruveområdene fra der det kom fra. Ferdig utgravde områder blir deretter fylt igjen, bearbeidet og rehabilitert med mål om å tilbakeføre området til sin opprinnelige tilstand. Ved å fjerne avgangsmassen på denne måten, elimineres behovet for nye, permanente lagringsanlegg for avgangsmasse, og også behovet for å utvide eksisterende anlegg. Driftslisensen ble mottatt i desember 2020, og metoden er nå full integrert i driften av gruven.

Bauksittrester er et avfallsprodukt av aluminaraffinering. Deponering av bauksittrester er krevende grunnet store volumer og høy alkalitet. Bauksittrestene vaskes først med vann for å senke alkaliteten og gjenvinne lut for gjenbruk. Hydro bruker en avansert form for tørrdeponering av bauksittrester, som gjør at den kan deponeres med brattere helning. Dette reduserer den relative miljøpåvirkningen. Vanninnholdet i bauksittrestene er redusert til 22 prosent.

Hydro deltar i internasjonale samarbeidsprosjekter som ser på muligheten for å bruke bauksittrester som en ressurs. Se kapittelet om innovasjon for mer informasjon. Vi har som mål å utnytte 10 prosent av produserte bauksittrester fra 2030.

Hydro og brasilianske myndigheter foretar jevnlige inspeksjoner av lagringsanleggene for avgangsmasse og bauksittrester ved Paragominas og Alunorte. De ble også inspisert mot internasjonale standarder av eksterne geotekniske konsulenter, Norges Geotekniske Institutt (NGI) og Geomecanica, i 2016 og 2019. Basert på resultatene fra revisjonen i 2016 ble det utarbeidet en handlingsplan for lagringsanleggene for avgangsmasse ved Paragominas. Alle de 56 anbefalte tiltakene er nå gjennomført. I tillegg blir det utført revisjoner av uavhengige tredjeparter to ganger i året for å følge brasilianske forskrifter og opprettholde stabilitetssertifiseringen for hvert lagringsanlegg.

Hydros lagringsanlegg for avgangsmasse og bauksittrester drives i samsvar med relevante regler og forskrifter. For aktive lagringsanlegg følger vi frivillig beste praksis, og revisjoner utføres av internasjonale tredjeparter. Hydro har forpliktet seg til å følge den globale industristandarden for håndtering av avgangsmasse, GISTM (Global Industry Standard on Tailings Management). Dette innebærer at lagringsanlegg for avgangsmasse som drives av Hydro, og som har «ekstreme» eller «svært høye» potensielle konsekvenser, skal oppfylle kravene i standarden innen 5. august 2023, mens alle andre anlegg for avgangsmasse drevet av Hydro og som ikke er i henhold til kravene for sikker avslutning, skal være i henhold til standarden innen 5. august 2025.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

I tillegg til lagringsanleggene for avgangsmasse ved Paragominas-gruven og for bauksittrester ved Alunorte, har Hydro nedlagte lagringsanlegg for avgangsmasse i Schwandorf og Stulln i Tyskland som faller inn under GISTM-forpliktelsen. Hydro er Medlem av ICMM, som er en av de tre aktørene som står bak GISTM, sammen med FNs miljøprogram (UNEP) og PRI, et investorinitiativ i samarbeid med an UNEPs finansieringsinitiativ og FNs Global Compact.

Hydro eier også 5 prosent av aksjene i Mineração Rio do Norte (MRN)[1]. MRN er operatør av gruven, og ansvarlig for å håndtere lagringssystemet for avgangsmasse. Hydro samarbeider med MRN og de andre aksjonærene gjennom styre og relevante utvalg for å sikre trygg drift av MRNs lagringsanlegg i samsvar med gjeldende lovgivning og standarder.

Annet avfall og biprodukter
Det produseres avfall i alle deler av verdikjeden. Avfallshåndteringen i Hydro er basert på avfallshierarkiet, som går ut på å finne ut hvordan vi kan unngå, minimere og resirkulere avfall heller enn å sende det til deponi.

Hydro har satt seg som mål å eliminere deponering av alt gjenvinnbart avfall innen 2040, og å deponere mindre enn 35 prosent av produsert katodeavfall (SPL) innen 2030. Katodeavfall oppstår i forbindelse med elektrolyse i produksjon av primæraluminium. Vi har startet et forskningsprosjekt i samarbeid med Alcoa med mål om å resirkulere katodeavfall.

Qatalum har en midlertidig løsning for håndtering av katodeavfall i samarbeid med lokale sementverk, og de jobber for å finne en permanent løsning. Aluminiumverket Albras i Brasil hadde et betydelig lager av katodeavfall som vi nå jobber med å redusere i henhold til et mål og en årlig plan. Avfallet leveres til sementindustrien i Brasil.

En stor andel av anodeavfallet fra smelteverksvirksomheten i Norge blir brukt av Norcems sementfabrikk i Brevik. Dette karbonmaterialet fra Hydro blir brukt som alternativt drivstoff i produksjonsprosessen, noe som sikrer trygg håndtering av eventuelle farlige komponenter. Hydro har også avtale med en leverandør av ildfaste produkter om resirkulering av brukt ildfastmateriale som oppstår ved omforing av ovnene.

[1] Hydro har en eierandel på 5 prosent og avtaler om kjøp av bauksitt med Vale for ytterligere 40 prosent av volumet som produseres av MRN.

Dross er en blanding av metallisk aluminium, legeringskomponenter og metalloksider som dannes på overflaten av flytende aluminium. Hydros støperier har behandlingsanlegg for å gjenvinne så mye aluminium som mulig fra dross. Gjenværende dross kan deretter sendes til tredjeparter for videre behandling. Hydro er også involvert i et norsk forskningsprosjekt som ser på gjenvinning av overskuddskomponenter fra elektrolysebad fra smelteprosessen.

Det er flere prosjekter under utvikling som skal bidra til mindre deponering av avfall på mellomlang til lang sikt.

Utslipp til luft

Produksjonsprosessen for aluminium innebærer utslipp til luft, som oppstår i alle deler av verdikjeden. Vesentlige utslipp fra virksomheten er blant annet svoveldioksid, nitrogenoksid, fluorider, PAH (polyaromatiske hydrokarboner) og støv. Utslipp til det eksterne miljø minimeres gjennom rensing av avgasser før de slippes ut.

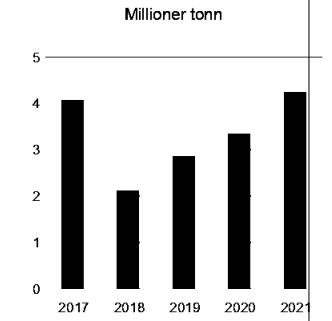
I tillegg til å redusere klimagassutslippene, har Hydro en ambisjon om å halvere utslipp av andre gasser fra fossilt brensel (dvs. NOx, SOx, og støv) innen 2030.

Etter beregning av massebalansen for kvikksølv ved Alunorte i Brasil, besluttet Hydro å installere fire kvikksølvkondensatorer i produksjonsområdet. Den første kondensatoren ble installert i 2018 som en pilot, og den tekniske ytelsen blir fulgt opp før installering av de tre gjenværende enhetene. I henhold til opprinnelig tidsplan skulle dette skje i 2020, men installeringen ble utsatt for å sette av mer tid til optimalisering av teknologien. Installeringen av de tre gjenværende kondensatorene vil etter planen starte i 2023.

Nedstenging og opprydding

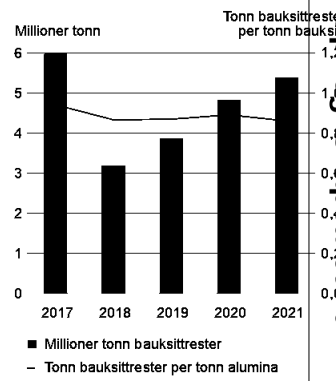
Hydros 116 år lange industrihistorie har ført til at vi har en del gamle anlegg og områder som vi har ansvar for. Det er viktig oppgave for oss å håndtere disse for å beskytte miljø og menneskelig helse. Ambisjonen er å rydde opp og finne gode og bærekraftige løsninger, og sørge for at alle områder igjen kan tas i bruk. I den første delen av selskapets historie, ble elver og fjorder i nærheten av våre anlegg forurenset på grunn av utslipp til vann. Noen av disse fjordene er fortsatt forurenset, og krever vår oppmerksomhet i dag, flere tiår etter at forurensingen skjedde.

Avgangsmasse fra bauksittproduksjon



Produksjon av avgangsmasse ble betydelig redusert i 2018 på grunn av redusert produksjon ved Paragominas. Dette har delvis blitt reversert i 2019 og 2020 grunnet oppheving av embargoen. Produksjonen i 2021 er tilbake på nivå med 2017

Bauksittrester fra aluminaproduksjon



Produksjon av bauksittrester ble betydelig redusert i 2018 på grunn av redusert produksjon ved Alunorte. Dette har delvis blitt reversert i 2019 og 2020 grunnet oppheving av embargoen. Produksjonen i 2021 er tilbake på nivå normale nivåer

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Selv om miljøarbeidet i Hydro er blitt vesentlig bedre i årenes løp, kan også dagens virksomhet gi opphav til nye forpliktelser knyttet til miljø og samfunn, som vi vil måtte håndtere i lang tid etter at den aktuelle industriaktiviteten som skapte dem er avsluttet. Eksempler på dette er lagringsanlegg for avgangsmasse og bauksittrester og rehabilitering av gruveområder.

Vi har et program for nedstenging og opprydding, der målet er å unngå eller minimere nye forpliktelser, og i tillegg sørge for å redusere forpliktelser knyttet til tidligere aktiviteter så langt det er mulig. Programmet handler om å håndtere risiko og muligheter gjennom alle faser av anleggets levetid, inkludert investeringsfasen (design/bygging eller oppkjøp), driftsfasen og utrangeringsfasen.

I 2021 innførte vi nye retningslinjer for behandling av kostnader knyttet til nedstenging og opprydding i investeringsanalysene våre. Målet er å redusere risikoen for at vi undervurderer de langsiktige kostnadene forbundet med nedstenging og opprydding, og dermed også risikoen for å pådra oss miljø- og oppryddingsforpliktelser som vi må håndtere i framtiden til uforholdsmessige kostnader. Vi har også startet et internt prosjekt som omfatter alle større produksjonsanlegg for å forbedre arbeidet med proaktiv planlegging av nedstenging, risiko for miljø- og oppryddingsforpliktelser og risikoreduserende tiltak. Prosjektet fortsetter i 2022.

Smelteverket i Kurri Kurri i Australia ble stengt i 2014, og bygninger og infrastruktur som hører til anlegget har blitt revet i årene etterpå. Forslaget om opprydding på anleggsområdet ble godkjent i desember 2020, etter en omfattende saksbehandlingsprosess i avdelingen for planlegging, industri og miljø (DPIE) i delstaten New South Wales. Prosjektet gjelder hovedsakelig bygging av en teknisk lagringscelle på området, for oppbevaring av eksisterende blandet avfall som oppsto i løpet av 70- og 80-tallet, de første tiårene smelteverket var i drift. Flere lommer av forurenset jord og annet avfall som ikke kan brukes på nytt eller gjenvinnes, vil også plasseres i denne lagringscellen. Byggingen av cellen er i gang, og går som planlagt. Gjenbruk av gammelt katodeavfall som innsatsfaktor i sementproduksjon går også som planlagt. Hydro har avtalt å selge fabrikkområdet til et joint venture-selskap som eies av eiendomsutviklerne Stevens Group og McCloy Group.

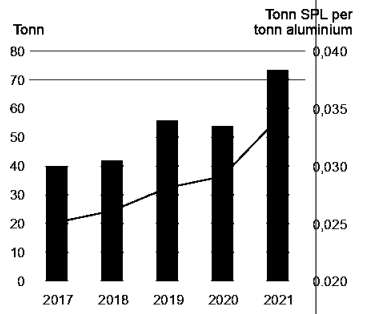
Miljødirektoratet har pålagt Hydro å rydde opp i tidligere forurensing av Gunneklev-fjorden, ved å dekke til forurensede bunnsedimenter på sjøbunnen med rene geologiske materialer. I mai 2021 godkjente Miljødirektoratet Hydros søknad om forlengelse av fristen fra desember 2022 til desember 2023, for å samordne arbeidet med det nye utbyggingsprosjektet for E18 med ny vei og tunell i nærområdet. Overflødige geologiske materialer fra veiprosjektet kan da brukes som tildekkingsmaterialer i oppryddingsprosjektet.

Ved en tidligere flusspatgruve i Stulln i Tyskland har vi utført sikrings- og rehabiliteringstiltak som har gått som planlagt, og i henhold til instruks fra gruvemyndighetene. Håndteringen av lagringsanleggene for avgangsmasse i Schwandorf og Stulln er beskrevet under avsnittet om avgangsmasse og bauksittrester.

Ved det tidligere Ashtabula-anlegget i USA er det utført sanering, miljøkartlegging og vurdering av alternative oppryddingstiltak i 2021.

Brukte katodeforinger (SPL) fra aluminiumsproduksjon

Tusen tonn



Volumet av brukte katodeforinger (katodeavfall) varierer med fornying av foringen i elektrolyseceller, noe som normalt byttes om hvert 4-7 år for eksisterende smeltere. Åpningen og nedstingen av produksjonslinjer kan forårsake svingninger i aluminiumsproduksjonen og en gjennomsnitlig forsinkelse på 4.7 år av brukte katodeforing volumer generert. Det er derfor mest hensiktsmessig å rapportere et rullerende 5 års gjennomsnitt som den beste estimeringen av trenden i avfallsproduksjonen. Økt katodeavfall de seneste årene er forårsaket av økt hyppighet på bytting av katodeforinger og gjenopptakningen av produksjonslinje B på Husnes.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Innovasjon

Hvorfor det er viktig

Innovasjon er det som gjør at vi kan forbedre våre aluminiumprodukter og -prosesser, utvikle ny og moderne teknologi for å redusere energibruken, kutte klimautslippene og hjelpe kundene våre med å nå sine kommersielle mål og bærekraftambisjoner. Teknologiveikartet vårt beskriver veien vår mot null utslipp og et mer rettferdig og sirkulært samfunn. Vi streber etter å produsere bedre og grønnere aluminium, og samarbeider tett med kundene våre tidlig i produktsyklusen for å hjelpe dem med å nå sine mål, både i markedet og for klimaet.

Vår tilnærming

Aluminiumindustrien er en moden bransje, og utviklingssyklusene er lange og krever høy teknologisk kompetanse. Det gjelder blant annet smelteverksteknologi, nye legeringer med spesielle egenskaper, lettere transport, bedre emballasje for å redusere behovet for nedkjøling og matsvinn, og fasader i aluminium som gir lavere driftskostnader og gjør det mulig forbygg å produserer like mye energi som de bruker i driftsfasen. I tillegg driver vi kontinuerlig utvikling av nye løsninger sammen med kundene i nedstrømsvirksomheten. Dette samarbeidet handler i økende grad om design, og om å finne veien fra ide til løsning.

For å fremme innovasjon har Hydro etablert et teknologistyre som består av medlemmer av konsernledelsen. Teknologistyret møtes to ganger i året for å angi retning og prioriteringer på teknologiområdet. Forretningsområdene har ansvar for egen teknologiutvikling og for gjennomføring av sin teknologistrategi. Det er etablert en egen konsernstab for å sikre en helhetlig og langsiktig tilnærming til Hydros strategi og dagsorden for teknologi. Hydros Chief Technology Officer (CTO) leder et internt FoU-nettverk med representanter fra forretningsområdene, og støtter Hydros teknologistyre i arbeidet med overordnet prioritering av og strategi for forskning og teknologi.

Vesentlige tema dekket i dette kapittelet:

- Innovasjon
- Klimaendring

Ambisjoner

Netto null
Kategori 1 og 2 klimagassutslipp innen 2050 eller tidligere

660
Tusen tonn resirkulert brukt skrap innen 2025

10 %
Gjenbruk av bauksittrester innen 2030

Resultater

Strategi
Etablert strategi for å nå netto null klimagassutslipp

38,000
Tonn produsert Hydro CIRCAL

5,384
Tusen tonn av bauskisttrester

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Hydro's forsknings- og utviklingsarbeid

- Redusere energiforbruk, avfall, utslipp og karbonfotavtrykk i tråd med Hydros bærekraftsagenda
- Utvikle produkter og løsninger som fremmer bruken av aluminium og bærekraftig utvikling
- Forbedre produktivitet, energiforbruk og utslipp ved smelteverkene, blant annet ved å ta i bruk teknologielementer fra teknologipiloten på Karmøy
- Utnytte FoU og teknologi for å sikre optimal drift av eksisterende anlegg, inkludert kostnader og HMS
- Redusere miljøpåvirkningen i Hydro Bauxite & Alumina, på områder som biologisk mangfold, rehabilitering og utnyttelse av bauksittrester
- Utvikle resirkuleringsteknologi og lavkarbonprodukter basert på forbrukerskrap, for eksempel Hydro CIRCAL
- Øke andelen av produkter med større merverdi og skreddersydde løsninger i samarbeid med kunden
- Utnytte mulighetene knyttet til Industri 4.0 for å forbedre prosesstabilitet, produktivitet, kostnader og sikkerhet
- Utvikle kompetanse knyttet til batterier og hydrogen

Størsteparten av våre FoU-kostnader går til vår interne organisasjon for forskning og produktutvikling, mens det øvrige er støtte til arbeid som utføres ved eksterne institusjoner. Våre viktigste forskningssentre ligger i Årdal (smelteverksteknologi) og Sunndal (legeringer og støping), i Barcarena i Brasil (bauksitt og alumina) og i Finspång i Sverige og Troy i Michigan i USA (begge knyttet til Extrusions). Forskningssenteret i Bonn i Tyskland var en del av Hydro Rolling-transaksjonen.

Vi har tre alternative teknologiløp for å avkarbonisere våre aluminiumsprodukter:

1. Karbonfangst og -lagring (CCS) – avkarbonisering av eksisterende smelteverk
Gjennom fangst av avgasser ved smelteverkene og relativt små mengder direkte luftfangst, tar vi sikte på å redusere utslippene fra elektrolysen med 100 prosent ved eksisterende smelteverk. Vi har vurdert mer enn 50 ulike CCS-teknologier, og utarbeidet et veikart for testing og pilotprøving av de mest lovende av dem i industriell skala. Det mest sannsynlige resultatet er en kombinasjon av fangst av avgasser og direkte luftfangst for å fjerne 100 prosent av utslippene. Utslipp oppstrøms fra aluminaraffineriet Alunorte i Brasil vil reduseres ved hjelp av bytte av drivstoff og elektrifisering, og vi vil pilotteste hydrogen for kalsinering av alumina.

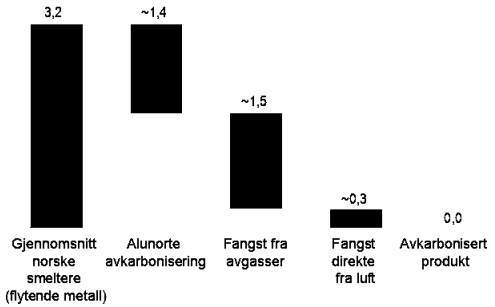
2. Klorprosessen HalZero – avkarbonisering av nye smelteverk
Ved å bruke vår egenutviklede klorprosess HalZero, kan vi konvertere alumina til aluminiumklorid før elektrolysen i en prosess der klor og karbon holdes i to lukkede kretsløp, noe som fører til en helt avkarbonisert prosess. Vi har utviklet denne teknologien i labskala i fem år, og har nå etablert en konkret plan for å iverksette den i industriell skala før 2030. På denne måten kan vi oppnå full avkarbonisering av smelteverksprosessen ved å fjerne utslippene både i elektrolysen og anodeproduksjonen. Hydros HalZero-teknologi vil være aktuell for nybygde smelteverk etter 2030.

3. Aluminium med nær null og netto null utslipp gjennom å øke volumene av brukt aluminiumskrap (PCS)
Vi har planer om å forbedre resirkuleringskapasiteten for å sortere og utnytte mer krevende PCS. Vi produserer allerede Hydro CIRCAL, et sertifisert, resirkulert lavkarbonprodukt som består av mer enn 75 prosent brukt aluminiumskrap. For at produksjon med 100 prosent skrap skal bli lønnsomt, kreves det at vi utnytter større mengder krevende usortert og forurenset skrap, og i tillegg elektrifiserer eller bruker hydrogen i omsmelteverkene. Gjennom bruk av skruekstrudering og laserbasert sortering (LIBS), vil vi kunne bearbeide mer skrap. Du kan lese mer om resirkuleringsvirksomheten i kapittelet om klimaendring.

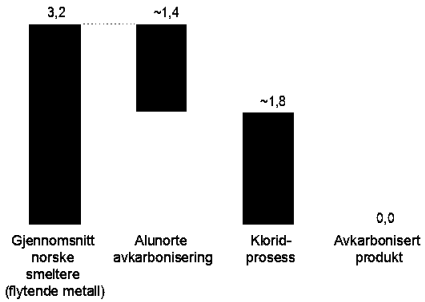
Fra et innovasjonsperspektiv trekker Hydro nytte av bred kunnskap og oversikt over hele verdikjeden fra utvinning av bauksitt, raffinering av alumina, elektrolyse av primæraluminium og legeringsteknologi, til ferdige produkter og resirkulering.

Innovasjon og utvikling utføres i nært samarbeid mellom produksjonsenhetene, FoU-organisasjonen og kunder. Vi

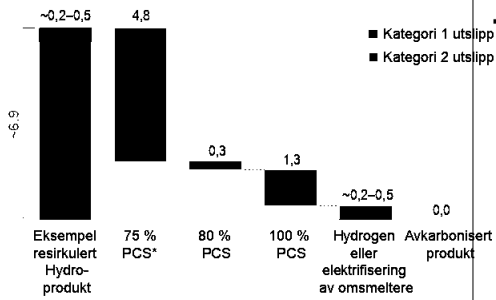
Utslippsreduksjon gjennom CCS
Tonn CO2e per tonn aluminium



Utslippsreduksjon gjennom HalZero
Tonn CO2e per tonn aluminium



Utslippsreduksjon gjennom PCS
Tonn CO2e per tonn aluminium



* (Hydro CIRCAL) 2.3 kg CO2/kg aluminium

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

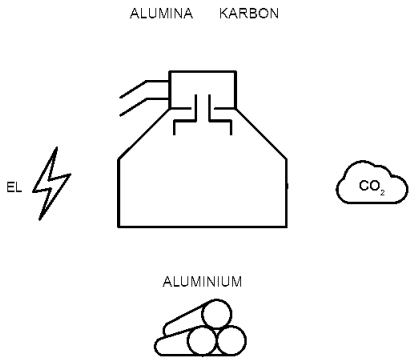
Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

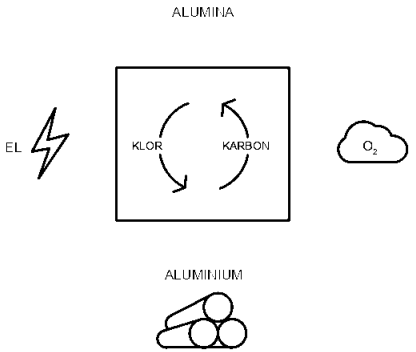
Konsernregnskap

Vedlegg

Nåværende teknologi



HalZero



legger vekt på tre hovedområder: kvaliteten på produktene våre, effektiviteten i produksjonssystemet og utviklingen av nye legeringer. Produksjonsprosessen i støperiene er basert på avansert, egenutviklet støpeteknologi, som er utviklet av den heleide utstyrsprodusenten Hycast og Hydros FoU-organisasjon.

Kvalitetsforbedringer er nært forbundet med teknisk kundeservice, som ivaretar kundenes behov og forbedrer vår egen støperiprosess. Vi utvikler nye legeringer med konkrete egenskaper som bidrar til utvikling av nye eller bedre produkter i bransjer som bilindustrien, bygg og anleggssektoren og elektronikkindustrien. Dette arbeidet begynner med å forstå de metallurgiske prosessene som danner grunnlaget for prøvesammensetninger, og produksjonsmetoder som utføres i laboratorietester eller ved testanlegg. Testing i full skala gjennomføres ofte sammen med kunder og/eller sluttbrukere.

Teknologipiloten på Karmøy, som har en kapasitet på 75.000 tonn per år, har stabil og god ytelse, og produserer verdens mest klima- og energieffektive primæraluminium. Vi er nå i ferd med å innføre teknologielementer fra teknologipiloten ved eksisterende primærverk, for å oppnå bedre ytelse og mer robust økonomi. Dette gjelder blant annet linje B ved Husnes-verket, som startet produksjon i 2020. Det gjøres også i forbindelse med regelmessig vedlikehold og omforing av elektrolysecellene ved alle smelteverkene våre, for øyeblikket i Sunndal. Hydro har også startet flere tiltak for å redusere de direkte CO_2-utslippene i produksjonen av primæraluminium.

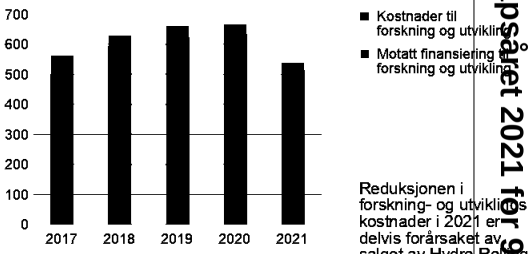
På området digital innovasjon har vi utviklet digitale tvillinger, som er digitale simuleringsmodeller av fysiske prosesser. I Hydros digitale tvillinger kombinerer vi fysikkbaserte modeller med sensordata fra produksjonen og avanserte analysealgoritmer. Vi har tatt i bruk digitale tvillinger i kontrollsystemene ved smelteverkene våre, noe som gir en mer stabil produksjon og høyere ytelse. Vi jobber også med å gjøre det samme på de andre forretningsområdene i Hydro. Det arbeides også med å utforske og teste datavitenskap og robotisering i Hydro Energy og Hydro Extrusions. Når det gjelder utviklingsprosessen for HalZero, ser vi også på automatisering og digitalisering av viktige prosesser for å sikre en levedyktig kommersiell teknologi.

I perioden fram mot 2050 undersøker vi ulike framgangsmåter for å utvikle teknologi med lave eller null karbonutslipp i aluminiumproduksjon. Vi går sammen med flere oppstartsbedrifter og akademiske miljøer for å undersøke og utvikle teknologi for lav karbonkonsentrasjon, slik som direkte luftfangst og utslippene fra våre egne primærverk. Vi ser nærmere på prosjekter for å erstatte fossilt karbon med biokarbon i anodene våre, og selv om det virker krevende, er vi med i to grunnleggende FoU-programmer støttet av Forskningsrådet. I tillegg er vi i rute med kloridprosjektet vårt, støttet av Gassnova, hvor vi ser på en ny prosess basert på aluminiumklorid med null CO_2-utslipp.

Håndtering av avgangsmasse og bauksittrester er en utfordring i vår industri. Ett eksempel på framskritt vi har gjort på dette området er prosjektet om tilbakeføring av avgangsmasser til ferdig utgravde områder («tailings dry backfill»), som er beskrevet under Avgangsmasse og bauksittrester. Bauksittrester er en utfordring i bransjen på grunn av avfallets alkalitet og store volumer. Alunorte bruker en forbedret teknologi for tørrdeponering av bauksittrester. Dette inkluderer bedre filtrering og mekanisk komprimering av bauksittrestene in-situ. Alunorte bruker nå pressfilterteknologi før restene transporteres til deponiet. Denne teknologien lager en filterkake med lavt fuktighetsinnhold, som gjør at den kan komprimeres ytterligere mekanisk og lagres i brattere helning. Dette reduserer nødvendig arealbruk og miljøpåvirkning.

Forskning og utvikling

NOK millioner



Reduksjonen i forskning- og utviklings kostnader i 2021 er delvis forårsaket av salget av Hydro Rolling

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Aluminium i bilindustrien

Den økende bruken av aluminium i bilindustrien drives av utslippsreguleringer, elektrifisering og krav til passasjersikkerhet. Aluminium er godt egnet til biler på grunn av lav vekt, høy styrke og formbarhet, korrosjonsbestandighet, resirkulerbarhet og de energiabsorberende egenskapene som kan øke sikkerheten. Lav vekt er spesielt viktig i elbiler med tunge batteripakker.

Dette skaper nye muligheter for Hydro som etablert leverandør til bilindustrien i Europa, Nord-Amerika og Asia. Eksempler på produkter er ekstruderte rammer, underrammer, karosserideler (BiW) og batterikasser.

I Extrusion Europe og Extrusion North America er innovasjon, FoU og produktutvikling først og fremst rettet mot vekst i bilindustrien, og da spesielt markedet for karosserideler til elbiler. Kommersiell transport er et annet viktig område. I Precision Tubing, enheten for presisjonsrør, er innovasjonen rettet mot nye aluminiumprodukter, som drivstoff- og bremseledninger og aluminiumprodukter som kan erstatte kobber og stål. Dette gir lettere produkter med sammenlignbar ytelse. Hydro utvikler også aluminiumbaserte materialkonsepter for batterikomponenter og integrerte løsninger for varmestyringssystemer og batterimoduler.

Høy kompetanse

En viktig del av Hydros teknologistrategi er å bruke våre forskere, operatører og andre eksperter for å oppnå optimal drift ved verkene våre. Hydros teknologimiljø holder generelt svært høyt kompetansenivå, og på flere kjerneområder er den i verdensklasse. Vi legger derfor vekt på å bruke denne kompetansen til å forbedre driften. Eksempler er redusert energiforbruk i støpeovnene, nye katodeløsninger for omforing av elektrolyseceller, bedre blandeverktøy for utnyttelse av resirkulert materiale, reduserte utslipp og forbedringsprosjekter knyttet til kvalitet og produktivitet.

Oppstrøms konsentrerer vi FoU- og innovasjonsarbeidet på teknologiutvikling og effektiv drift, mens det nedstrøms blir lagt mer vekt på produktutvikling. Nedstrøms blir deler av arbeidet gjennomført i samarbeid med kunder, med vekt på designutvikling fra ide til løsning. I 2021 har vi prioritert flere ressurser til teknologiutvikling som kan bidra til de ambisiøse bærekraftmålene vi har satt oss for utslipp, avfall og sirkularitet.

Hydros forretningsområder har sine egne spesifikke programmer for å videreutvikle ideer og promotere innovasjon

Samarbeid med andre aktører

I Norge får vi støtte fra flere offentlige institusjoner for å videreutvikle smelteverks- og støperiteknologien, og også nedstrømaktivitetene våre, blant annet Forskningsrådet, Enova, Innovasjon Norge og Prosessindustriens Miljøfond. Det meste av støtten fra Forskningsrådet blir betalt direkte til prosjektene som Hydro enten administrerer eller deltar i ved Norges teknisk-naturvitenskapelige universitet (NTNU), SINTEF eller Institutt for energiteknikk (IFE). Vi er partner i fire sentre for forskningsdrevet innovasjon (SFI) som støttes av Forskningsrådet: SFI Metal Production, SFI Center for Advanced Structural Analysis, SFI Manufacturing og SFI Physical Metallurgy. Dette er tverrfaglige forskningsprogrammer med en ramme på opptil åtte år. Vi er også partner i lignende sentre for miljøvennlig energi (FME). For mer informasjon, se note S8 til Environment and Social statements om offentlig finansiering.

Vi deltar også i andre nasjonale og EU-finansierte FoU-prosjekter på teknologi for resirkulering av brukt aluminiumskrap, basert på etterspørselen etter produkter med lavt karbonfotavtrykk i markedet. FoU-programmet vårt omfatter felles prosjekter med eksterne forskningsinstitusjoner som SINTEF, NTNU, IFE, Universitetet i Oslo og University of Auckland i New Zealand.

Siden 2016 har Hydro vært partner i NAPIC, NTNUs innovasjonssenter for aluminiumprodukter. Senterets formål er å utvikle nye aluminiumprodukter. Det er opprettet et konsortium som består av flere bransjer nedstrøms, og det er fem ulike fakulteter ved NTNU som deltar. For å støtte og øke aktivitetsnivået har Hydro opprettet et gaveprofessorat for NTNU på dette området.

Hydro deltar i internasjonale samarbeidsprosjekter som ser på muligheten for å bruke bauksittrester som ressurs. Et viktig eksempel er et samarbeid med NTNU, SINTEF, Norcem/Heidelberg og Veidekke om å utvikle en ny type betong der bauksittrester brukes til å heve kvaliteten. Vi jobber også sammen med andre aluminiumselskaper gjennom International Aluminium Institute for å finne løsninger på denne problemstillingen i aluminiumindustrien. I Brasil samarbeider Hydro med den nasjonale brasilianske organisasjonen SENAI (National Service of Industrial Apprenticeship) innenfor mineralforskning, UFPA (Federal University of Pará) og USP (University of São Paulo) om FoU-prosjekter knyttet til håndtering av bauksittrester.

I 2021 fikk et konsortium ledet av Hydro tilskudd til utvikling av grønne produkter knyttet til elektrifisering, bilindustrien og bygg og anlegg. Prosjektet har fått navnet Alugreen, og vil motta 77 millioner kroner over en treårsperiode gjennom Grønn plattform. Grønn plattform er et program regjeringen har tatt initiativ til, og som ledes av Forskningsrådet, SIVA og ENOVA. Konsortiet består av mer enn 20 partnere fra industri og akademia.

Produktforvaltning

Vi involverer både kunder og andre interessenter i dialog når det gjelder miljøeffekten av våre prosesser og produkter. Vi gjennomfører livssyklusanalyser for alle større produktgrupper for å finne forbedringsmuligheter. Sammen med andre aluminiumprodusenter har vi opprettet et europeisk nettverk med nasjonale tiltak for å øke resirkuleringen av aluminiumemballasje. Mange av disse nasjonale aktivitetene legger vekt på utdanning, og vi har utviklet prosjekter for grunn- og videregående skoler og universiteter for å stimulere neste generasjon til å bidra til et bedre miljø.

I 2021 gjennomførte vi en blokkjedepilot med lavkarbonproduktene Hydro REDUXA og Hydro CIRCAL. Målet med prosjektet var å etablere sertifikater og produktpass med en unik digital identitet, som gjør at våre kunder og sluttbrukere lettere kan spore produktet tilbake til opprinnelsen for å kunne sjekke data, gyldighet og autentisitet. Det digitale produktpasset inneholder produktegenskaper og utvalgt informasjon om bærekraft. Sporbarhet og åpenhet er viktige verktøy for å bygge mer ansvarlige leverandør- og verdikjeder. Vi vet at flere kunder og interessegrupper forventer dette for å kunne ta mer informerte valg, og vi tar sikte på å oppgi viktige bærekraftdata for våre produkter senest innen 2025.

Hydro er aktivt medlem av Aluminium Stewardship Initiative. På tidspunktet for lanseringen av denne rapporten er 61 produksjonsanlegg sertifisert langs hele Hydros verdikjede fra bauksitt til ferdige produkter.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Menneske-rettigheter

Hvorfor er det viktig?

Hydro er et globalt energi- og aluminiumselskap med gruvevirksomhet. Det er derfor viktig å sikre samfunnsansvar gjennom hele Hydros verdikjede. Vi må forstå påvirkningen vi har på omgivelsene og storsamfunnet i alt fra bygging til nedleggelse, inkludert risiko for brudd på menneskerettigheter i vår egen virksomhet, lokalsamfunnene vi er en del av og i leverandørkjeden. Hydro legger til grunn at næringslivet har et ansvar for å respektere, støtte og fremme menneskerettigheter.

Vår holdning

Vi respekterer menneskerettighetene til alle enkeltpersoner og grupper som kan bli påvirket av vår virksomhet. Som arbeidsgiver, eier og innkjøper er et viktig bidrag når det gjelder å respektere menneskerettighetene å sikre anstendige arbeidsforhold i vår egen organisasjon, i minoritetseide selskaper og hos våre leverandører.

Vi tolererer ingen former for trakassering eller diskriminering, inkludert, men ikke begrenset til, trakassering eller diskriminering på grunnlag av kjønn, rasetilhørighet, hudfarge, religion, politiske synspunkter, fagforeningstilhørighet, etnisk bakgrunn, funksjonshemming, seksuell legning eller sivilstand. Vi tolererer heller ikke noen form for tvangsarbeid, menneskehandel eller misbruk av barn som arbeidskraft. Vi støtter prinsipper for organisasjonsfrihet og kollektive forhandlinger.

Hydro støtter prinsippene bak FNs menneskerettighetserklæring, FNs Global Compact og ILOs åtte kjernekonvensjoner, og vi forventer at våre leverandører gjør det samme. Vi er medlem av International Council on Mining and Metals (ICMM), og har forpliktet oss til å følge deres prinsipper og policydokumenter. Hydros menneskerettighetsarbeid er basert på viktige rammeverk som definerer prinsipper for menneskerettigheter i næringslivet, blant annet FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Se Hydros GRI-rapportering («general disclosure»), punkt 102-12 og 102-13 på www.hydro.com/gri for en full oversikt.

Hydros sosiale ambisjon fram mot 2050 er å forbedre levevilkår og livsopphold der vi har virksomhet. Vi vil oppnå dette på minst tre måter:

- Investere i utdanning: gi mennesker viktige ferdigheter for framtidens økonomi. Målet er å gi 500.000 mennesker utdanning og kompetanseutvikling innen 2030. Les mer om dette i kapittelet om lokal verdiskaping.
- Støtte en rettferdig omstiling: bidra til økonomisk og sosial utvikling i de lokalsamfunnene vi er i. Les mer i kapittelet om lokal verdiskaping.
- Ansvarlig leverandørkjede: sikre en åpen og ansvarlig forretningspraksis i forsyningskjeden. Les mer i kapittelet om ansvarlig leverandørkjede.

Det å respektere, støtte og fremme menneskerettigheter utgjør selve grunnlaget for våre sosiale ambisjoner.

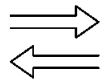
Erklæring i henhold til lovgivning om moderne slaveri og den norske åpenhetsloven
Avsnittene om menneskerettigheter og ansvarlig leverandørkjede er utarbeidet i henhold til kravene i lov om virksomheters åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (åpenhetsloven) av 2021 (trer i kraft i 2022), UK Modern

Vesentlige tema dekket i dette kapittelet:

Menneske- og arbeidstakerrettigheter

Påvirkning på lokalsamfunn

Ambisjon



Støtte rettferdig omstilling gjennom å bidra til sosial og økonomisk utvikling

Implementerte global klagemekanisme

Resultater

750 møter med interessenter i lokalsamfunn

7,990 ansatte trent i Hydros regler for arbeidsetikk

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Slavery Act 2015, og Australia Modern Slavery Act 2018. Rapporteringskravene gjelder for Hydro som leverandør av varer med en samlet omsetning på 36 millioner britiske pund eller mer i Storbritannia, mer enn 100 millioner australske dollar i Australia, og en balansesum på mer enn 35 millioner kroner i tillegg til mer enn 50 heltidsansatte i gjennomsnitt i Norge.

Informasjonen i avsnittene menneskerettigheter og ansvarlig leverandørkjede gjelder for:

- Norsk Hydro ASA og konsernets konsoliderte datterselskaper, inkludert, men ikke begrenset til de heleide produksjonsenhetene
  - Hydro Aluminium Deeside Ltd. UK
  - Hydro Building Systems UK Ltd.
  - Hydro Components UK Ltd.
  - Hydro Aluminium UK Ltd.
  - Det heleide holdingselskapet Hydro Aluminium Australia Pty Limited, som står som eier av Hydros eierandel på 12,4 prosent i joint venture-selskapet Tomago Aluminium Smelter og Tomago Aluminium Smelter management company Tomago Aluminium Company Pty.

Avsnittene er utarbeidet basert på informasjon hentet inn fra alle konsoliderte enheter i Hydro. De juridiske enhetene ovenfor er også konsultert om innholdet i avsnittene. Enheter som ikke eies fullt ut, men kontrolleres av Hydro, kan ha andre retningslinjer. Vi mener at deres relevante retningslinjer samsvarer med Hydro's retningslinjer.

Erklæringen i henhold til britisk og australsk lovgivning om moderne slaveri er godkjent av styret i morselskapet i Norsk Hydro ASA, og er inkludert i styrets signaturer til ansvarserklæringen.

Se kapittelet Vår virksomhet for en full oversikt over Hydros virksomhet, forretningsaktiviteter, organisasjonsstruktur og leverandørkjede.

Hydro's prioriterte menneskerettighetsområder

Vi har kartlagt og prioritert Hydros viktigste risikoområder for mennesker, det vil si hvilke menneskerettigheter som gjelder spesielt for vår virksomhet, og som er mest utsatt for påvirkning fra oss. Disse er kartlagt basert på informasjon fra tidligere gjennomførte grundige undersøkelser for menneskerettigheter, interne og eksterne eksperter og andre relevante kilder. De er prioritert ut fra alvorlighetsgrad og sannsynlighet for potensiell påvirkning på mennesker. I tabellen under finnes referanser til relevant informasjon om risikoområder for hver interessentgrupper.

Hydro's prioriterte områder	Ansatte som jobber for våre leverandører*	Hydros ansatte	Mennesker som bor i våre lokalsamfunn
Moderne slaveri, tvangsarbeid og barnearbeid	✓	✓	
Prinsipper om organisasjonsfrihet og rett til kollektive forhandlinger	✓	✓	
Frihet fra diskriminering og trakassering	✓	✓	✓
Anstendige arbeidsforhold	✓	✓	✓
Retten til personvern	✓	✓	✓
Retten til helse	✓	✓	✓
Retten til sikkerhet	✓	✓	✓
Rettigheter for sårbare enkeltpersoner og grupper	✓		✓
Tilgang til informasjon, dialog og medvirkning	✓		✓
Rettferdige, respektfulle og lovlige prosesser for flytting av bosetninger og tilbakelevering av eiendom	✓		✓

* Dette inkluderer kontraktører og innleid arbeidskraft fra bemanningsbyrå

Klimaendring · Miljø · Menneske-rettigheter · Lokal verdiskaping

Ansvarlig leverandørkjede · Arbeidsmiljø · Integritet og etterlevelse

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

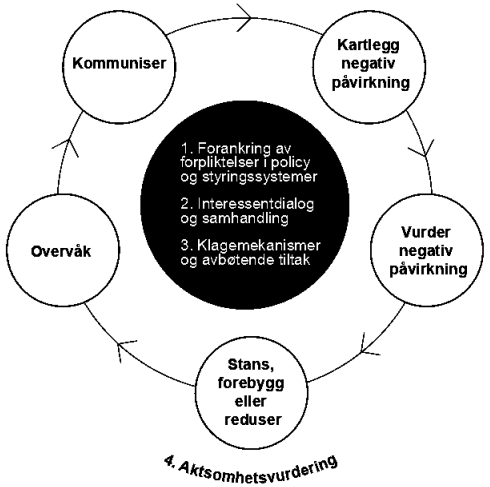
Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Hydros menneskerettighetsarbeid

Hydros menneskerettighetsarbeid er basert på OECDs veileder for aktsomhetsvurderinger for ansvarlig næringsliv (OECD Due Diligence Guidance for Responsible Business Conduct). Figuren under oppsummerer hvordan vi arbeider med menneskerettigheter, særlig på prioriterte områder, gjennom fire steg. Det gis en forklaring av hvert av stegene. Les mer om vår risikobaserte tilnærming.



1. Forankring av forpliktelser i retningslinjer og styringssystemer
Hydros menneskerettighetspolicy ble sist oppdatert i 2020 og beskriver selskapets forpliktelse til å respektere, støtte og fremme menneskerettighetene. Denne forpliktelsen er integrert i viktige prosedyrer, blant annet i styring av leverandørkjeden, nye prosjekter, porteføljestyring og risikostyring. Policyen er godkjent av konsernledelsen, og er tilgjengelig på www.hydro.com/principles. Informasjon som gjelder Hydros menneskerettighetspolicy og etterlevelsen av denne, blir jevnlig drøftet i styret, konsernledelsen, forretningsområdenes ledergrupper og med andre relevante aktører, som fagforeningsrepresentanter.

Se Hydros menneskerettighetspolicy for mer informasjon om retningslinjer og styringssystemer i selskapet og hos våre leverandører.

2. Interessentdialog og samhandling
Der det er relevant rådfører vi oss med de som kan bli vesentlig påvirket av våre aktiviteter.

Vi involverer og samarbeider med interessegrupper både internt og eksternt der det er relevant, for å skaffe oss informasjon om og vurdere effektiviteten i menneskerettighets-arbeidet vårt. Dette kan være frivillige organisasjoner, fagforeninger, lokale organisasjoner, myndigheter, osv. Se avsnittet om samarbeid for mer informasjon.

Vi er opptatt av prinsipper for ikke-diskriminering, og av å respektere rettighetene til sårbare enkeltpersoner og grupper. Vi tar sikte på å inkludere sårbare enkeltpersoner og grupper i vår dialog, og ta særlig hensyn til slike grupper med tanke på påvirkning og forebyggende tiltak.

> Hydro eier ikke gruvevirksomheter og har ikke letekonsesjonser i områder som tilhører urfolk. Hydro respekterer urfolk og tradisjonelle samfunns rettigheter og handler i samsvar med ILO 169 ved dialog og samhandling med urfolk og tradisjonelle samfunn.

Dialog med de ansattes representanter inkluderer involvering på et tidlig stadium i alle større prosesser som berører ansatte, og vi har tradisjon for et åpent og godt samarbeid mellom ledelsen og fagforeningene.

Der det er relevant, og i tråd med vår risikobaserte tilnærming, fører vi jevnlig dialog med lokalsamfunnene. En slik dialog vil være hyppigere og mer strukturert overfor lokalsamfunn der det er høyere risiko for negativ påvirkning på menneskerettigheter. Vi utvikler og planlegger dialog i samarbeid med berørte lokalsamfunn, basert på deres behov og forventninger. I Brasil og ved større anlegg flere andre steder, inviteres medlemmer av lokalsamfunnet på anleggsbesøk med jevne mellomrom. Se avsnittet om styring av menneskerettighetsrisiko for mer informasjon.

For mer informasjon om vår brede tilnærming til interessentdialog se kapitelet om etterlevelse og integritet

Urfolk og tradisjonelle samfunn

Vi støtter prinsippene som ligger til grunn for FNs erklæring om urfolks rettigheter og ILO-konvensjonen om urfolks rettigheter (ILO-konvensjon nr. 169). Vi anerkjenner deres rett til selv å bestemme over tradisjonelle landområder, og over egen kultur, tradisjoner og institusjoner, og til å gi informert forhåndssamtykke på fritt grunnlag (FPIC). Under gis en oversikt over urfolk og tradisjonelle grupper i områder som vi påvirker gjennom egen eller felleskontrollert virksomhet. Se avsnittet styring av menneskerettighetsrisiko for mer informasjon om tiltak og initiativ knyttet til urfolk og tradisjonelle grupper. Se også avsnittet om ansvarlig leverandørkjede for informasjon om urfolk og tradisjonelle grupper i leverandørkjeden.

Brasil

I delstaten Pará i Brasil er det flere tradisjonelle Quilombola-landsbyer i nærheten av våre anlegg. Det er ingen landområder som tilhører urfolk i nærheten av våre virksomheter, og heller ikke i nærheten av minoritetseide MRN.

Canada

I Canada ligger Hydros deleide primærverk, Alouette, i nærheten av en urfolksgruppe (Innu First Nation). Alouette fører jevnlig dialog med representanter for denne gruppen.

Sverige

Vindparkprosjeket Stor-Skjälsjön ligger like utenfor Sundsvall i den nordlige delen av Sverige, hvor det også er et samisk lokalsamfunn. Se avsnittet om andre land.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

3. Klagemekanismer og avbøtende tiltak
Mekanismer for innrapportering av klager er viktig for å forstå hvilken påvirkning Hydros aktiviteter har på rettighetene til enkeltpersoner eller grupper som påvirkes av vår virksomhet. Slike klager kan være av alle typer, for eksempel samfunns- eller miljøspørsmål. I situasjoner hvor vi avdekker negativ påvirkning på menneskerettigheter som vi har forårsaket eller bidratt til, vil vi samarbeide om, gi tilgang til og/eller sørge for rimelige gjenoppretting og/eller erstatning. Se styring av menneskerettighetsrisiko for mer informasjon om avbøtende tiltak.

For å legge til rette for informert og effektiv medvirkning for mennesker som kan bli påvirket av vår virksomhet, etablerer eller tilrettelegger vi tilgang til klagemekanismer der det er relevant. Vi oppfordrer, og vil ikke gjengjelde mot, personer som i god tro tar opp bekymringer. Hydro forplikter seg til ikke å gripe inn i, gå til gjengjeldelse mot eller hindre tilgang til interne, juridiske eller ikke-juridiske klagemekanismer.

Vi har flere klagemekanismer, avhengig av interessegruppe. Varslingskanalen AlertLine er offentlig tilgjengelig på hydro.com for rapportering av klager knyttet til ulovlig, uetisk eller uønsket atferd. Se kapittelet om integritet og etterlevelse for mer informasjon. Det kan være ulike klagemekanismer for lokale innbyggere avhengig av lokale behov. Ved mange av anleggene våre får vi informasjon og klager gjennom dialog med lokalsamfunnet. I Brasil bruker vi flere kanaler, blant annet Canal Direto (gratis telefonnummer og e-postadresse) og egne feltarbeidere med spesialopplæring på området. Se note S10.1 i Hydro's annual report 2021 for mer informasjon.

4. Aktsomhetsvurderinger (due diligence): Kartlegging, vurdering, håndtering, oppfølging og kommunikasjon av risiko og påvirkning
Grundige undersøkelser og aktsomhetsvurderinger knyttet til menneskerettigheter er integrert i relevante forretningsprosesser, inkludert prosessen for styring av virksomhetsrisiko (ERM). Forebyggende tiltak blir utarbeidet og tatt inn i forretningsplanen til forretningsområdene der det er relevant. Forretningsplanene følges opp og evalueres gjennom året i jevnlige interne styremøter, og menneskerettigheter og andre bærekraftspørsmål drøftes når det er relevant.

I henhold til vår risikobaserte tilnærming tar vi sikte på å gjennomføre flere grundigere enkeltstående undersøkelser knyttet til vår påvirkning på menneskerettigheter, inkludert planer for forebyggende tiltak, der det er høyere risiko for negativ påvirkning.

Før vi starter på nye prosjekter eller større utbyggings- eller utvidelsesprosjekter, tar vi sikte på å gjennomføre risikobaserte undersøkelser av miljømessige og sosiale påvirkninger der det er relevant. Dette inkluderer en evaluering av risiko knyttet til menneskerettigheter. Vi tar utgangspunkt i IFC Performance Standards on Environmental and Social Sustainability når vi gjør dette.

Opplæring og kapasitetsbygging

Ansvar for menneskerettigheter er en del av Hydros regler for arbeidsetikk (Code of Conduct), som er oversatt til 19 språk.

Opplæring i disse reglene gis til alle ansatte. Reglene for arbeidsetikk uttrykker vår motstand til alle former for tvangsarbeid. I tillegg gis det mer konkret opplæring i tema knyttet til menneskerettigheter til relevante funksjoner og på relevante steder. E-læringskurs om Hydros samfunnsansvar, inkludert menneskerettigheter, er også tilgjengelig for alle ansatte. Se note S10.4. for mer informasjon. For mer informasjon om kapasitetsbygging for eksterne

Risikobasert tilnærming

I samsvar med FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter (UNGP) og OECDs veileder for aktsomhetsvurderinger for ansvarlig næringsliv, prioriterer vi aktsomhetsvurderinger i henhold til følgende rammeverk:

Prioriterings-faktorer basert på UNGPs	**For egen og felleskontrollert virksomhet betyr det**	**For leverandører og kontraktspartnere betyr det[1)]**
Virksomhetens størrelse	Antall ansatte og/eller hjørnesteins-bedrift	Omfang på betalte beløp
Type virksomhet	Fotavtrykk på miljø, inkludert vannressurser, utslipp osv.	Leverandør-industrien
Kontekst	Risiko for brudd på menneskerettighetene i det aktuelle landet (se "Risikonivå knyttet til menneskerettigheter per land ")	Risiko for brudd på menneskerettighetene i leverandørens land (se "risikonivå knyttet til menneskerettigheter per land")
Alvorlighetsgrad og sannsynlighet for påvirkning	Hydros prioriterte menneskerettighets-områder	Risikonivå for leverandører[1)]

[1)] Les mer om ansvarlig leverandørkjede og risikonivå for leverandører i kapittelet om ansvarlig leverandørkjede.

Risikonivå knyttet til menneskerettigheter per land

Vi bruker risikonivå knyttet til menneskerettigheter i de landene hvor Hydro er til stede som hjelp i menneskerettighetsarbeidet vårt. Risikonivåene er basert på en rekke uavhengige kilder for menneskerettigheter, som Global Slavery Index, Heidelberg Conflict Barometer og Human Development Index. I de landene hvor Hydro hadde egen virksomhet eller felleskontrollert virksomhet gjennom joint venture-selskaper i 2021 var følgende land vurdert som høyrisikoland: Brasil, Kina, Bahrain, India, Mexico, Qatar og Tyrkia. Vi bruker en mer omfattende liste over risikonivå per land for våre leverandører, og i forbindelse med andre relevante prosedyrer, for eksempel investeringsbeslutninger. Se illustrasjonen "Risikonivå knyttet til menneskerettigheter per land" for en nærmere beskrivelse.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

interessegrupper vises det til kapitlene om lokal verdiskaping og ansvarlig leverandørkjede.

Forbedring av menneskerettighetsarbeidet

Vi jobber hele tiden for å lære, og forbedre menneskerettighetsarbeidet vårt. I 2020 ble det etablert en koordineringsgruppe på konsernnivå som samarbeider om temaer knyttet til menneskerettigheter i hele organisasjonen. I 2021 fikk mer enn 896 ansatte opplæring i aktsomhetsvurderinger knyttet til menneskerettigheter. Den globale klagemekanismen og varslingskanalen AlertLine har tidligere i hovedsak vært rettet mot ansatte og innleide arbeidere. I 2021 ble den gjort offentlig tilgjengelig på hydro.com. Se kapittelet om Integritet og etterlevelse for mer informasjon om AlertLine.

Vi har startet en prosess for å etablere analyser av avvik fra levelønn, og har som mål å fullføre dette arbeidet i vår egen virksomhet i 2022. Vi vil også utarbeide mål knyttet til levelønn i 2022. Forbedringer med hensyn til en ansvarlig leverandørkjede og våre anskaffelsesprosesser i 2021 står nærmere beskrevet i kapittelet om Hydros leverandørkjede.

I 2021 fortsatte vi arbeidet for å øke kompetansen om aktsomhetsvurderinger for menneskerettigheter, og engasjere eksterne interessegrupper på området næringsliv og menneskerettigheter. For eksempel har vi deltatt og holdt foredrag om det vi har lært på en rekke seminarer og webinarer i 2021, slik som Global Child Forum og Global Business Initiative on Human Rights. Vi har også støttet Amnesty International Norge med utvikling av et nytt e-læringsverktøy knyttet til næringsliv og menneskerettigheter.

Styring av menneskerettighetsrisiko

Vi følger med på Hydros prioriterte menneskerettighetsområder og erkjenner at det er potensiell risiko for negative effekter knyttet til våre aktiviteter. I henhold til vår risikobaserte tilnærming på menneskerettighetsområdet, der vi ser på omfang, karakter, kontekst, alvorlighetsgrad og sannsynlighet for påvirkning, er våre viktigste risikofaktorer som følger:

- Negativ påvirkning på lokalsamfunn i nordlige Brasil
- Negativ påvirkning på migrantarbeidere ved joint venture-selskapet i Qatar
- Negativ påvirkning i leverandørkjeden for råvarer, tjenester knyttet til farlig avfall og agenter og mellomledd med relasjoner til offentlige tjenestepersoner. Se kapittelet om ansvarlig leverandørkjede for mer informasjon om Hydros leverandørkjede.

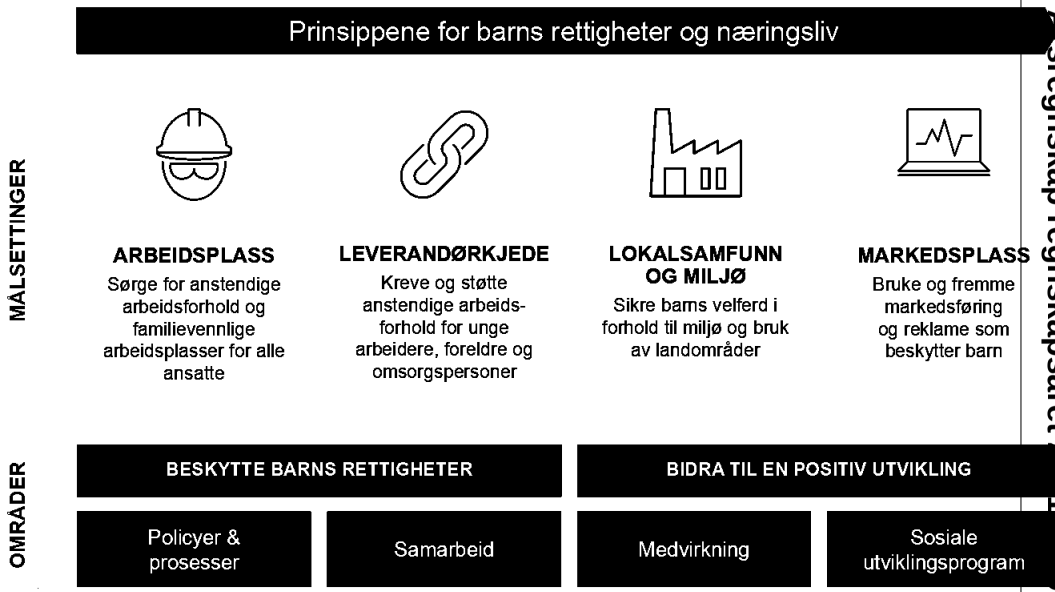
Vi har tatt hensyn til de viktigste risikofaktorene og faktiske negative effekter som vi er blitt klar over på bakgrunn av aktsomhetsvurderingene våre, inkludert klagemekanismene under. Vi har også beskrevet hvordan vi jobber for å redusere eller bøte på disse potensielle eller faktiske effektene.

Hydro avdekket ingen alvorlige negative effekter på menneskerettighetene i egen virksomhet 2021.

Brasil
Proactiva, et brasiliansk konsulentselskap som jobber med menneskerettigheter, gjennomførte i 2019/2020 en grundig undersøkelse og aktsomhetsvurdering (due diligence) av vår virksomhet i delstaten Pará i Brasil med hensyn

Hydros program for barns rettigheter

I 2021 gjennomførte vi en intern kartlegging av risikoeksponering når det gjelder tilfeller av barnearbeid. Arbeidet har ledet til et program for barns rettigheter med tiltak som skal redusere risiko og fremme en positiv samfunnsutvikling for barn og unge i løpet av de neste årene.



Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

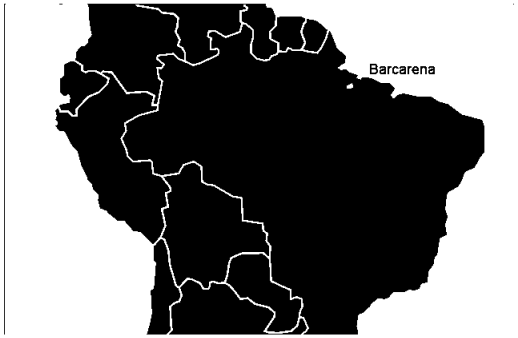
til påvirkning på menneskerettigheter. Undersøkelsen dekket aluminaraffineriet Alunorte, primærverket Albras og bauksittgruven Paragominas, inkludert rørledningen for bauksittoppslemming fra Paragominas til Alunorte.

Basert på anbefalingene i Proactivas rapport jobber vi med å iverksette en handlingsplan med prioriterte tiltak i henhold til alvorlighetsgrad innen 2023. Vi har gjort framskritt på flere områder i 2021.
Eksempler på dette er:

- Opplæring i menneskerettigheter for ledelsen, andre ansatte og leverandører, inkludert vår samarbeidspartner for klagemekanismen
- Utvikling av retningslinjer for anti-diskriminering og anti-trakassering, og for tradisjonelle samfunn
- Detaljert kartlegging av tradisjonelle bosettinger langs den 244 kilometer lange rørledningen for bauksitt, og framskritt i Quilombola-studien
- Innføring av samfunnstiltak og styrking av dialogen med de tradisjonelle samfunnene
- Bedre innarbeiding av de frivillige prinsippene for sikkerhet og menneskerettigheter i kontrakter med leverandører av sikkerhetstjenester
- Kriterier før økt effektivitet i klagemekanismen

I januar 2022 engasjerte vi Hydros eksterne revisor KPMG til å foreta en evaluering av modenhet og gjennomføringsgrad for handlingsplanen. Det ventes at evalueringen vil være klar i løpet av første halvår 2022.

I et område som er regulert til industriformål omkring Hydros virksomhet i Barcarena, har det vært økende tilfeller av ulovlig tømmerhogst og lovstridige bosettinger siden 2016. Vi erkjenner at vi trenger en bedre forståelse om situasjonen i samarbeid med relevante aktører, kommunen og sivile organisasjoner. I tillegg er det kommet påstander fra lokale grupper om potensiell innvirkning på miljøet. Se Note S10.2 i Hydro's annual report 2021 for mer informasjon.



Vi forstår betydningen av å respektere helserettighetene og fremme helsevesenet i lokalsamfunnet. I Barcarena har vi gått sammen med myndighetsorganer og sivile organisasjoner i en omfattende vurdering av miljø- og samfunnsforhold for å forstå eventuelle sammenhenger mellom mulige historiske utslipp til luft, vann og jord, som har samlet seg opp over tid, og de lokale helseforholdene. Alunorte vil også gjennomføre en sosioøkonomisk studie for å vurdere om byggingen av det nye deponiet for bauksittrester (DRS2) hadde vesentlige miljøpåvirkninger. Omfanget av denne studien skal ferdigstilles sammen med relevante styresmakter i Brasil. Samtidig jobber vi med lokale myndigheter for å forstå hvordan vi best kan påvirke og støtte forbedringer i grunnleggende offentlige tjenester som utdanning, avfallshåndtering og sanitære forhold, som vil komme lokalbefolkningen til gode.

Det ble gjennomført mer enn 750 dialogmøter i 2021 med lokalsamfunnene som ligger i nærheten av våre virksomheter i delstaten Pará, enten ved personlig oppmøte eller digitalt. Det organiseres jevnlige anleggsbesøk for medlemmer av lokalsamfunnet med mål om å skape bedre forståelse for virksomheten og vår miljøstyring.

Vi gjennomfører jevnlig spørreundersøkelser i lokalsamfunnene. Den første undersøkelsen, som fungerer som utgangspunkt, ble gjennomført tidlig i 2020, og i den siste undersøkelsen som ble gjort mot slutten av 2021 ser vi en positiv trend i synet på Hydros samfunnstiltak i alle lokalsamfunnene som er med i undersøkelsen. I to av landsbyene ble det rapportert om en nedgang mellom slutten av 2020 og slutten av 2021, noe som reflekterer økende forventninger om mer strategiske og langsiktige samfunnstiltak for å redusere effekten av Covid-19.

Vi har gjort framskritt i arbeidet med å identifisere enkelt-personer som ble direkte påvirket i forbindelse med byggingen av en 244 kilometer lang rørledning for bauksitt. Rørledningen krysser boligområdene til tradisjonelle Quilombola-grupper i Jambuaçu-området i Pará, og den tidligere eieren av rørledningen er fortsatt juridisk motpart i saken.

Som del av en integrert plan for å kompensere for påvirkning langs rørledningen, er det inngått flere avtaler med familier som er direkte påvirket av byggingen, men som ikke dekkes av den juridiske avtalen med tidligere eier.

For å inngå avtaler med flere lokale organisasjoner, gjennomfører Hydro nå en kartleggings- og konsultasjons-prosess med Quilombola-samfunnene for å få bedre forståelse for lokal kultur, tradisjoner og kulturarv. Dette gjøres i nært samarbeid med de relevante samfunnene og aktuelle interessegrupper, blant annet Fundação Cultural Palmares, delstaten Pará og INCRA, et brasilianske institutt med ansvar for sertifisering av landområder, blant annet i saker som involverer Quilombola-samfunn, i forbindelse med tildeling av miljølisenser.

Hydro arbeider også for å etablere et fond for samfunns-investeringer i Jambuaçu-territoriet, som vi tar sikte på å bidra til. Programmet gir støtte til lokale organisasjoner langs rørledningen for å styrke deres juridiske struktur, administrasjon og styring. Vi har også samfunnsprogrammer og andre tiltak for inntektsbringende arbeid, som tradisjonelt jordbruk.

I 2020 ble det startet et større prosjekt for utskiftning av rørledningen, der arbeidet gjøres i faser langs traseen. Vi jobber for å sikre god dialog, informasjon og deltakelse, med respekt for lokale skikker og normer, for de som bor i nærheten av rørledningen, inkludert Quilombola-gruppene. I 2021 var påvirkning av prosjektet i hovedsak knyttet til støy, økt trafikk og grumsete vann. Det er gjort jevnlige målinger av vann og luft i samarbeid med lokalsamfunnene, men det er ikke påvist noen vesentlig innvirkning på miljøet.

I Oriximiná kommune i delstaten Pará i Brasil, hvor MRNs[1)] bauksittgruve ligger, er det en konflikt mellom Quilombola-samfunn og brasilianske myndigheter når det gjelder rett til landområder som eies av de føderale myndighetene. Området som Quilombola-gruppene krever rett til, omfatter visse områder der MRN har planer om framtidig gruvedrift, men MRN er ikke juridisk part i konflikten. Hydro er i dialog med MRN gjennom styre og utvalg for å sørge for at konsekvensutredningen for miljø og samfunn (ESIA) er i samsvar med lokale, nasjonale og internasjonale standarder. MRN er en del av Sustainable Territories Program, et samfunnsprogram med mål om langsiktig utvikling av tradisjonelle grupper i Oriximiná.

[1)] Hydro har 5 prosent eierandel og kjøpsavtaler med Vale for ytterligere 40 prosent av volumet produsert av MRN.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

I Itu i São Paolo, der et av våre pressverk ligger, har det vært tilfeller av lovstridige bosettinger i nærheten av anleggsområdet. Det er gjort en sikkerhetsvurdering, og det er ikke funnet behov for ytterligere tiltak. Vi har likevel engasjert oss sammen med lokale myndigheter for å finne løsninger for omlokalisering av de familiene som har hus like ved anleggsmuren. Prosessen er forsinket på grunn av Covid-19.

Hydro Rein vurderer å gjøre minoritetsinvesteringer i en rekke vind- og solkraftprosjekter i Brasil, som i enkelte tilfeller vil kreve omlokalisering av noen få husstander som blir berørt av prosjektene. Det er så langt ikke fattet noen investeringsbeslutninger. Vi fortsetter arbeidet for å finne og vurdere husstander som potensielt blir berørt av dette. Hydro jobber sammen med sine forretningspartnere for å sikre at IFC Performance Standards ivaretas ved omlokalisering av mennesker, og at det blir tatt hensyn til andre relevante standarder som Hydro følger, som beskrevet i vår tilnærming Menneskerettigheter tidligere i dette kapittelet.

Qatar
Ved primæraluminiumverket Qatalum, et joint venture-selskap som eies 50 prosent av Hydro, er nærmere 75 prosent av arbeiderne direkte ansatt av Qatalum. De resterende 25 prosent er innleide arbeidere som for det meste har en leder som er ansatt av Qatalum. Qatalum jobber for å sikre gode arbeidsforhold for alle ansatte, og særlig for de innleide arbeiderne. Det tidligere Garantiinstituttet for eksportkreditt (GIEK) har gjennomført undersøkelser knyttet til samfunnsansvar, sist i 2019. Qatalum har fulgt opp anbefalingene som ble gitt. Arbeidet med noen av dem har vært forsinket på grunn av reiserestriksjonene under Covid-19-pandemien, men ble gjenopptatt i 2021.

Qatalum ble medlem av Aluminium Stewardship Initiative (ASI) i 2021. Tidlig i desember gjennomførte Det Norske Veritas (DNV) en revisjon av Qatalum både med hensyn til «Performance»- og «Chain of Custody»-standarden, og konkluderte med å anbefale sertifisering for smelteverket. I 2022 tar vi sikte på å jobbe sammen med Qatalum for følge opp konklusjoner og anbefalinger fra DNV. Et ASI-sertifikat utstedt av DNV er gyldig i tre år, og gir Qatalum en bekreftelse fra tredjepart om at selskapet følger alle krav til miljøvern, samfunnsansvar og selskapsstyring (ESG) i standardene.

Arbeidstakerrettigheter i Qatar

Fotball-VM i 2022 har ført til økt internasjonal oppmerksomhet rundt situasjonen for migrantarbeidere i Qatar. Den økte oppmerksomheten har ført til en rekke statlige tiltak med mål om å forbedre arbeidstakerrettighetene for migrantarbeiderne i landet. Det ble for eksempel innført en juridisk minstelønn for alle ansatte på tvers av alle sektorer i Qatar tidlig i 2021, noe som bidrar til å bedre arbeidsforholdene i landet. Det er fortsatt nødvendig med flere forbedringer, og Hydro vil fortsette arbeidet for å styre rammeverket for arbeidsforhold i Qatar.

Andre land
Vindparkprosjektet Stor-Skjälsjön ligger utenfor Sundsvall i den nordlige delen av Sverige. Hydro Rein eier 49 prosent av dette prosjektet. Det er gjennomført en vurdering av miljø og samfunnsrisiko, og det er ikke funnet noen kjente avvik fra lovpålagte krav eller Hydros retningslinjer. Et samisk lokalsamfunn i nærheten vil påvirkes av vindparken, ettersom områdene i noen perioder brukes til reinbeite. Det er inngått juridiske avtaler om samarbeid mellom det samiske miljøet og vindparken under bygging og drift. Effekten av vindparken vil reduseres i størst mulig grad ved hjelp av tiltak som er foreslått av den samiske bosettingen.

Vi har også begrensede aktiviteter i andre land der det er økt risiko for brudd på menneskerettighetene, blant annet Kina, Ungarn og Mexico. Vi følger med på utviklingen når det gjelder menneskerettigheter i disse landene, og jobber for å redusere vår innvirkning om og der det er relevant.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Ansvarlig leverandørkjede

Vesentlige tema dekket i dette kapittelet:

- Leveandørkjeden
- Menneske- og arbeidstakerrettigheter
- Lokal arbeidsstyrke og lønnsforhold

Hvorfor det er viktig

Hydros mer enn 25.000 leverandører er viktige bidragsytere for virksomheten, og åpen dialog med leverandørene våre er viktig for å lykkes med det vi gjør. Vi tror også at leverandørkjeden spiller en viktig rolle når det gjelder å støtte og fremme ansvarlig samfunns- og miljøatferd. Vi involverer, påvirker og jobber med våre leverandører for kontinuerlig forbedring, og for å motvirke potensielle negativ påvirkning på mennesker og miljø i vår leverandørkjede.

Vår tilnærming

En ansvarlig leverandørkjede er en del av Hydros bærekraftambisjoner. Vi vil sikre åpenhet og sporbarhet på viktige bærekraftsdata for våre produkter innen 2025 eller tidligere. I 2022 vil vi etablere en metode, plan og tidsramme for å gjennomføre dette. Les om Hydros sosiale ambisjoner fram mot 2050 i kapittelet om menneskerettigheter. Vår tilnærming til ansvarlige anskaffelser er basert på OECDs veileder for aktsomhetsvurderinger for ansvarlig næringsliv (OECD Due Diligence Guidance for Responsible Business Conduct), og kan oppsummeres i tre trinn:

1. Kartlegging av risiko
Alle leverandører er gjenstand for en kvalifikasjonsprosess, som blant annet omfatter kartlegging av risiko knyttet til forretningsatferd, menneskerettigheter, arbeidsforhold og miljø. Hvis vi finner grunn til bekymring på noen av disse områdene, gjennomfører vi en mer omfattende undersøkelse eller revisjon av de aktuelle leverandørene for å klargjøre om de oppfyller våre krav, før en eventuell avtale blir undertegnet. Den obligatoriske aktsomhetsvurderingen for alle leverandører beskrives i prosedyren Bærekraft i leverandørkjeden, og er basert på tre nivåer for iboende bærekraftsrisiko – se illustrasjonen av prosessen for aktsomhetsvurdering av leverandører.

2. Klare forventninger
Hydros etiske retningslinjer for leverandører angir minimumskrav til bærekraft for alle våre leverandører. Retningslinjene er basert på internasjonalt anerkjente standarder, blant annet FNs menneskerettighetserklæring, FNs Global Compact og ILOs kjernekonvensjoner.

3. Støtte og utvikling
Vi bygger gode relasjoner til våre leverandører basert på gjensidig tillit og utvikling. Vi diskuterer aktivt og fremmer etisk forretningsatferd, trygge arbeidsforhold, menneskerettigheter og miljøspørsmål.

Hydros sosiale ambisjon mot 2050 er å bidra til økonomisk og sosial utvikling i de lokalsamfunnene vi er i. Les mer om våre sosiale ambisjoner mot 2050 i menneskerettigheter kapitelet.

Hydros leverandørkjede

Hydro har mer enn 25.000 aktive leverandører over hele verden. De fleste ligger i samme land som produksjonsanleggene våre.

Hydros etiske retningslinjer for leverandører (Hydro's Supplier Code of Conduct) ble oppdatert i 2020 med en tydeligere konkretisering av flere krav, særlig med hensyn til menneskerettigheter, konfliktmineraler, arbeidsforhold og miljø- og klimapåvirkning. Endringene er basert på internasjonale standarder som Hydro har forpliktet seg til å følge, blant annet fra bransjeorganisasjonen International Council on Mining and Metals (ICMM) og standardiserings- og sertifiseringsorganisasjonen Aluminium Stewardship Initiative (ASI).

Ambisjoner

Åpenhet og sporbarhet av viktige bærekraftsdata for våre produkter innen 2025

Etablere en metode for bærekraftsdata innen 2022

Resultater

851 aktsomhetsvurderinger utført

40 prosent av eksisterende motparter undersøkt

Hydro

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

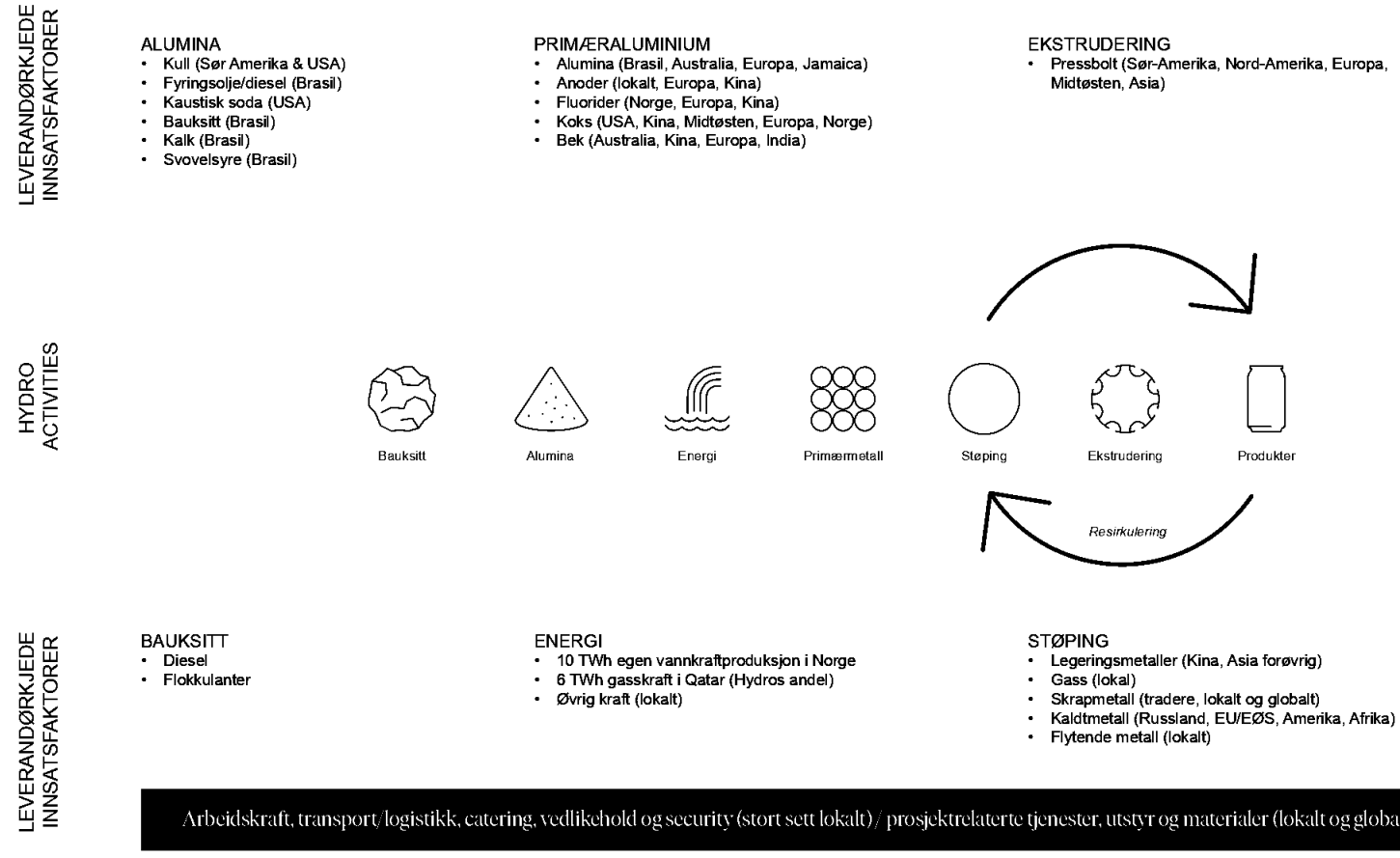
Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Hydros leverandørkjede



Figuren viser Hydros leverandørkjede satt i sammenheng med vår verdikjede og reflekterer ikke vår nåværende organisasjonsstruktur.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Hydros etiske retningslinjer for leverandører blir gjort bindende gjennom kontraktsklausuler, for å sikre at leverandører og forretningspartnere reflekterer de verdier og prinsipper Hydro står for. Standardkontrakter inneholder også klausuler knyttet til revisjonsrett og leverandørens ansvar for aktivt å fremme prinsippene overfor egne leverandører/ kontraktører på alle de nivåer som gir vesentlig bidrag til varer og tjenester som leveres til Hydro i henhold til kontrakten. Brudd på retningslinjene kan føre til oppsigelse av kontrakten.

I 2021 ble det utarbeidet en ny prosedyre om bærekraft i leverandørkjeden for å sikre gjennomføring og oppfølging av bærekraftprinsippene i de nye etiske retningslinjene for leverandører i hele organisasjonen. Dokumentene er tilgjengelige på hydro.com/principles.

Leverandører, kunder og andre forretningspartnere registrert i våre viktigste regnskapssystemer sjekkes ukentlig mot anerkjente sanksjonslister. Vi har også utviklet en «spend cube», et statistisk verktøy for sortering av innkjøpsdata, for å måle effekten av tiltak innenfor anskaffelser og styre risiko i leverandørkjeden.

Videre gjennomføres det leverandørrevisjoner og anleggsbesøk av Hydros personell og uavhengige revisorer basert på risikoanalyser. Se note S10.5 i Hydro's annual report 2021 for mer informasjon.

Ved hjelp av jevnlige undersøkelser, revisjoner og andre verktøy bidrar vi til en kontinuerlig utvikling blant leverandørene. På grunn av Covid-19-restriksjonene har vi ikke kunnet besøke leverandørene våre så ofte som planlagt. I løpet av 2021 ble det gjennomført 49 leverandørrevisjoner, der alle var inne på tema knyttet til HMS, menneskerettigheter og arbeidsforhold. Vi er aktivt medlem av ASI og anbefaler ASIs sertifiseringsprogram for våre aluminiumleverandører for en bærekraftig utvikling av deres virksomhet. Vi samarbeider også med andre eksterne interessegrupper, som fagforeninger og bransjeorganisasjoner for å utarbeide og gjennomføre leverandørutviklingsprogrammer.

Vi engasjerer og samarbeider med interessegrupper både internt og eksternt der det er relevant, for å skaffe oss informasjon om og vurdere effektiviteten i arbeidet med ansvarlige anskaffelser. Se avsnittet om samarbeid for mer informasjon.

Hydros viktigste land for anskaffelser*

Land	Prosent
USA	29 %
Brasil	16 %
Norge	8 %
Kina	7 %
Tyskland	7 %
Storbritannia	5 %
Østerrike	3 %
Canada	3 %
Singapore	3 %
Andre land	20 %

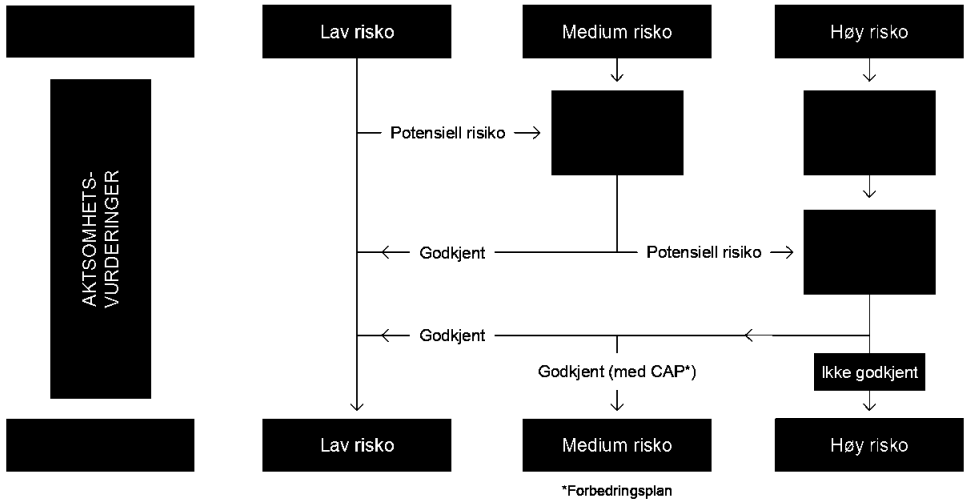
* Internkjøp er ikke inkludert.

Risikokart for menneskerettigheter

■ Lav risiko Medium risko ■ Høy risiko

Aktsomhetsvurderinger av leverandører

Vår tilnærming til aktsomhetsvurderinger i leverandørkjeden er oppdatert basert på nye iboende risikokriterier for bærekraft - se flytskjemaet nedenfor. De iboende risikokriteriene er basert på leverandørens bransje, opprinnelsesland og kostnad. Mer informasjon om dette finnes i Hydros globale prosedyre "Sustainability in the supply chain".



© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Risikostyring

Når det gjelder menneskerettigheter har vi noen prioriterte områder som følges opp i leverandørkjeden. Disse er knyttet til trygge og anstendige arbeidsforhold, helse, diskriminering, organisasjonsfrihet og kollektive forhandlinger. Vi følger også med på risiko for barnearbeid og tvangsarbeid. Det har vært svært få tilfeller av slike alvorlige risikofaktorer i leverandørkjeden de siste årene. Vi ser imidlertid at det er risiko knytet til tvangsarbeid blant leverandørene i Midtøsten, Sør-Amerika og Asia. Dette blir tatt opp gjennom leverandørundersøkelser, leverandørrevisjoner og jevnlig dialog med leverandørene.

Kina
Tidlig i 2021 var det flere land som innførte sanksjoner mot myndighetspersoner i Kina på bakgrunn av påståtte brudd på menneskerettighetene til uigurene, en overveiende muslimsk minoritetsgruppe som for det meste holder til i Xinjiang-regionen. Hydro har bekreftet at vi ikke kjøper materialer eller legeringer fra Xinjiang-regionen. Vi fortsetter å følge med på situasjonen.

Guinea
I 2021 fulgte vi nøye med på potensielle brudd på menneskerettighetene og miljøovertredelser knyttet til utvinning av bauksitt i Guinea. Hydro kjøper ikke bauksitt direkte fra Guinea, men noen av Hydros leverandører av alumina i Europa og en del av primærmetallet som anskaffes eksternt er produsert med bauksitt fra Guinea. Vi har fulgt nøye med på klagen knyttet til utvidelse av CBG-gruven som ble fremsatt for Compliance Officer i CAO (Compliance Advisor Ombudsman for Det internasjonale finansieringsinstitutt (IFC)). Vi har bedt om mer informasjon fra begge parter i klagesaken, gruveoperatøren og de frivillige organisasjonene som representerer de berørte landsbyboerne.

Norge
In Norge har Hydro en avtale med Statkraft om kjøp av kraft fra den nye vindkraftparken på Fosen. Prosjektene på Fosen-halvøya ligger i et tradisjonelt samisk reinbeiteområde. Det er tidligere inngått avtaler om forebyggende tiltak og kompensasjon for ekstra kostnader i anleggsfasen med de to berørte reindriftsgruppene. I august 2021 vedtok Høyesterett at byggingen av vindparken ikke hadde tatt tilstrekkelig hensyn til de samiske innbyggernes rettigheter. Konsekvensen av kjennelsen er til vurdering hos ansvarlig departement. Hydro følger med på situasjonen og følger saken opp med Statkraft.

Mer effektiv styring av leverandørrisiko

Som en del av arbeidet for å lage en felles og konsekvent metode for styring av leverandørkjeden, har vi inngått en avtale med EcoVadis (www.ecovadis.com), som driver med bærekraftsvurdering av selskaper. Hydro har en komplisert og mangfoldig leverandørkjede. Ved å bruke EcoVadis' kunnskap og forbedringsverktøy, tror vi Hydro vil ha et godt utgangspunkt for en mer effektiv styring av leverandørrisiko, og slik bidra til å fremme en positiv utvikling av leverandørkjeden.

Leverandørutvikling

Hydro jobber for å styrke og forbedre leverandørenes bærekraftsarbeid gjennom dialog, kunnskapsutveksling, innovasjonsprosesser, incentiver og leverandørutviklingsprogrammer.

I Brasil kan leverandører søke om å delta i et omfattende ettårig leverandørutviklingsprogram. I 2021 var det 21 leverandørselskaper som deltok i den tredje utgaven av programmet, med til sammen 127 personer. Det er 69 lokale selskaper som har deltatt i programmet siden oppstarten i 2018.

© Hydro 2022

Årsrapport 2021 for 914778271

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Lokal verdiskaping

Vesentlige tema dekket i dette kapittelet:

- Påvirkning på lokalsamfunn
- Menneske- og arbeidstakerrettigheter
- Lokalt arbeidsstyrke og lønnsforhold
- Indirekte økonomisk effekt
- Pandemier

Hvorfor det er viktig

Vi ønsker å bidra til utvikling av lokalsamfunn fordi det er riktig, og også fordi vi bare kan lykkes som selskap hvis samfunnet rundt oss også gjør det. Gjennom å tilby arbeidsplasser, kjøpe tjenester, betale skatter og avgifter og forsøke å være en god nabo, bidrar vi til det samfunnet vi er en del av. Vi jobber hele tiden for å påvirke de lokalsamfunnene vi er en del av i positiv retning. Dette er integrert i Hydros formål, verdier og forretningsstrategi.

Vår tilnærming

En viktig del av arbeidet for lokal verdiskaping er å styrke de lokalsamfunnene vi har virksomhet i. Måten vi gjør dette på varierer fra land til land, og sted til sted. Det viktigste bidraget oppstår som et naturlig resultat av våre aktiviteter, gjennom produksjon og kjøp av varer og tjenester, direkte og indirekte sysselsetting og betaling av skatt. Vi bidrar til kapasitetsbygging gjennom målrettede programmer for kompetanseutvikling, både i grupper og for enkeltpersoner, og vi har partnerskap som jobber for å styrke det generelle kunnskapsnivået knyttet til Hydro og selskapets virksomhet. Hydro har egne krav til håndtering av samfunnsinvesteringer, veldedige gaver og sponsoravtaler. Les mer om Hydros ambisjoner for samfunnsutvikling fram mot 2050 i kapittelet om menneskerettigheter.

Målet om utdanning og kompetanseutvikling

Vi har mål om å nå 500 000 mennesker med utdanning og kompetanseutvikling innen 2030. Vi har utviklet en metode for å måle framdriften på dette området, slik at vi kan sikre en konsekvent praksis i hele selskapet. Les mer om metoden her. Den innsikten vi får ved å måle personer vi har støttet og effekten av tiltakene våre gir oss et bedre utgangspunkt for å velge ut og gjennomføre framtidige tiltak med positiv effekt.

I 2021 støttet vi mer enn 20 000 personer, noe som betyr at vi har støttet nærmere 130 000 til sammen siden 2018. I 2020 hadde vi et ekstraordinært resultat, med støtte til nærmere 59.000 personer. Vi nådde fram til nesten 50 % av disse gjennom et prosjekt i regi av UNICEF i India. På grunn av avhendelsen av forretningsområdet Rolling i 2021, var det ventet at resultatet for 2021 ville bli lavere enn i tidligere år. Vi er fortsatt i rute for å nå målet om å støtte 500 000 personer innen utgangen av 2030. Kontinuerlig forbedring av dagens tiltak og utvikling av nye og virkningsfulle tiltak er viktig i tiden framover.

Samfunnsinvesteringer og sosiale programmer

Vi har en rekke sosiale programmer basert på lokale behov og normer. Noen av våre samfunnsinvesteringer og sosiale programmer er knyttet til krav i gruvelisensene, mens andre er frivillige forpliktelser. Programmene handler om utdanning, økonomisk vekst, anstendig arbeid, kapasitetsbygging og styrking av institusjoner.

Mange sosiale programmer er overført til digitale plattformer på grunn av Covid-19, og vil fortsette med et digitalt tilbud også etter pandemien for å nå ut til flere. Flere programmer er knyttet til våre partnerskap. Les mer om våre partnerskap. Under følger noen eksempler på aktuelle programmer i ulike land.

Ambisjon

500 000

Mennesker med essensielle ferdigheter for fremtidens økonomi innen 2030

Resultater

21 000

Personer utdannet i samfunn påvirket av våre aktiviteter

NOK 55 millioner

Brukt på samfunnsinvesteringer, veldedige gaver og sponsoravtaler

Hydro

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

For å støtte lokalsamfunnene organiserer vi frivillige programmer ved mange av produksjonsanleggene. De frivillige aktivitetene er basert på lokale normer og behov. Mange anlegg støtter også lokalsamfunnene med en rekke sponsoravtaler og veldedige gaver. Hydro Extrusions har en lang rekke sponsoravtaler og støtteprogrammer.

Et annet viktig bidrag er kompetanseoverføringen som skjer gjennom samarbeid vi har med universiteter og forskningsinstitusjoner. Dette gjelder blant annet samarbeidet med tre akademiske institusjoner i Pará i Brasil og universitetet i Oslo gjennom det norsk-brasilianske forskningskonsortiet for biologisk mangfold (BRC). Se partnerskap for mer informasjon. I tillegg tilbyr vi doktorgradsstipend til utvalgte kandidater som forsker på relevante tema for våre forretningsområder. Hydro er også sponsor for et professorat i Norge, og har flere ansatte med professor II-stillinger. Se også Samarbeid med andre aktører for mer informasjon.

Brasil

Barcarena-regionen, hvor Hydros aluminaraffineri Alunorte og smelteverket Albras er lokalisert, ligger lavt på den internasjonale levekårsindeksen (HDI) (måler gjennomsnittlig status på viktige områder for menneskelig utvikling: et langt og sunt liv, kunnskapsnivå og anstendig levestandard), og har et voldsnivå som er blant de høyeste i verden. Det er høy arbeidsledighet og generell fattigdom, med begrenset tilgang på grunnleggende tjenester, og det er mindre enn 30 prosent av befolkningen som har tilgang til sanitære forhold.

I delstaten Pará har Hydro i øyeblikket flere sosiale programmer i de sju kommunene vi har aktiviteter i. Programmene bidrar til god utdanning, inntektsbringende arbeid, tilgang til og styrking av offentlige tjenester, og legger vekt på å styrke og tilrettelegge for lokale aktører så de kan skape endring og utvikling. For hvert av disse programmene har vi en ekstern implementeringspartner. Det er etablert kontakt mellom disse partnerne, noe som har skapt synergieffekter. I 2021 innførte partnerne flere felles tiltak for å bidra til vårt felles mål om lokal utvikling. I 2021 fortsatte vi også opplæringen av lokale samfunnsledere, og yrkesopplæring for innbyggere langs bauksittrørledningen fra Paragominas til Alunorte (se Styring av menneskerettighetsrisiko) for å styrke deres muligheter til å finne arbeid. Vi jobber også for å etablere sosiale programmer og skape inntektsgivende arbeid, inkludert tradisjonelt jordbruk og livsopphold langs rørledningen.

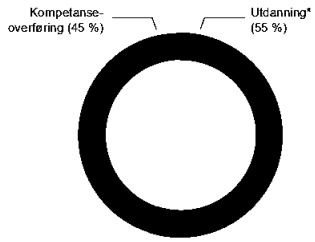
Programmet Sustainable Barcarena Initiative (SBI), som ble etablert i 2018, er en uavhengig plattform for bærekraftig utvikling i Barcarena i delstaten Pará. Det overordnede målet er å føre lokale interessegrupper sammen for å drøfte utfordringer og muligheter, styrke kompetanse og til slutt investere i de samfunnstiltakene de planlegger og utvikler sammen. I 2021 var det 120 personer som deltok i møter, dialoger eller programmer organisert i regi av SBI. I 2019 etablerte vi Hydros bærekraftfond, som fungerer som finansieringsmekanisme for SBI. Hydro bidrar med 100 millioner brasilianske real til fondet over en tiårsperiode.

Fondet hadde sin første finansieringsrunde i 2019, og det ble gitt midler til prosjekter som støttet lokale foreninger med å heve kunnskapsnivået hos samfunnsvirksomheter og fremme kulturelle begivenheter. På grunn av Covid-19, ble gjennomføringen av prosjektene utsatt til 2021, men de er nå i gang. Andre finansieringsrunde med mer enn 7,1 millioner brasilianske real er under utvikling i samarbeid med USAID. SBI koordinerer finansieringsrundene.

Som respons på Covid-19 har fondet og disse samarbeidspartnerne finansiert prosjekter for inntektsgivende arbeid gjennom lokal produksjon av munnbind, og også styrket eksisterende sosiale prosjekter for lokale bønder under pandemien. I tillegg har et samarbeid mellom fondet, Mitsui-fondet og Instituto Peabiru investert 1,3 millioner brasilianske real i mikrofinansiering av lokal, familiebasert bearbeiding av kassava (maniok) i 2021. Det er også planlagt en investering på 1,8 millioner brasilianske real de neste to årene for å oppgradere og utvide mikrofinansieringstiltaket.

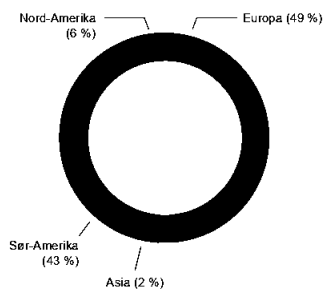
For å bidra til å bevare Amazonas-regionen driver vi flere programmer som legger vekt på virksomhetsetablering og styrking av tradisjonelt levesett. Dette omfatter også

Personer støttet – type støtte
21,000 mennesker støttet



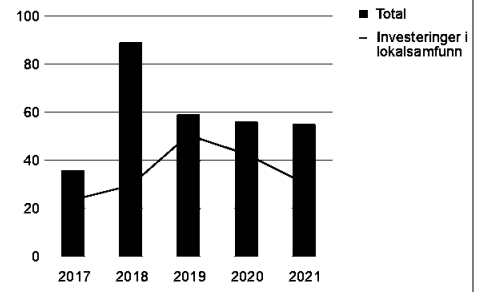
* Utdanning omfatter initiativer gjennom tradisjonelle utdanningsystemer.
Kompetanseoverføring omfatter kursing og uvikling utenfor formelle utdanningsystemer.

Personer støttet – geografisk fordeling



Investeringer i lokalsamfunn, veldedige donasjoner og sponsoravtaler

Millioner kroner



© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

miljøarbeid og samarbeidskonstellasjoner, som det norsk-brasilianske forskningskonsortiet for biologisk mangfold (BRC). Se avsnittet om Partnerskap for mer informasjon.

Et frivillig program for ansatte har bidratt til å øke engasjementet internt og ivareta lokale behov. I 2021 var det mer enn 400 ansatte som deltok i det frivillige programmet som organiseres ved flere av våre virksomhetssteder i Brasil. De frivillige organiserte mer enn 70 ulike aktiviteter, blant annet utdeling av matkurver, pengeinnsamlinger, frøplanting og opplæring for samfunnsledere.

India
I Kuppam i India finansierer vi i dag to lokale læringslabber ved bruk av nettbrett og fysiske spill som gir bedre læringsmuligheter for barn på to skoler. På grunn av Covid-19 har elevene fått tilgang til opplæringsapper for bruk på private nettbrett og telefoner, slik at opplæringen og utviklingen kan fortsette til tross for stengte skoler. Selv om Extrusion-anlegget vårt i India er solgt, vil finansieringen av prosjektet fortsette i ett og et halvt år til.

Italia
Vi støtter fortsatt UNICEF's "Upshift"- program, som skal bidra til sosial innovasjon og entreprenørskap og er spesielt utformet for marginaliserte og sårbare ungdommer. I 2021 støttet Hydro "Upshift" for unge migranter og flyktninger i Italia.

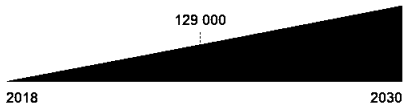
Covid-19 og samfunnsansvar

Selv om det har vært spesielt viktig å ivareta våre medarbeideres helse og sikkerhet den siste tiden, har Hydro også spilt en viktig rolle i de lokalsamfunnene hvor vi er til stede, og i det globale arbeidet for å bekjempe pandemien og effektene av den.

I 2021 fortsatte Hydro å støtte lokale myndigheter og lokalsamfunn, for eksempel med pengegaver til sykehus, utdeling av matkurver og verneutstyr i hele den globale virksomheten. Smittevernsreglene følges fortsatt i sosiale programmer og dialoger. Vi har fortsatt støtten til det internasjonale vaksinesamarbeidet Covax gjennom UNICEF Norge.

Hydros risiko og respons i forbindelse med pandemien er beskrevet i risikokapittelet.

Samfunnsansvar



2030 mål
500 000 mennesker utstyrt med essensielle ferdigheter for fremtidens økonomi gjennom utdanning og kompetanseutvikling

© Hydro 2022

årsrapport 2021 for 914778271

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Organisasjon og arbeidsmiljø

Vesentlige tema dekket i dette kapittelet:

- Kompetanse og bedriftskultur
- Mangfold og inkludering
- Helse, sikkerhet og sikring
- Beredskap

Hvorfor det er viktig

Vi setter liv og helse foran alle andre hensyn, og vil aldri gå på akkord med helse og sikkerhet, verken for de som jobber for oss eller som blir berørt av våre aktiviteter. Vi vil at alle ansatte, innleide og besøkende skal komme trygt hjem hver dag. Hydro følger prinsippet om ikke-diskriminering, og tolererer ingen former for trakassering eller mobbing på arbeidsplassen. Vi tror mangfoldige og inkluderende team fører til mer innovasjon, en kultur preget av læring, bedre kundeforståelse og kulturell bevissthet, i tillegg til bedre økonomiske resultater. Dette er svært viktig for selskapet, og er direkte knyttet til satsingen på lønnsomhet og bærekraft.

Vår tilnærming

Det er vårt ansvar å sørge for et trygt arbeidsmiljø, og vi tror at dette også bidrar til økt effektivitet og lavere driftskostnader. Vi jobber for å øke sikkerheten gjennom systematisk risikoreduksjon, opplæring av medarbeidere og jevnlig oppfølging fra ledelse og verneombud. Alle personskader og høyrisikohendelser granskes for å finne underliggende årsaker og utveksle læring mellom verkene og anleggene våres.

Ved hjelp av Hydros globale medarbeiderprosesser sikrer vi at vi har riktig kompetanse og organisasjonskultur for å kunne oppnå våre strategiske mål.

Hydros medarbeiderstrategi ble lansert i 2020, med globale strategiske prioriteringer og aktiviteter, i tillegg til en definert årlig prosess for oppdatering og revisjon. De globale prioriteringene dekker læring og kompetanseutvikling, ledelse og planlegging av lederressurser, i tillegg til mangfold og inkludering. Disse prioriteringene følges opp på hvert forretningsområde med mål og aktiviteter basert på deres konkrete behov, med særlig vekt på å adressere utfordringer der de har sin virksomhet.

Hydros felles prosess for oppfølging og utvikling av medarbeidere består av en medarbeidersamtale, individuell utvikling og oppfølging, i tillegg til talentutvikling og planlegging av lederressurser.

I Hydro ønsker vi å skape en kultur for kontinuerlig læring og kompetanseutvikling, for å sikre at arbeidsstyrken har de ferdighetene selskapet trenger, både nå og i framtiden. Vi tror at læring og kompetanseutvikling foregår best gjennom

Ambisjoner

0	25 %	25 %	Dyrke
Dødsulykker og livsendrende skader	Kvinnelige ansatte i faste og midlertidige stillinger innen 2025	Kvinnelige ledere i faste og midlertidige stillinger innen 2025	Et inkluderende arbeidsmiljø

Resultater

3,3	20 %	18 %	76 %
Totalt antall personskader (per million arbeidstimer)	Kvinnelige ansatte i faste og midlertidige stillinger i 2021	Kvinnelige ledere i faste og midlertidige stillinger	Inkluderingsindeks grunnlag

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

en kombinasjon av direkte læring på arbeidsplassen, sosial læring (dvs. nettverksbygging, mentorordning og læring og samspill mellom kolleger), og formelle opplæringstiltak (både digitale og fysiske kurs). En ny medarbeiderplattform bidrar til disse lærings- og kompetanseutviklingsprosessene.

Læringen blir dermed mer synlig, tilgjengelig og lettere å følge opp både for ledere og medarbeidere. Vi gir nyansatte et oppstartskurs om organisasjonen og om individuelle arbeidsoppgaver. Dette omfatter blant annet nødvendig kunnskap om helse, miljø og sikkerhet. Den viktigste utviklingen skjer lokalt, hovedsakelig gjennom direkte læring på arbeidsplassen. Vi tilbyr også et mer dyptgående kurs, Hydro Fundamentals, til ledere og spesialister. Det er utviklet en digital versjon som gir programmet betydelig større rekkevidde.

En av våre tre strategiske prioriteringer fram mot 2025 er suksesjonsplanlegging av lederressurser til kritiske stillinger i Hydro-konsernet. Vi tror at det er avgjørende for å oppnå våre strategiske mål at vi sørger for jevn tilgang på gode ledere. Økt vekt på mangfold knyttet til kjønn og nasjonalitet har ført til større tilfang av kvinnelige og ikke-norske kandidater.

For å ha tilfredsstillende tilgang på ledere med nødvendig bredde med hensyn til erfaring, sørger vi for rotering av ledere slik at de kan opparbeide seg kunnskap fra ulike deler av organisasjonen. Gjennom selskapets prosesser for talentutvikling og planlegging av lederressurser, jobber vi med tilfanget av leder- og spesialistkandidater og kartlegger nødvendige utviklingsbehov. Vi har en portefølje med opplæringsprogrammer som kan bidra til utvikling av ledere og spesialister.

Helse og sikkerhet på arbeidsplassen

Hydro skal være et ledende selskap på helse og sikkerhet i aluminiumindustrien. Dette vil vi oppnå ved konsekvent bruk av styringssystemet, engasjert og synlig ledelse og full involvering av alle ansatte og andre som jobber med oss.

Ambisjonen vår er å forhindre alle personskader og helseproblemer for å unngå menneskelig lidelse.

Vi vil hele tiden jobbe for å unngå skade på eiendom og tap av produksjon. Hydro har utviklet et omfattende styringssystem for helse og sikkerhet, og produksjonsanleggene våre er sertifisert med internasjonale helse- og sikkerhetsstandarder. Vi tar i bruk digitale verktøy der det er mulig, og har utviklet et avansert system for håndtering av hendelser, verktøy for egenevaluering, risikostyringsprosesser, e-læringsmoduler osv., som alle er lett tilgjengelige for ansatte. I tillegg har vi styrket våre systemer for sikker adferd knyttet til jobbutførelse og konsekvent bruk av observasjon av kolleger under deres jobbutførelse.

Antall registrerte personskader og tilhørende verdier forverret seg til en samlet TRI-verdi på 3,3 per million arbeidstimer i 2021, sammenliknet med 2,7 i 2020. De fleste personskadene var lettere skader, og vi hadde ingen livstruende eller livsendrende skader i løpet av året.

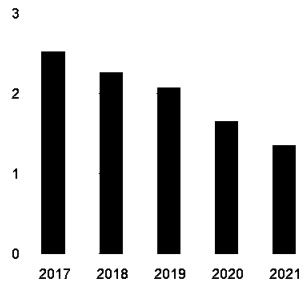
Innføringen av prosedyrer for forebygging av dødsfall og tilhørende livreddende regler fortsatte i 2021, noe som bidro til en reduksjon i antall og verdier for høyrisikohendelser som potensielt kunne ført til dødsfall eller livsendrende skader. Dette er noen av de tiltakene vi har jobbet med:

- Kartlegging av underliggende årsaker til høyrisikohendelser innen 30 dager, og lukke 85 prosent av hendelsene. I 2021 var andelen 90 prosent.
- Månedlige dypdeanalyser av hendelser for kontinuerlig forbedring gjennom å kartlegge underliggende årsaker og definere tiltak som kan hindre at hendelser skjer igjen.
- Kvartalsvise nettverksmøter om helse, miljø og sikkerhet der spesialister fra alle forretningsområdene kan møtes og diskutere funn og tiltak knyttet til høyrisikohendelser, og også utveksle beste praksis og innovative løsninger.

Arbeidet vi gjør for kontinuerlig forbedring av arbeidsforhold er basert på risikovurdering av arbeidsmiljø (WERA) og risikoreduserende tiltak som følges opp med en tilhørende prestasjonsindikator.

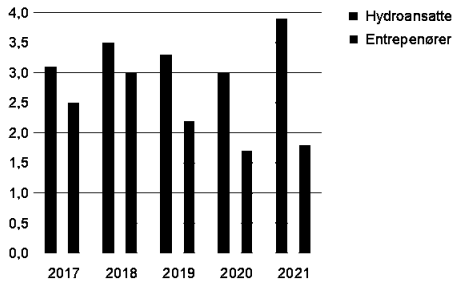
Høyrisikohendelser

Per million arbeidstimer (ansatte og entreprenører kombinert)



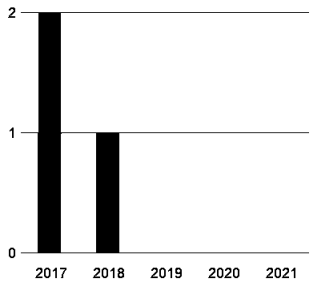
Totalt antall personskader

Per million arbeidstimer



Dødsulykker

Antall



Det forekom én dødsulykke i 2019 i Qatar, i det 50/50 deleide selskap der Qatalum er operatør.

Hydro

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

WERA er et verktøy som gjør at vi kan utføre risikovurderinger på en mer enhetlig måte, lettere identifisere forbedringsområder og sikre kunnskapsoverføring mellom lignende prosesser.

Vi legger fortsatt stor vekt på psykisk helse og trivsel, og har gjennomført flere tiltak i løpet av året for økt bevisstgjøring. Eksempler er webinarer om psykisk helse, stressmestring, søvnvaner, kosthold og trening. For å sikre en lignende systematisk oppfølging av det psykososiale arbeidsmiljøet, har vi tatt inn en ny indikator for psykososial risiko (PRI) i medarbeiderundersøkelsen Hydro Monitor.

Hydro følger fortsatt nøye med på utviklingen i Covid-19-pandemien, og har iverksatt smitteverntiltak for å forhindre spredning av viruset og tiltak for å redusere negativ innvirkning på medarbeidere og virksomhet.

Covid-19-pandemien fortsatte å utvikle seg gjennom 2021. Det ble gjennomført et vellykket vaksinasjonsprogram, men effekten ble delvis motvirket av mer smittsomme varianter. Vi mistet dessverre 33 ansatte på grunn av pandemien i løpet av året.

Hydro har unngått større forstyrrelser i denne krevende perioden, ved at vi har fulgt alle retningslinjene fra lokale myndigheter, i tillegg til Hydros egne tiltak. Vi har i tillegg lagt særlig stor vekt på våre medarbeideres psykiske helse, som følge av en langvarig situasjon med lite fysisk kontakt, og oppfordrer fortsatt våre ansatte til å vaksinere seg i henhold til retningslinjene som er satt i de landene vi har virksomhet i.

Strategien for å sikre at pandemien får minst mulig innvirkning på virksomheten, og forberede selskapet på andre pandemier i framtiden, er fortsatt basert på etterlevelse av myndighetenes regler, i tillegg til et fleksibelt utvalg av egne Hydro-tiltak og god beredskap.

Der det har vært relevant har retningslinjer og regelverk fra nasjonale myndigheter, for eksempel knyttet til reiserestriksjoner, fysisk avstand, hjemmekontor eller full nedstenging av samfunnet, vært reflektert i våre interne policyer og prosedyrer. Vi evaluerer selskapets viktigste sårbarhet og risiko i forbindelse med pandemier gjennom årlig vurdering av sikkerhet og tilpasningsevne. Dette vil danne grunnlag for utarbeidelse og gjennomgang av planer for kontinuitet i driften.

Andre tiltak som er benyttet og kan gjeninnføres er blant annet økt lagernivå på viktige råvarer for å redusere eksponeringen for forstyrrelser i forsyningskjeden, og likviditetsbevarende tiltak som kan redusere kostnader og investeringer og sikre nok likviditet til å håndtere de økonomiske konsekvensene av eventuelle nedstenginger.

Mer informasjon om temaet er tilgjengelig i kapittelet om risiko.

Konsernsjefens HMS-komite er det strategiske beslutningsorganet for alle viktige saker knyttet til HMS i Hydro-konsernet. Komiteen ledes av konsernsjef Hilde Merete Aasheim, og består av medlemmene av konsernledelsen og leder for HMS.

Sikring og beredskap

Hydro har som mål å beskytte mennesker, miljø, fysiske eiendeler, data og informasjon, og vi forbereder oss på potensielt uønskede hendelser og kriser for å opprettholde kontinuitet i driften.

For å forberede oss og respondere på bevisste, utilsiktede og/eller naturlige katastrofer, og beskytte mennesker og kritiske eiendeler, utvikler og iverksetter vi sikkerhetstiltak i henhold til det aktuelle risikobildet. Våre beredskapsplaner gjør at vi kan respondere effektivt på høyrisikohendelser og kriser, og sikre en effektiv, sammenhengende, integrert og rask respons på alle driftsforstyrrelser, uavhengig av opprinnelse, omfang eller kompleksitet.

Sikringsarbeidet i Hydro er blant annet basert på en proaktiv prosess for styring av sikringsrisiko. Denne prosessen er basert på analyser, og gjør at vi kan iverksette egnede risikoreduserende tiltak, og ta raske og gode beslutninger. Vi benytter sikkerhetsvakter jevnlig for å beskytte personell og eiendeler. Vi bruker ikke væpnede vakter i vår virksomhet.

Det har vært flere alvorlige sikringshendelser med skyteepisoder involvert ved de brasilianske anleggene våre i 2021. Ingen medarbeidere ble skadet i forbindelse med disse episodene, og det er iverksatt sikkerhetstiltak for å beskytte medarbeidere og forhindre flere hendelser.

Vi fortsatte arbeidet for å oppnå sertifisering med ISO 18788-standarden i 2021. Dette er et styringssystem for private sikkerhetsoperasjoner med tilhørende krav og retningslinjer, som er basert på G20-landenes frivillige prinsipper for sikkerhet og menneskerettigheter (Voluntary Principles on Security and Human Rights). Standarden bidrar til en etisk tilnærming til bruk av sikkerhetstjenester, og Hydros sikkerhetssystem vil sammenholdes med de internasjonale standardene. Sertifiseringsprosessen er pågående, og Hydro-innleide sikkerhetsteam har fått sin virksomhet godkjent i henhold til standarden i USA. Hydro har også hjulpet våre sikkerhetsleverandører i Brasil i arbeidet med å nå samme nivå, og det var en av dem som fikk godkjenning og ble tildelt sertifisering med ISO 18788 i juni 2021.

Hydro er ansvarlig for infrastruktur og funksjoner på lokalt og regionalt nivå som kan være kritiske for at samfunnet skal fungere, og vi driver store produksjonsanlegg der en krise kan påvirke samfunnets interesser og generell sikkerhet. Vi er derfor underlagt kontroll og oppfølging fra relevante nasjonale myndigheter. Vi har etablert beredskapsplaner for alle verk og forretningsområder og også på konsernnivå, som vi tester med jevne mellomrom.

I 2021 er det holdt åtte workshoper om beredskaps- og krisehåndtering, med vekt på risikokartlegging. Disse workshopene er gjennomført på anleggs- og forretningsområdenivå, og har også involvert konsernstab for beredskap (CET) med mål om å sikre en samordnet prosess for beredskap, krisehåndtering og eventuell gjenoppretting fra anlegg til forretningsområde og videre oppover.

Vurdering av risiko for cyberangrep er en integrert del av Hydros risikostyringssystem, noe som skal sikre at forretningsområdene er bevisste på hvordan cyber-risiko kan påvirke kritiske eiendeler og aktiviteter.

Sikker informasjonshåndtering er viktig for å sikre kontinuitet i driften og selskapets omdømme. Viktige datasystemer er gjenstand for overvåking og reglementer. Alle medarbeidere med tilgang til sensitiv informasjon har taushetsplikt, og må håndtere informasjon i samsvar med selskapets retningslinjer og krav.

Selskapets IT-plattform [1] er et kritisk element i alle deler av virksomheten, og dekker funksjoner som digitalt samarbeid, ressursplanlegging, sentrale persondatabaser og systemer

[1] Hydros IT-plattform omfatter IT-infrastruktur og programvareløsninger på tvers av Hydro-konsernet, men omfatter ikke prosesskontrollsystemene ved våre produksjonsanlegg.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

for ekstern rapportering. Cyberkriminaliteten øker over hele verden, og Hydro er eksponert for trusler mot systemets og informasjonens integritet, tilgjengelighet og konfidensialitet. Dette kan eksempelvis være forsøk på å få tilgang til informasjon, datavirus, kutt i systemtilgang og andre brudd på digital sikkerhet.

Hydro har lansert flere tiltak for å gjøre IT-plattformen mer robust mot ondsinnede angrep, ved å forbedre systemets infrastruktur, og bevisstgjøreansatte når det gjelder å utvikle og forbedre sikre arbeidsprosesser og -rutiner, og forstå hvordan slike trusler kan forhindres. Det er iverksatt ytterligere tiltak for å beskytte prosesskontrollsystemene ved Hydros anlegg.

Det er gjennomført opplæring i krisehåndtering for konsernets beredskapsteam (CET), og det er også utviklet og gjennomført workshoper om krisehåndtering med ulike krisescenarioer i løpet av året. Det er utviklet kombinerte workshoper for beredskaps- og krisehåndtering for ledelsen på forretningsområdene tidlig i 2022, som vil bestå i opplæring og øvelser sammen med cyberkriseteamet (CCT).

Mangfold, inkludering og tilhørighet

For å skape økt mangfold, inkludering og tilhørighet, jobber Hydro hele tiden for å forbedre selskapets tilnærming, tilhørende prosesser og styring. Ambisjonen er å ha et kompetent og bærekraftig arbeidsmiljø, med inkludering av forskjellene mellom oss. Vi ønsker at alle ansatte skal føle tilhørighet, og at deres synspunkter blir hørt.

I de følgende avsnittene beskriver vi nåværende status for mangfold og inkludering i Hydro, og det vi gjør for å avdekke risikoområder og forbedre disse, i samsvar med kravene i likestillings- og diskrimineringsloven. Denne rapporten om mangfold og inkludering, inkludert referanser til noter i social statements i Hydro's annual report 2021 er godkjent av styret og inkludert i styrets ansvarserklæring.

Vår tilnærming til mangfold, inkludering og tilhørighet

Utgangspunktet for vår tilnærming til mangfold, inkludering og tilhørighet er å sikre at vi følger gjeldende lover og regler. Vi ser imidlertid at ulike perspektiver også er viktig i gjennomføringen av vår strategi. Mangfold gjør at vi kan tenke forskjellig, ha forskjellige syn på utfordringer og løse problemer på forskjellige måter. Det er derfor viktig for oss å bygge kompetanse på mangfoldsledelse og fremme en inkluderende kultur.
Hydro skal stå for like arbeidsmuligheter og behandle alle ansatte rettferdig og med respekt, uavhengig av primære og sekundære egenskaper. Ansatte og forretningsenheter i Hydro skal kun legge relevante kvalifikasjoner og andre faglige kriterier til grunn ved personalrelaterte beslutninger, for eksempel ved ansettelser, opplæring, godtgjørelse og forfremmelse. Vi er opptatt av å utvikle programmer og tiltak for å fremme en mangfoldig organisasjon basert på prinsippet om like muligheter for alle. Hydro følger prinsippet om ikke-diskriminering, og tolererer ingen form for trakassering eller mobbing på arbeidsplassen.

Kartlegging og styring av risiko

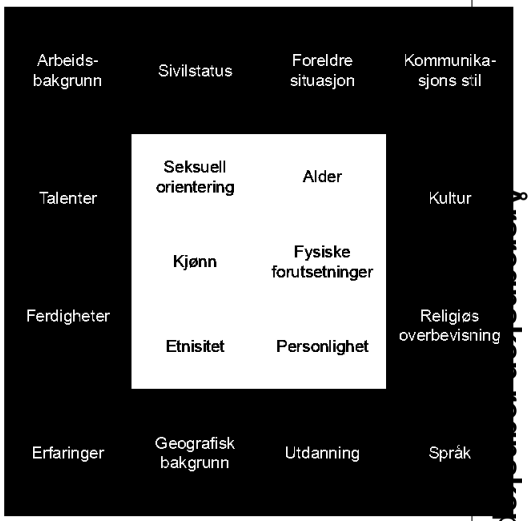
Vi bruker medarbeiderundersøkelsen Hydro Monitor for å finne ut hvordan den aktuelle situasjonen er når det gjeler inkludering i Hydro. Basert på dette lager vi hypoteser for hvordan vi kan styrke mangfoldet, inkluderingen og tilhørigheten, og etablerer pilotprosjekter for å oppnå varige endringer. Vi måler framdrift gjennom årlige undersøkelser og etablerer tiltak for ytterligere forbedringer ved å bruke resultatene fra Hydro Monitor 2020 som utgangspunkt.

Vi bruker Hydro Monitor og den interne varslingskanalen Hydro AlertLine som verktøy for å vurdere risikonivået når det gjelder diskriminering i organisasjonen. Vi følger også med på relevante data fra personalsystemet vårt. Tilfeller av påstått og/eller bekreftet diskriminering og trakassering er relevante indikatorer fra AlertLine, mens vi i Hydro Monitor bruker en kombinasjon av kjønn, rolle og aldersforskjeller i engasjementsindeksen og indikatoren for psykososial risiko som viktige indikatorer. Fra 2021 har vi innført en inkluderingsindeks, som består av åtte spørsmål knyttet til mangfold, inkludering og tilhørighet.

For å identifisere risiko knyttet til underrepresenterte grupper og sikre tiltak som kan løfte disse gruppene, har vi ulike verktøy vi kan bruke. Eksempler er digitale, anonymiserte fokusgrupper for å avdekke underliggende årsaker og tiltak, testing av og opplæring i ubevisst forutinntatthet, og retningslinjer for ressursgrupper blant de ansatte. Verktøy og retningslinjer for alle grunnpilarene i vår strategi er tilgjengelige for bruk i hele organisasjonen. Disse vil utvikles videre, og vi tar også sikte på å gi ansatte mulighet til å engasjere seg for å skape et mer inkluderende samfunn.

Mangfold i Hydro

Vi har en bred definisjon av mangfold i Hydro. Vi mener at det innebærer både primære karakteristikker (det du ikke kan påvirke) *samt sekundære faktorer* (det du kan påvirke). Pimære egenskaper kan være kjønn, rase, hudfarge, alder, etnisk opprinnelse, seksuell legning, romantisk orientering og personlighet, mens sekundære kan være utdanning, arbeidserfaring, ferdigheter, språk, bosted, kommunikasjonsstil og livssyn.



■ Sekundære faktorer - kan påvirkes
■ Primæregenskaper - kan ikke påvirkes

Brønnøysundregistrene kopi for årsåret 2021 for 914778271

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Vi har samlet inn flere hypoteser og gjennomført en rekke analyser, lest oss opp på forskning og utført referansemålinger. Vi har blant annet analysert følgende:

- Hvem er det som begynner i Hydro og hvem er det som slutter, og når
- Hva er nåværende demografi og kulturell kontekst
- Hvor tilfredse er de ansatte, og hva er det som gjør at de ønsker å bli
- Hvilke ordninger er det vi tilbyr for foreldrepermisjon i de ulike landene vi er i
- Hvordan er mangfold og inkludering integrert i våre medarbeiderprosesser
- Hvilken oppfatning har minoriteter om engasjement og inkludering i Hydro

Analysene har gitt oss innsikt og vist oss hvilke områder vi kan bli bedre på. Disse områdene blir fulgt opp av de ulike forretningsområdene og konsernstabene, og har også inngått i grunnlaget for selskapets strategi og ambisjoner.

Tema knyttet til mangfold og inkludering er ikke vurdert å være blant Hydros viktigste strategiske risikofaktorer. Se kapittelet om risiko for mer informasjon.

Strategi og ambisjoner

Ved hjelp av Hydros globale medarbeiderprosesser sikrer vi at vi har riktig kompetanse og organisasjonskultur for å kunne oppnå våre strategiske mål om å løfte lønnsomheten og fremme bærekraft.

Den strategiske tilnærmingen til mangfold, inkludering og tilhørighet er forankret i vår overordnede forretningsstrategi, og selskapets kjerneverdier, omtanke, mot og samarbeid. Ambisjonen er å ha et kompetent, inkluderende og bærekraftig arbeidsmiljø, med inkludering av forskjellene mellom oss.

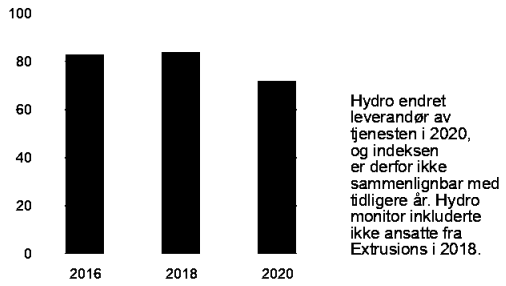
Med generell mulighet til å utnytte en mangfoldig arbeidsstyrke for økt verdiskaping, tar vi sikte på å styrke mangfold, inkludering og tilhørighet på tre hovedområder:

- **Inkludering:** Fremme inkluderende lederskap og en inkluderende kultur der alle kan bidra med sitt fulle potensial
- **Likhet:** Fremme like muligheter for alle til å bidra og lykkes, og erkjenne at enkeltpersoner har ulikt utgangspunkt
- **Mangfold:** Søke flere ulike perspektiver og ulik kompetanse når vi skal løse oppgaver og dekke kundenes behov. Det omfatter også en økning av mangfold på seniornivå.

Målet er å fremme en inkluderende kultur, styrke et inkluderende lederskap, løfte underrepresenterte grupper, forbedre mangfoldet i grupper, oppnå jevnere kjønnsbalanse og sikre tilgang på mangfoldige talenter. Forretningsområdene og konsernstabene har utarbeidet veikart for å sikre at det iverksettes målrettede tiltak på alle disse tre områdene. Det rapporteres om framdrift på interne styremøter i første kvartal hvert år.

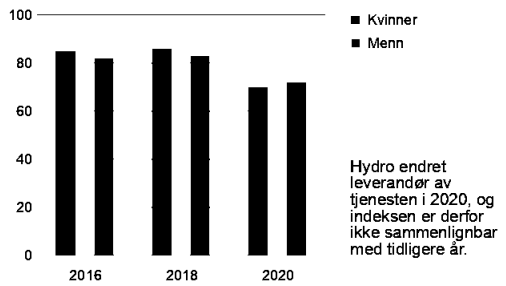
Hydro Monitor – ansattes engasjement

Prosent



Hydro Monitor – ansattes engasjement

Prosent



Mangfold, inkludering og tilhørighet

Utgangspunkt for inkluderingsindeksen satt i 2021 – åtte anonyme spørsmål om inkluderende kultur og ledelse, i forhold til demografiske egenskaper, inkludert kategorier der folk kan identifisere seg selv som minoritet. Utganspunktet (baseline) vil hjelpe oss å forstå våre resultater innenfor mangfold, inkludering og tilhørighet.

Våre resultater viseer at 76 prosent av de ansatte har et positivt syn på inkludering i Hydro, og at ansatte som identifiserer seg som minioriteter oppfatter seg mindre inkludert enn majoriteten på alle hovedkategorier som utgjør inkluderingsindeksen. I 2022 vil vi jobbe med å forstå de underliggende årsakene og identifisere egnede risikoreduserende tiltak.

- Overordnet strategi for mangfold, inkludering og tilhørighet godkjent av konsernledelsen
- Obligatorisk, nettbasert opplæring i mangfold, inkludering og tilhørighet gjennomført for alle medarbeidere i kontorfunksjoner
- Veikart utarbeidet for alle forretningsområder og konsernstaber for gjennomføring av overordnet strategi
- Innlegging av data om godtgjørelse i selskapets masterdatasystem

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

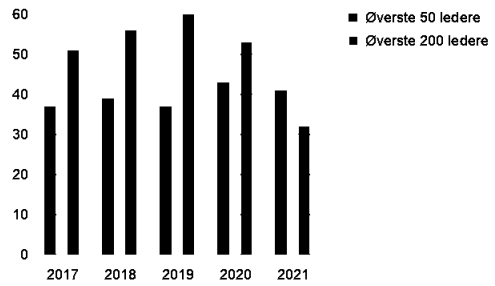
Tiltak og resultater i 2021
For å styrke mangfold, inkludering og tilhørighet gjennomfører vi tiltak på alle nivåer i organisasjonen på tvers av våre strategiske grunnpilarer. Læringsprosessen har startet i konsernledelsen, med vekt på kompetanse på og ledelse av mangfold. I 2021 ble det gjennomført obligatorisk opplæring i mangfold, inkludering og tilhørighet på 17 språk for alle medarbeidere i kontorfunksjoner, og det ble også gitt muligheter til videre anbefalt opplæring. Det er integrert i alle våre medarbeiderprosesser (f.eks. rekruttering, introduksjon av nyansatte, og lederplanlegging), inngår i det globale rammeverket for ledelse, og er inkludert i alle globale medarbeider- og lederutviklingsprogrammer.

Vi har flere aktuelle tiltak og programmer i de landene hvor virksomheten er størst. I Brasil har vi jobbet med et omfattende program for mangfold, inkludering og tilhørighet siden 2019, med mål om å skape et inkluderende miljø. I USA har vi startet et inkluderingsprosjekt som tar sikte på å forbedre relasjonene til minoritetsansatte og gi opplæring i mangfold for medarbeidere og ledelse. Vi har også startet prosjekter i USA med stipender og utviklingsprogrammer for kvinner og underrepresenterte grupper. Et eksempel fra Norge er at vi kartlegger hva som ligger til grunn for kjønnsbalansen ved våre anlegg. Vi deltar i AFFs 50-50 program som skal bidra til å øke rekrutteringen av kvinner til lederstillinger, og er sponsor for "Kraftkvinnene" – et nettverk som skal støtte kvinner i bærekraftsektoren i Norge.

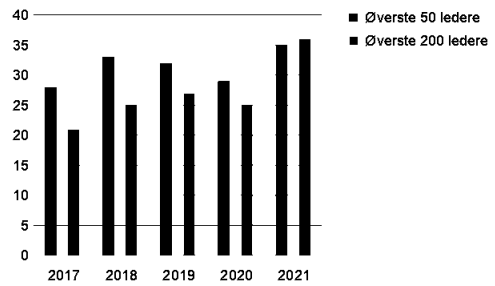
Vi arrangerer også workshoper og sertifiseringsopplæring med Seema (senter for mangfoldsledelse), og gir støtte til ansatte når de kommer tilbake fra permisjon. Ansatte ved hovedkontoret kan også bruke arbeidstid som mentorer for den ideelle organisasjonen "Sammen om en jobb" for å hjelpe utdannede immigranter med å finne jobb på det norske arbeidsmarkedet.

Mer informasjon om Hydros mål og tilnærming til mangfold og inkludering og like muligheter finnes på nettsiden Diversity & Inclusion (hydro.com), og i Social statements i Hydro's annual report 2021.

Andel ikke-norske ledere
Prosent



Andel kvinnelige ledere
prosent



Mangfold, inkludering og tilhørighet

Inkluderingsindeksen utviklet og referansepunkt satt – åtte anonyme spørsmål om inkluderende kultur og ledelse, målt mot demografiske karakteristika inkludert kategorier der ansatte kan definere seg selv som tilhørende en minoritet. Dette referansepunktet skal brukes til å følge opp våre fremtidige resultater innen mangfold, inkludering og tilhørighet. Resultatene viser at 76 prosent av de ansatte føler seg inkludert i Hydro. Ansatte som har identifisert seg som tilhørende en minoritet, føler seg mindre inkludert og scorer dårligere på alle hovedindikatorene i undersøkelsen. I 2022 vil vi arbeide for å forstå resultatene bedre, hva som er underliggende årsaker og identifisere forbedringstiltak.

- Strategi for mangfold, inkludering og tilhørighet godkjent av konsernledelsen
- Obligatorisk e-læringskurs innført for alle funksjonærer
- Aktivitetsplaner utviklet i forretningsområdene og konsernstaber for å bidra til overordnet måloppnåelse
- Kompensasjonsdata integrert i persondatasystemet vårt

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Kjønnsbalanse
Vi har jobbet systematisk for å styrke kjønnsbalansen i Hydros virksomhet i mer enn tjue år, og den første handlingsplanen for å øke kvinneandelen blant ansatte og ledere ble lansert i 1997. Selv om vi har lykkes med å øke mangfoldet blant ansatte i stabsfunksjoner, er kjønnsbalanse fortsatt en utfordring blant operatørene.

Målet er nå en kvinneandel på 25 prosent i Hydro innen 2025 for fast og midlertidig ansatte. I 2021 nådde vi et resultat på 20 prosent. Dette målet ble delvis nådd som følge av salget av Hydro Rolling, som hadde en høyere andel mannlige ansatte enn gjennomsnittet i Hydro. I arbeidet for å nå dette målet er det å beholde ansatte like viktig som rekruttering. Se se note S1.2 i Social statements i Hydro's annual report 2021. for mer informasjon om midlertidig ansatte.

Kvinneandelen i Hydros styre var 40 prosent i 2021. Med tre kvinner blant de sju aksjonærvalgte representantene, og en kvinne blant de tre ansatterepresentantene i styret, tilfredsstiller vi det lovfestede kravet til kjønnsbalanse. I konsernledelsen var kvinneandelen 50 prosent i 2021.

Selv om kjønnsbalanse er en utfordring blant operatørene ved de fleste verkene i Hydro, er kvinneandelen 51 prosent i Hydros konsernstaber og 43 prosent i Global Business Services. Globalt er om lag en tredjedel av alle ansatte i kontorfunksjoner kvinner.

Hydro erkjenner at det er viktig med god balanse mellom jobb og fritid. For eksempel har Aluminium Metal, som er Hydros største forretningsområde i Norge, innført prosedyrer som sikrer en forutsigbar arbeidsplan for sine operatører, og muligheter for fleksibel arbeidstid for kontormedarbeidere.

Likelønn og godtgjørelse
Alle ansatte skal motta en samlet godtgjørelse som er konkurransedyktig og i samsvar med god bransjestandard lokalt (men ikke markedsledende). Godtgjørelsen skal også være helhetlig, resultatorientert, åpen, rettferdig og objektiv. Relevante kvalifikasjoner, som prestasjoner, utdanning, erfaring og faglige kriterier, skal legges til grunn i forbindelse med opplæring, lønnsforhandlinger og forfremmelser.

I 2020 startet vi innlegging av data om godtgjørelse i selskapets masterdatasystem, og det ble utarbeidet et globalt organisasjonsstruktur- og stillingsrammeverk som gjør at vi kan kartlegge alle ansatte i Hydro på en konsekvent måte.

Det ble gjennomført en innledende kartlegging av alle ansatte med bruk av denne strukturen i 2021, og det vil etableres en kalibrerings- og styringsprosess i 2021. Hydros globale organisasjonsstruktur- og stillingsrammeverk er bygget på Mercers evalueringssystem for internasjonale stillinger, IPE. Hydros arkitektur består derfor av to hovedelementer –en struktur for stillingsgrupper og en struktur for stillingsnivå.

Aktiviteter og kompetansekrav avgjør hvilken stillingsgruppe en stilling tilhører, og det er selve stillingen den enkelte har som kartlegges, ikke den enkelte person. Etter at stillingene er lagt inn i en gruppestruktur, kartlegger vi stillingene i en nivåstruktur basert på kompleksiteten i den enkelte stilling. Strukturen for stillingsnivå består av ni nivåer fra operatører til spesialister og ledere. Nivå 1 til 3 dekker vanligvis operatørene ved våre produksjonsanlegg, mens nivå 5 og 6 krever høyere utdanning, for eksempel bachelor- eller mastergrad med typisk 1-5 års erfaring. Nivå 6 til 7 er stillinger som krever omfattende erfaring på sitt kompetanseområde, mens nivå 8 og 9 gjelder de øverste spesialist- og lederstillingene.

Lønnsforskjeller mellom kjønnene i Hydros virksomhet i Norge i 2021
For å kartlegge lønnsforskjeller mellom kjønnene i Hydros virksomhet i Norge, har vi brukt det globale organisasjonsstruktur- og stillingsrammeverket for å sikre at sammenligningen skjer for menn og kvinner i stillinger med lik kompleksitet. Dette omfatter alle fast og midlertidige ansatte i hel- og deltidsstillinger. For å sikre konsistens og relevant sammenligning er tilkallingsvikarer og sommervikarer utelatt fra analysen. Tilkallingsvikarer og sommervikarer er alle operatørstillinger som får tariffregulert lønn. Det er ingen forskjeller i lønnsstruktur mellom kvinner og menn i denne gruppen.

Sammenligningen av godtgjørelse er gjort med utgangspunkt i årslønn (kontraktsbasert, fast årslønn) og samlet godtgjørelse (som også inkluderer bonus, overtid, skifttillegg og annen kontant godtgjørelse)

Resultatene fra denne kartleggingen viser at kvinner i gjennomsnitt får bedre betalt enn menn både når det gjelder årslønn og samlet godtgjørelse i Hydro i Norge. På de øverste stillingsnivåene for spesialister og ledere har imidlertid menn høyere gjennomsnittlig godtgjørelse enn kvinner. Hvis vi ser alle kategorier og stillinger under ett i Hydros aktiviteter i Norge, tjener likevel kvinner fire prosent

Lønnskartlegging i Norge

Nivå	Andel ansatte på kjønn		Total
1	22 %	78 %	195
2	18 %	82 %	1,677
3	19 %	81 %	119
4-5	26 %	74 %	1,042
6-7	24 %	76 %	518
8-9	34 %	66 %	116
Total	**22 %**	**78 %**	**3,667**

■ Men
■ Women

Nivå	Lønn og godtgjørelse til kvinner i forhold til menn	
1	105 %	101 %
2	98 %	93 %
3	99 %	97 %
4-5	109 %	99 %
6-7	102 %	101 %
8-9	94 %	92 %
Total	**111 %**	**104 %**

[1] Siden kvinner har høyere representasjon på høyere stillingsnivåer enn de har på lavere nivåer had de gjennomsnittlig høyere godtgjørelse enn menn.

■ Grunnlønn (kvinner vs. menn)
■ Totalkompensasjon (kvinner vs. menn)
– 100 prosent

Hydro

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

mer enn menn, ettersom de har høyere representasjon på høyere stillingsnivåer enn de har på lavere nivåer.

For mer informasjon Se Note S1.2 i Hydro's annual report 2021.

Muligheter for mennesker med nedsatt funksjonsevne

Vi jobber kontinuerlig med å justere arbeidsforholdene slik at alle ansatte har like muligheter på arbeidsplassen. I Brasil er det krav om å ansette minst fem prosent medarbeidere med nedsatt funksjonsevne. Paragominas hadde 4,9 prosent ansatte nedsatt funksjonsevne ved utgangen av 2021, mens Alunorte og Albras begge hadde 4,6 prosent. Det absolutte antallet ansatte med nedsatt funksjonsevne økte i 2021, sammenliknet med 2020. Vi arbeider for å øke andelen ansatte med nedsatt funksjonsevne ytterligere. Noe som er like viktig som å oppnå de lovpålagte kravene, er at Alunorte, Paragominas og Norsk Hydro Brasil jobber med karriereutvikling for denne gruppen av medarbeidere. Pressverkene i det sørlige Brasil har oppfylt de lovpålagte kravene.

På bakgrunn av erfaringen med dette, vil vi se på hvordan vi kan skape muligheter og være en attraktiv arbeidsgiver for ansatte med nedsatt funksjonsevne i vår globale virksomhet, og gjøre det til en del av vårt strategiarbeid.

Se notene til Social statements i Hydro's annual report 2021. for flere data om mangfold, inkludering og tilhørighet.

Samarbeid med fagforeninger og andre tillitsvalgte
Gjennom den globale rammeavtalen med fagforeningene, har Hydro forpliktet seg til å fremme like muligheter og likebehandling, slik det kreves i henhold til ILO-konvensjon 100 og 111.

Dette omfatter lik lønn for menn og kvinner for arbeid av samme verdi.

Strategien for mangfold og inkludering ble godkjent i juni 2021, og ble sendt over til de organer som er etablert på forretningsområdene for dialog mellom ledelse og fagforeninger.

Se Social statements i Hydro's annual report 2021. for flere data om mangfold, inkludering og tilhørighet, inkludert kjønnsforskjeller i sykefravær, deltid og foreldrepermisjon.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Konsernregnskap

112 Konsernregnskap

117 Noter til konsernregnskapet

158 Årsregnskap Norsk Hydro ASA

162 Noter til regnskapet Norsk Hydro ASA

170 Erklæring fra styret og konsernsjefen

172 Styrets ansvarserklæring

173 Uavhengig revisors beretning

Hydro

© Hydro 2022

Introduksjon
Vår virksomhet
Resultater
Eierstyring og selskapsledelse
Miljø og samfunnsansvar
Konsernregnskap
Vedlegg

Konsernregnskap

Resultatregnskap for konsernet

Beløp i millioner kroner (unntatt beløp per aksje)	Noter	2021	2020
Driftsinntekter	1.4, 5.1	149 654	114 291
Andel resultat investeringer regnskapsført etter egenkapitalmetoden	1.4, 3.1	1 340	223
Andre inntekter, netto	5.2	2 219	7 414
Sum inntekter		153 212	121 928
Råvarer og energikostnader	5.3	88 843	68 953
Lønn og lønnsavhengige kostnader	9.2	20 287	19 123
Avskrivninger	2.4	7 844	7 175
Nedskrivninger	2.5	437	1 979
Andre kostnader		17 914	15 343
Sum kostnader		135 325	112 572
Resultat før finansposter og skatt		17 887	9 356
Finansinntekter	7.5	263	290
Finanskostnader	7.5	248	(4 842)
Finansinntekter (-kostnader), netto		510	(4 552)
Resultat før skatt		18 397	4 804
Inntektsskatt	10.1	(4 467)	(918)
Resultat fra videreført virksomhet		13 930	3 886
Resultat fra avhendet virksomhet	1.5	12	(2 226)
Årets resultat		13 942	1 660
Årets resultat henført til ikke-kontrollerende eiere		1 782	(185)
Årets resultat henført til Hydros aksjonærer		12 160	1 845
Resultat per aksje, basis og utvannet, fra videreført virksomhet	7.6	5.92	1.99
Resultat per aksje, basis og utvannet, fra avhendet virksomhet	7.6	0.01	(1.09)
Resultat per aksje, basis og utvannet, henført til Hydros aksjonærer	7.6	5.93	0.90

De etterfølgende noter er en del av det konsoliderte regnskapet.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Utvidet resultatregnskap for konsernet

Beløp i millioner kroner	Noter	2021	2020
Årets resultat		13 942	1 660
Øvrige resultatelementer			
Øvrige resultatelementer som ikke skal reklassifiseres til resultatregnskapet			
Estimatavvik pensjoner, netto etter skatt	7.6	2 376	(926)
Urealisert gevinst (tap) verdipapirer, netto etter skatt	7.6, 8.2	(115)	(156)
Sum		**2 262**	**(1 081)**
Øvrige resultatelementer som skal reklassifiseres til resultatregnskapet			
Omregningsdifferanser, netto etter skatt	7.6	(1 377)	(4 689)
Omregningsdifferanser, netto etter skatt, avhendet virskomhet		(578)	-
Sikring framtidige kontantstrømmer, netto etter skatt	7.6, 8.3	(375)	120
Andel øvrige resultatelementer for investeringer regnskapsført etter egenkapitalmetoden som skal reklassifiseres til resultatregnskapet, netto etter skatt	7.6	(137)	-
Sum		**(2 466)**	**(4 568)**
Øvrige resultatelementer		(204)	(5 650)
Totalresultat		13 738	(3 990)
Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av årets totalresultat		1 564	(867)
Totalresultat henført til Hydros aksjonærer		12 174	(3 123)

De etterfølgende noter er en del av de konsoliderte regnskapet.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Balanse for konsernet

Beløp i millioner kroner, 31. desember	Noter	2021	2020
Eiendeler			
Kontanter og bankinnskudd	7.2	22 923	17 638
Verdipapirer	7.3	6 763	4 091
Fordringer	6.2	20 579	18 364
Varebeholdninger	6.1	21 791	19 492
Andre finansielle omløpsmidler	8.2	3 656	470
Sum omløpsmidler		75 713	60 055
Bygninger, maskiner, inventar og lignende	2.1	54 605	64 245
Immaterielle eiendeler	2.2, 2.3	8 725	9 357
Investeringer som regnskapsføres etter egenkapitalmetoden	3.1	17 942	17 288
Andre anleggsmidler	2.7, 8.2	6 045	4 191
Forskuddsbetalt pensjon	9.4	8 894	7 064
Utsatt skattefordel	10.1	2 588	2 207
Sum anleggsmidler		98 799	104 352
Sum eiendeler		**174 512**	**164 408**

Beløp i millioner kroner, 31. desember	Noter	2021	2020
Gjeld og egenkapital			
Banklån og annen rentebærende kortsiktig gjeld	7.4	6 428	4 748
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	6.3	22 710	18 948
Avsetninger	4.1	3 128	2 935
Betalbar skatt		3 237	1 434
Andre kortsiktige finansielle forpliktelser	8.2	4 065	983
Sum kortsiktig gjeld		39 569	29 048
Langsiktige lån	7.4	21 989	24 811
Avsetninger	4.1	4 772	5 605
Pensjonsforpliktelser	9.4	9 621	19 167
Andre langsiktige finansielle forpliktelser	8.2	4 637	3 293
Annen langsiktig gjeld		1 879	1 980
Utsatt skatteforpliktelse	10.1	3 665	3 059
Sum langsiktig gjeld		46 563	57 916
Sum gjeld		86 132	86 964
Aksjekapital	7.6	2 272	2 272
Annen innskutt kapital	7.6	29 156	29 156
Egne aksjer	7.6	(584)	(662)
Opptjent egenkapital		60 112	52 025
Annen egenkapital ikke resultatført	7.6	(6 892)	(8 466)
Egenkapital henført til Hydros aksjonærer		84 064	74 325
Ikke-kontrollerende eierinteresser		4 316	3 160
Sum egenkapital		88 380	77 445
Sum gjeld og egenkapital		**174 512**	**164 408**

De etterfølgende noter er en del av det konsoliderte regnskapet.

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Kontantstrømoppstilling for konsernet

Beløp i millioner kroner	Noter	2021	2020
Kontantstrøm fra driften			
Årets resultat		13 942	1 660
Justeringer for å avstemme årets resultat mot netto kontantstrøm fra driften:			
Resultat fra avhendet virksomhet	1.5	(12)	2 226
Avskrivninger og nedskrivninger	2.4, 2.5	8 281	9 153
Andel resultat investeringer regnskapsført etter egenkapitalmetoden		(1 340)	(223)
Utbytte mottatt fra investeringer regnskapsført etter egenkapitalmetoden	3.1	1 559	979
Utsatt skatt		(97)	(1 101)
Tap (gevinst) ved salg av anleggsmidler		382	(5 204)
Valutatap (-gevinst), netto	7.5	(1 404)	3 800
Kjøp av kortsiktige verdipapirer, netto		(1 441)	(38)
Endringer i driftsmessige eiendeler og gjeld:			
Fordringer		(6 675)	1 204
Varebeholdninger		(7 527)	293
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld		5 566	125
Derivater		1 672	629
Sikkerhetsstillelse for derivater		(4 582)	(617)
Øvrige poster		2 356	(716)
Netto kontantstrøm tilført fra driften i videreført virksomhet	10.3	**10 680**	**12 170**

Beløp i millioner kroner	Noter	2021	2020
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Investering i bygninger, maskiner, inventar, o.l.		(6 020)	(5 527)
Andre langsiktige investeringer		(911)	(222)
Kjøp av kortsiktige investeringer		(3 000)	(6 480)
Salg av bygninger, maskiner, inventar, o.l.		371	260
Mottatte investeringstilskudd		49	66
Salg av andre langsiktige investeringer		327	311
Salg av kortsiktige investeringer		4 500	3 985
Netto kontantstrøm benyttet til investeringsaktiviteter i videreført virksomhet		**(4 684)**	**(7 607)**
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Opptak av lån		4 293	12 060
Nedbetaling av lån		(5 781)	(8 130)
Netto reduksjon i annen kortsiktig gjeld		(107)	(221)
Utstedelse av aksjer		51	25
Betalt utbytte		(2 822)	(2 626)
Netto kontantstrøm tilført fra (benyttet til) finansieringsaktiviteter i videreført virksomhet		**(4 366)**	**1 106**
Valutakurseffekter på kontanter og bankinnskudd		5	(90)
Netto kontantstrøm tilført fra avhendet virksomhet	1.5	**3 650**	**59**
Netto økning i kontanter og bankinnskudd		5 285	5 353
Kontanter og bankinnskudd per 1. januar		17 638	12 285
Kontanter og bankinnskudd per 31. desember		**22 923**	**17 638**

De etterfølgende noter er en del av det konsoliderte regnskapet.

Hydro

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Endringer i egenkapital for konsernet

Beløp i millioner kroner	Noter	Aksje-kapital	Annen innskutt egenkapital	Egne aksjer	Opptjent egenkapital	Annen egenkapital ikke resultatført	Egenkapital henført til Hydros aksjonærer	Ikke-kontrollerende eier-interesser	Total egen-kapital
1. januar 2020		2 272	29 123	(711)	52 745	(3 496)	79 932	4 148	84 081
Egne aksjer solgt til ansatte	7.6		(18)	49			32		32
Ikke-kontrollerende interesser i avhendede datterselskaper								(54)	(54)
Utbytte	7.7				(2 561)		(2 561)	(65)	(2 626)
Egenkapitalinnskudd i datterselskaper								2	2
Årets totalresultat					1 845	(4 968)	(3 123)	(867)	(3 990)
31. desember 2020		2 272	29 106	(662)	52 028	(8 464)	74 279	3 165	77 444
Egne aksjer solgt til ansatte	7.6		50	78			129		129
Poster ikke reklassifisert til resultat ved salg av datterselskap					(1 635)	1 635	-		-
Utbytte	7.7				(2 564)		(2 564)	(368)	(2 932)
Ikke-kontrollerende andel i solgte datterselskaper					123	(76)	47	(47)	-
Oppkjøp av ikke-kontrollerende interesse								2	2
Årets totalresultat					12 160	14	12 174	1 564	13 738
31. desember 2021		**2 272**	**29 156**	**(584)**	**60 112**	**(6 892)**	**84 064**	**4 316**	**88 380**

De etterfølgende noter er en del av det konsoliderte regnskapet.

Oslo, February 21, 2022

Dag Mejdell *Chair*	Irene Rummelhoff *Deputy chair*	Arve Baade *Board member*	Rune Bjerke *Board member*	Liselott Kilaas *Board member*	Peter Kukielski *Board member*

Sten Roar Martinsen *Board member*	Ellen Merete Olstad *Board member*	Thomas Schulz *Board member*	Marianne Wiinholt *Board member*	Hilde Merete Aasheim *President and CEO*

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Noter til konsernregnskaper

Seksjon 1 – Generell informasjon 8

Note 1.1 Rapporteringsenhet, presentasjon og regnskapsprinsipper 8
Note 1.2 Måling av virkelig verdi 9
Note 1.3 Viktige hendelser 9
Note 1.4 Informasjon om segmentene og geografisk fordeling 10
Note 1.5 Viktige datterselskaper og endringer i konsernet 11

Seksjon 2 Varige driftsmidler 13

Note 2.1 Bygninger, maskiner, inventar og lignende 13
Note 2.2 Immaterielle eiendeler 14
Note 2.3 Goodwill 15
Note 2.4 Avskrivninger 15
Note 2.5 Nedskrivning av anleggsmidler 16
Note 2.6 Leieavtaler 19
Note 2.7 Andre anleggsmidler 19

Seksjon 3 – Investeringer i andre foretak 20

Note 3.1 Investeringer i ordninger under felles kontroll og tilknyttede selskaper 20

Seksjon 4 Usikre eiendeler og forpliktelser 22

Note 4.1 Usikre eiendeler og forpliktelser 22

Seksjon 5 – Inntekter og kostnader 24

Note 5.1 Driftsinntekter fra kontrakter med kunder 24
Note 5.2 Andre inntekter 25
Note 5.3 Råvarer og energikostnader 25

Seksjon 6 Spesifikasjon av elementer i driftskapital 26

Note 6.1 Varebeholdninger 26
Note 6.2 Fordringer 26
Note 6.3 Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld 26

Seksjon 7 – Kapitalstyring og likviditetsstyring 27

Note 7.1 Kapitalstyring 27
Note 7.2 Kontanter og bankinnskudd 29
Note 7.3 Verdipapirer 29
Note 7.4 Kort- og langsiktige lån 29
Note 7.5 Finansinntekter og -kostnader 30
Note 7.6 Egenkapital 30
Note 7.7 Utbytte 31

Seksjon 8 Finansiell risiko og finansielle instrumenter 31

Note 8.1 Finansiell og kommersiell risikostyring 31
Note 8.2 Finansielle instrumenter 33
Note 8.3 Derivater og sikringsbokføring 39

Seksjon 9 – Nærstående parter og godtgjørelser 40

Note 9.1 Godtgjørelse til konsernledelsen 40
Note 9.2 Godtgjørelse til ansatte 41
Note 9.3 Styret og bedriftsforsamlingen 41
Note 9.4 Pensjon 42
Note 9.5 Øvrige nærstående parter 45

Seksjon 10 – Øvrig informasjon 45

Note 10.1 Inntektsskatt 45
Note 10.2 Forskning og utvikling 47
Note 10.3 Informasjon om kontantstrømoppstillingen 47
Note 10.4 Revisjonshonorar 47
Note 10.5 Endringer i regnskapsprinsipper og nye regnskapsstandarder 47

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Seksjon 1 – Generell informasjon

Note 1.1 Rapporteringsenhet, presentasjon og regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter Norsk Hydro ASA og konsoliderte datterselskaper (Hydro). Hydro har hovedkontor i Oslo, og sysselsetter om lag 31.000 personer i om lag 40 land. Hydro er en global leverandør av aluminium med virksomhet i hele verdikjeden. Virksomhet omfatter produksjon av elektrisk kraft, bauksitt-utvinning, raffinering av aluminiumoksid, produksjon av primæraluminium, resirkulering og omsmelting, i tillegg til produksjon av ekstruderte løsninger. Styret og konsernsjef godkjente regnskapet for avleggelse 21. februar 2022. Hydro er notert på Oslo Børs.

Presentasjon
Hydros konsernregnskap utarbeides i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS), godkjent av den europeiske unionen (EU) og norske myndigheter, og i kraft per 31. desember 2021. I tillegg gis opplysninger i samsvar med regnskapsloven.

Regnskapet er utarbeidet basert på historisk kost med unntak av enkelte eiendeler, forpliktelser og finansielle instrumenter, som måles til virkelig verdi. Utarbeidelse av årsregnskap, herunder noteopplysninger, krever at ledelsen benytter estimater og forutsetninger som påvirker rapporterte verdier. Faktisk utfall kan avvike fra estimatene.

Norsk Hydro ASAs funksjonelle valuta er norske kroner. Hydros konsernregnskap presenteres i norske kroner.

Summen av tallene i en eller flere kolonner i regnskapet kan avvike fra den rapporterte summen for kolonnen som følge av avrundinger.

Renter benyttet i forbindelse med nåverdiberegninger er avrundet til nærmeste 10 basispunkter for pensjonsforpliktelser, til nærmeste 25 basispunkter for andre ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser.

Viktige regnskapsestimater og skjønn
Mange regnskapsprinsipper medfører at ledelsen må gjøre skjønnsmessige vurderinger som grunnlag for regnskapsføringen av visse inntekter, kostnader, eiendeler og forpliktelser. Følgende regnskapsprinsipper involverer vesentlig kompleksitet og skjønn, og kan medføre vesentlig endring i beløp.

- Nedskrivning av anleggsmidler, omtalt i note 2.5 Nedskrivning av anleggsmidler
- Usikre eiendeler og forpliktelser, omtalt i seksjon 4 Usikre eiendeler og forpliktelser
- Usikre skatteposisjoner, omtalt i note 10.1 Resultatskatt
- Virksomhetssammenslutninger, som påvirker poster som anleggsmidler og usikre eiendeler og forpliktelser, omtalt i note 1.5 Viktige datterselskaper og endringer i konsernet
- Finansielle instrumenter, omtalt i seksjon 8 Finansiell risiko og finansielle instrumenter

Vesentlige regnskapsprinsipper
Beskrivelsen av Hydros regnskapsprinsipper gjelder for regnskapet for 2021 inkludert sammenligningstall. De relevante regnskapsprinsippene for postene i regnskapet er omtalt i notene som spesifiserer eller omtaler disse forholdene.

Resultatregnskap og utvidet resultatregnskap
Hydro har valgt å presentere et separat resultatregnskap og et utvidet resultatregnskap i motsetning til en kombinert oppstilling. Hydro har også valgt å presentere kostnader etter art, som anses som en vanlig presentasjonsmåte gjennom Hydros verdikjede. Hydro presenterer en delsum for Resultat før finansposter og skatt. Dette måltallet benyttes også som et resultatmål for segmentene. Andel resultat investeringer regnskapsført etter egenkapitalmetoden inngår i denne delsummen fordi majoriteten av slike investeringer er driftsmessig integrert i Hydros virksomheter. Resultatet fra slike investeringer styres som del av Hydros forretningsvirksomheter med vesentlige transaksjoner mellom majoriteten av disse virksomhetene og Hydro. Avkastning på andre investeringer er ikke så nært tilknyttet Hydros forretningsvirksomhet, og klassifiseres som finansinntekter for å reflektere hvordan disse styres.

Gevinster og tap knyttet til avhending av anleggsmidler er presentert netto. Det samme gjelder for utgifter knyttet til avsetninger som dekkes av tredjepart. Forsikringsoppgjør og offentlige tilskudd rapporteres likevel brutto.

Kontantstrømoppstilling
Hydro benytter den indirekte metoden for å presentere kontantstrøm fra driften. Mottatte renter og utbytter og betalte renter inngår i kontantstrøm fra driften. Betalt utbytte inngår i kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter.

Basis for konsolidering
Konsernregnskapet omfatter Norsk Hydro ASA og datterselskaper, som er selskaper hvor Hydro har mulighet til å avgjøre finansielle og operative beslutninger (kontroll). Kontroll oppnås normalt ved å eie, direkte eller indirekte, mer enn 50 prosent av stemmeberettigede eierandeler. Hydro eier mer enn 50 prosent av stemmene i nær alle datterselskaper. Datterselskaper konsolideres fra det tidspunktet Hydro oppnår kontroll, til kontroll ikke lenger foreligger.

Transaksjoner og mellomværende mellom selskaper i konsernet samt internfortjeneste knyttet til slike transaksjoner er eliminert.

Ikke-kontrollerende eierinteresser
Ikke-kontrollerende eierinteresser representerer eierandeler i datterselskaper som eies av andre enn Hydro. Ikke-kontrollerende eierinteresser presenteres som en egen klasse av konsernets egenkapital i samsvar med IFRS 10 Konsernregnskap. Ikke-kontrollerende eieres andel av resultatet beregnes ut fra eierandel eller annen metode dersom det følger av kontrakt.

Transaksjoner mellom ikke-kontrollerende eiere og konsernet
Salg og kjøp av eierinteresser og kapitalinnskudd som ikke resulterer i at Hydro oppnår eller mister kontroll over et datterselskap, regnskapsføres som egenkapitaltransaksjoner i samsvar med IFRS 10. Det regnskapsføres ikke gevinster, tap eller verdiendring for eiendeler, forpliktelser eller goodwill som følge av slike transaksjoner.

Eiendeler holdt for salg og Resultat fra virksomhet under avhendelse
Eiendeler holdt for salg rapporteres separat i samsvar med IFRS 5 Anleggsmidler holdt for salg og virksomhet under avhendelse, forutsatt at det er høy sannsynlighet for at eiendelene vil bli solgt innen ett år, herunder at ledelsen har tatt beslutning om salg. Eiendeler holdt for salg avskrives ikke, men vurderes til det laveste av balanseført verdi og salgsverdi etter fradrag for salgskostnader. Tidligere års balanser reklassifiseres ikke. Uvesentlige eiendelsgrupper reklassifiseres ikke.

Virksomhet under avhendelse er en del av Hydro som holdes for salg eller er avhendet. En virksomhet under avhendelse representerer en separat og vesentlig virksomhet eller geografisk område. Kontantstrømmer, resultat av virksomheten og eventuell gevinst eller tap fra salg rapporteres separat som Resultat fra virksomhet under avhendelse.

Eiendeler holdt for salg, tilknyttet gjeld, inntekter og kostnader i virksomheter under avhendelse inngår ikke i spesifikasjoner som presenteres i notene med mindre annet framgår av den enkelte note.

Transaksjoner i utenlandsk valuta
Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til det enkelte foretakets funksjonelle valuta med transaksjonsdagens kurs. Pengeposter med pålydende i utenlandsk valuta regnes om til funksjonell valuta med kursen på balansedagen. Kursgevinster og-tap inngår i Finanskostnader.

Omregning av regnskaper i utenlandsk valuta
DaDatterselskaper som har en annen funksjonell valuta enn norske kroner regnes om til norske kroner for konsolideringsformål. Eiendeler og forpliktelser, inkludert investeringer i tilknyttede selskaper, felleskontrollert virksomhet og goodwill, omregnes til dagskurs, mens resultatregnskap og kontantstrømoppstilling regnes om til periodens gjennomsnittskurs. Goodwill innregnes i den eller de dominerende valutaer i den oppkjøpte virksomheten. Omregningsdifferanser rapporteres i Øvrige resultatelementer og inngår i Omregningsdifferanse i Annen egenkapital ikke resultatført i konsernets egenkapital. Ved salg av et datterselskap, tilknyttet selskap eller felleskontrollert virksomhet inngår akkumulerte omregningseffekter knyttet til foretaket i beregningen av gevinst eller tap.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Note 1.2 Måling av virkelig verdi

Hydro måler visse eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi for innregning i regnskapet eller tilleggsopplysninger. Gjentatt virkelig verdi-måling benyttes primært for finansielle instrumenter, se seksjon 8 Finansiell risiko og finansielle instrumenter. Virkelig verdi benyttes også for transaksjoner som kjøp av virksomhet, salg med oppgjør i annet enn penger og visse andre transaksjoner som ikke forekommer jevnlig. Virkelig verdi estimeres ved bruk av informasjon som i varierende grad er observerbar. Noen poster måles basert på noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser (nivå 1-verdsettelser). Andre poster verdsettes på grunnlag av modeller som benytter observerbare priser (nivå 2-verdsettelser), mens noen poster verdsettes utfra skjønnsmessige vurderinger som bare i begrenset eller ingen grad benytter observerbare markedsdata (nivå 3-verdsettelser).

Finansielle instrumenter
Estimert virkelig verdi på Hydros finansielle instrumenter er basert på markedspriser og verdsettelsesmetoder. Verdsettelsene har som mål å inkludere relevante faktorer som markedsaktører ville vurdere ved prissetting, og benytte anerkjente økonomiske metoder til å prise finansielle instrumenter. Referanser til lite likvide markeder vurderes nøye for å etablere relevante og sammenlignbare data. Ekstrapolering og andre anerkjente verdsettelsesteknikker benyttes i perioder med få eller ingen transaksjoner, som for langsiktige råvarekontrakter i markeder med få observasjoner utover en kort eller mellomlang periode.

Hydros estimerte kredittpåslag for tilsvarende forpliktelser blir benyttet i verdsettelsen av finansielle instrumenter hvor Hydro har en netto forpliktelse. Hydro fastsetter relevant diskonteringsfaktor og kredittpåslag for finansielle eiendeler både på individuell og porteføljebasis.

Egenkapitalinstrumenter
Virkelig verdi for ikke børsnoterte aksjer er beregnet ved bruk av anerkjente verdsettelsesteknikker, hovedsakelig kontantstrømbaserte verdsettelsesteknikker som benytter vesentlige ikke-observerbare data. Dersom det observeres transaksjoner i disse instrumentene, vurderes transaksjonsprisen for å fastslå om den representerer tilsvarende rettigheter som de som inngår i instrumentet eid av Hydro, og dermed kan benyttes som referanse ved verdsettelse. For eierandeler som har tilknyttede kjøpsretter eller -forpliktelser knyttet til selskapets produkter eller andre spesifikke klausuler, verdsettes egenkapitalinstrumentene inkludert slike klausuler. Virkelig verdi for børsnoterte aksjer og andre aksjer som handles regelmessig fastsettes til noterte priser på balansedag.

Gjeldsinstrumenter
Virkelig verdi for gjeldsinstrumenter som ikke er børsnotert beregnes primært ved hjelp av kontantstrømbaserte verdsettelsesteknikker som benytter kontraktsfestede kontantstrømmer der det er relevant, og diskonteringsrenter som reflekterer vår vurdering av kredittrisiko og andre risikoelementer knyttet til instrumentet. Virkelig verdi for børsnoterte instrumenter fastsettes til noterte priser på balansedag.

Derivater
Virkelig verdi av finansielle derivater med valuta eller renter som underliggende er estimert som nåverdien av fremtidige kontantstrømmer, beregnet ved å benytte kvoterte rentekurver og valutakurser på balansedag. For derivater som omfatter en periode utover den likvide delen av priskurven benyttes ekstrapoleringsteknikker som benytter ikke-observerbare data.

Virkelig verdi av råvarederivater måles som nåverdien av fremtidige kontantstrømmer, beregnet ved å benytte forwardkurver og valutakurser på balansedag. Estimater fra meglere og ekstrapoleringsteknikker benyttes for ikke-noterte produkter og perioder for å oppnå en mest mulig relevant forwardkurve. I tillegg benyttes korrelasjonsteknikker mellom råvarer når dette er vurdert relevant. Opsjoner verdsettes ved å benytte opsjonsprisingsmodeller. Kredittpåslag benyttes hvor effekten vurderes å være betydelig. Markeder vurderes for å avgjøre om de er aktive for relevante instrumenter. Valuta- og rentemarkeder vurderes som likvide for perioden som benyttes som referanse, og dermed benyttet uten justeringer. For aluminiumkontrakter som prises basert på noterte priser på London Metal Exchange (LME) anses likviditeten som god for de første årene, med færre transaksjoner for lenger kontrakter. For kraftkontrakter som prises basert på noterte priser på kraftbørsen Nasdaq OMX anses likviditeten som god for de første to årene. For lenger perioder er det færre transaksjoner og høyere usikkerhet. Tilsvarende vurderinger gjøres for andre markeder som benyttes som prisreferanser. For mindre likvide perioder justeres observerte data for avvikende observasjoner, og ekstrapoleringsteknikker benyttes.

Innebygde derivater
Hydro måler utskilte innebygde forward-kontrakter til virkelig verdi ved å sammenligne forwardkurven på det utskilte elementet ved kontraktsinngåelse mot forwardkurven på balansedato. Endringer i nåverdi på kontantstrømmer knyttet til det innebygde derivatet innregnes i resultatregnskapet og balansen. Forwardkurver etableres som omtalt under Derivater.

Note 1.3 Viktige hendelser

Følgende vesentlige hendelser har påvirket Hydro i 2021 eller forventes å påvirke Hydro i 2022:

Covid-19 pandemien med sideeffekter fortsatte å utgjøre en betydelig utfordring for den globale økonomien gjennom 2021. Selv om den økonomiske aktiviteten hentet seg inn relativt raskt i første halvår støttet av sterke politiske tiltak og lave renter, er det fremdeles betydelig usikkerhet. Forstyrrelser i vareflyt har medført knapphet og inflasjonspress på mange innsatsfaktorer, noe som har ført til redusert vekst i andre halvår av 2021. Det er betydelig usikkerhet knyttet til markedsutsiktene, noe som påvirker estimater.

Etter en strategisk gjennomgang av forretningsområdet Hydro Rolling som startet i mai 2019, ble en avtale om salg av Hydro Rolling til KPS Capital Partners inngått i mars 2021. Transaksjonen ble gjennomført 1. juni 2021. Kriteriene for å rapportere virksomheten som Eiendeler holdt for salg og Virksomhet under avhendelse som omtales i note 1.1 Rapporteringsenhet, presentasjon og regnskapsprinsipper ble oppfylt kort tid før salgsavtalen ble inngått. Den solgte virksomheten omfatter Hydro Rolling-segmentet, tilknyttede pensjonsforpliktelser og visse fellestjenester som er rapportert som Øvrige aktiviteter. Transaksjonen er ytterligere beskrevet i note 1.5 Viktige datterselskaper og endringer i konsernet.

Ved utgangen av desember 2021 vedtok styret i det deleide datterselskapet Slovalco i Slovakia å redusere produksjonen ytterligere fra 80 prosent til 60 prosent av kapasiteten i smelteverket som følge av høye energipriser. Beslutningen medførte at eksisterende kjøpskontrakter for kraft til fast pris for levering i 2022 ble innregnet til virkelig verdi, om lag 2,8 milliarder kroner. Verdien representerer en gevinst på derivatkontrakter og inngår i linjen Råvarer og energikostnader. Verdien vil bli kostnadsført gjennom 2022 etter hvert som kontraktsporteføljen realiseres gjennom en kombinasjon av bruk og salg av kraft. Resultatet vil bestå av en kombinasjon av prisendringer i kraftmarkedet og forbruk av kraft som innregnes til de betydelig høyere markedsprisene. De økte produksjonskostnadene representerer forventede driftstap siden hoveddelen av kraften planlegges brukt til produksjon av aluminium selv om det ikke er inngått kontrakter for salg av produktene ved utgangen av 2021. Smelteverket ble nedskrevet siden de høye kraftprisene fører til et kostnadsnivå som ikke gir lønnsom drift selv med nåværende aluminiumpriser.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Note 1.4 Informasjon om segmentene og geografisk fordeling

Hydro benytter IFRS 8 Driftssegmenter for å identifisere operative segmenter og gi informasjon om segmentene. Standarden krever at Hydro identifiserer segmenter i samsvar med organisering og rapporteringsstruktur som benyttes av ledelsen. Operative segmenter er deler av en virksomhet som vurderes regelmessig av foretakets øverste beslutningstaker med hensyn til oppnådde resultater og fordeling av ressurser. Hydros øverste beslutningstaker er konsernsjefen. Finansiell informasjon skal rapporteres slik den benyttes av konsernsjefen.

Hydros operative segmenter representerer forretningsområder som styres separat og betjener forskjellige markeder med ulike produkter, eller adskilte deler av virksomheten som følges opp og rapporteres til Hydros øverste beslutningstaker. Hydros rapporterbare segmenter er forretningsområdene Hydro Bauxite & Alumina, Hydro Aluminium Metal, Hydro Extrusions, Hydro Energy og i tillegg aktivitetene i Hydro Metal Markets som følges opp sammen med Hydro Aluminium Metal.

Hydro Bauxite & Alumina har aktiviteter innenfor drift av bauksittgruver, produksjon av aluminiumoksid og tilknyttet kommersiell virksomhet, hovedsakelig salg av aluminiumoksid.

Hydro Aluminium Metal omfatter produksjon av primæraluminium og støperivirksomhet. Hovedproduktene er pressbolt, støpelegeringer, valseblokker og standard ingot.

Hydro Metal Markets har driftsansvar for separate resirkuleringsverk, og er ansvarlig for alt salg av metall fra primærverkene samt fysisk og finansiell metallhandel.

Hydro Extrusions leverer produkter innenfor ekstruderte profiler, byggsystemer og presisjonstrukne rør, og driver flere resirkuleringsverk, både integrert med ekstruderingsvirksomheter og separate verk. Hydro Extrusions har virksomhet i om lag 40 land. Produktene leveres for bruk i blant annet bygg og anlegg, bilindustri og varme og ventilasjon.

Hydro Energy driver Hydros kraftstasjoner i Norge og den kommersielle virksomheten i kraftmarkedet, krafthandel i Brasil, i tillegg til å skaffe energi til Hydros internasjonale aktiviteter. Energy er også ansvarlig for Hydros initiativer innenfor ny fornybar energi som vind og solkraft, batterier og hydrogen.

Øvrige virksomheter består av Industriforsikring, interne serviceenheter og enkelte andre virksomheter. Ikke-allokerte konsernaktiviteter inngår i Øvrige aktiviteter.

Informasjon om segmentene

Hydro benytter to mål for segmentets resultat, Resultat før finansposter og skatt - EBIT, og EBITDA. EBIT er definert på samme måte som for konsernet, hensyntatt prinsippene for måling av visse transaksjoner og kontrakter mellom segmentene som er omtalt nedenfor. Hydro definerer EBITDA som Resultat før skatt, finansposter, av- og nedskrivninger og investeringstilskudd. Hydros definisjon av EBITDA kan være forskjellig fra andre foretaks definisjon. De to målene viser resultat med og uten kostnader knyttet til tidligere perioders investeringer i produksjonskapasitet og andre varige driftsmidler og er å anse som komplementære.

Hydro styrer langsiktig gjeld og skatter på konsernnivå. Resultat før skatt og årsresultat presenteres derfor bare for konsernet samlet.

Salg og overføringer mellom segmentene prises til markedspriser på avtaletidspunktet og kan dekke flere år. Overføring av virksomhet eller varige driftsmidler mellom Hydros segmenter gjennomføres til balanseførte verdier. Øvrige aktiviteter og elimineringer inkluderer aktiviteter som ikke inngår i Hydros operative segmenter i tillegg til ufordelte inntekter, kostnader, gjeld og eiendeler.

De operative segmentenes regnskapsprinsipper er i samsvar med regnskapsprinsippene for konsernet. Følgende unntak gjelder for transaksjoner mellom segmenter:

- Visse interne råvarekontrakter tilfredsstiller definisjonen av derivat i IFRS 9 eller har innebygde derivater som skal skilles ut og regnskapsføres til virkelig verdi etter IFRS 9. Hydro har valgt å anse disse kontraktene som kjøp av råvarer eller salg av egenproduksjon og regnskapsfører disse kontraktene som løpende kjøps- eller salgskontrakter.
- Enkelte interne kontrakter kan tilfredsstille definisjonen av leasing. Segmentrapporteringen reflekterer likevel den allokeringen av eiendeler som følger av de interne ansvarsforholdene fastsatt av Hydros ledelse, og ingen interne leasingavtaler er identifisert.
- Kostnader for visse pensjonsplaner som omfatter ansatte i mer enn ett segment allokeres til segmentene basert enten på premie som belastes fra pensjonsplanen eller på årets pensjonsopptjening. Eventuelle forskjeller mellom allokerte kostnader og pensjonskostnader målt i samsvar med IFRS inngår i Øvrige aktiviteter og elimineringer. Tilsvarende inngår pensjonsforpliktelse og forskuddsbetalt pensjon for disse pensjonsplanene i Øvrige aktiviteter og elimineringer.

På de følgende sidene finnes informasjon om Hydros operative segmenter.

	Salg til eksterne kunder		Salg til interne kunder		Andel resultat i selskap regnskapsført etter egenkapitalmetoden	
Beløp i millioner kroner	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020
Hydro Bauxite & Alumina	17 088	13 381	10 610	9 658	-	-
Hydro Aluminium Metal	5 373	7 039	37 175	27 365	1 509	256
Hydro Metal Markets	54 165	37 893	10 896	8 972	-	-
Hydro Extrusions	69 883	54 542	413	(47)	-	-
Hydro Energy	3 257	1 261	6 891	5 706	(104)	(39)
Øvrige aktiviteter og elimineringer	(113)	175	(65 986)	(51 654)	(65)	7
Sum	**149 654**	**114 291**	**-**	**-**	**1 340**	**223**

	Av- og nedskrivninger[1]		Resultat før finansposter og skatt (EBIT)[2]		EBITDA	
Beløp i millioner kroner	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020
Hydro Bauxite & Alumina	2 018	2 011	3 288	1 672	5 306	3 683
Hydro Aluminium Metal	3 158	2 992	8 376	794	11 440	3 669
Hydro Metal Markets	149	149	725	766	872	915
Hydro Extrusions	2 649	3 785	2 929	449	5 558	4 225
Hydro Energy	194	260	3 727	6 258	3 921	6 523
Øvrige aktiviteter og elimineringer	113	(43)	(1 158)	(582)	(1 046)	(625)
Sum	**8 281**	**9 153**	**17 887**	**9 356**	**26 050**	**18 390**

	Anleggsmidler		Totale eiendeler[3]		Investeringer[4]	
Beløp i millioner kroner	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020
Hydro Bauxite & Alumina	22 026	23 478	31 729	29 416	2 338	1 685
Hydro Aluminium Metal	31 606	30 249	52 327	42 578	3 479	2 885
Hydro Metal Markets	3 514	1 597	16 184	8 286	214	140
Hydro Rolling	-	7 606	-	17 138		
Hydro Extrusions	23 633	26 585	42 368	40 558	1 763	1 545
Hydro Energy	12 317	11 815	14 253	12 825	692	6 962
Øvrige aktiviteter og elimineringer	5 704	3 023	17 651	13 607	104	95
Sum	**98 799**	**104 352**	**174 512**	**164 408**	**8 589**	**13 324**

[1] Beløpet inkluderer nedskrivninger, se note 2.5 Nedskrivning av anleggsmidler.

[2] Summen av EBIT for segmentene er det samme som Resultat før finansposter og skatt (EBIT) for konsernet. Finansinntekter og finanskostnader tilordnes ikke segmentene. Det er ingen avstemmingsposter mellom segmentenes EBIT og Hydros EBIT. Det presenteres derfor ikke en særskilt avstemming.

[3] Totale eiendeler omfatter ikke kontoer i konsernkontoordninger og fordringer knyttet til konsernbidrag.

[4] Investeringer i varige driftsmidler, immaterielle eiendeler, langsiktige verdipapirer og lansiktige lån til og investeringer i selskap regnskapsført etter egenkapitalmetoden, inkludert beløp innregnet gjennom virksomhetskjøp. Kun investeringer i videreført virksomhet er inkludert. Investeringene i Hydro Energy i fjerde kvartal 2020 inkluderer tingsinnskudd med 6.805 millioner NOK til det nyopprettede tilknyttede selskapet Lyse Kraft DA.

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Spesifikasjon av eiendeler, anleggsmidler og investeringer er basert på det enkelte konsernselskaps lokalisering. Anleggsmidler inkluderer selskap regnskapsført etter egenkapitalmetoden, bygninger, maskiner og inventar (balanseført verdi) og finansielle anleggsmidler.

Driftsinntektene er spesifisert basert på kundens lokalisering.

	Driftsinntekter		Anleggsmidler		Investeringer[1]	
Beløp i millioner kroner	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020
Norge	273	1 886	36 334	32 658	2 859	8 873
Tyskland	13 926	9 211	2 605	9 514	214	155
Spania	7 675	4 948	803	835	47	64
Frankrike	7 635	6 060	2 336	2 571	112	78
Italia	5 588	3 932	527	580	47	35
Polen	5 513	4 082	762	850	61	24
Østerrike	3 416	2 489	318	357	49	22
Sverige	3 143	2 102	742	882	66	68
Belgia	2 177	1 857	764	983	43	36
Nederland	1 991	1 612	669	1 318	27	157
Tsjekkia	1 951	1 367	-	1	-	-
Portugal	1 653	1 080	103	140	10	-
Danmark	1 500	1 135	841	978	95	96
Finland	760	555	2	2	2	1
Ungarn	746	482	979	1 161	132	107
Slovakia	331	600	433	484	175	101
Øvrige	1 954	1 731	215	196	38	25
Sum EU	**59 958**	**43 244**	**12 098**	**20 853**	**1 118**	**969**
Storbritannia	4 845	4 015	1 383	1 346	43	64
Sveits	5 508	4 679	176	199	7	1
Tyrkia	2 918	2 176	2	4	1	-
Øvrige Europa	758	788	-	-	-	-
Sum Europa	**74 260**	**56 788**	**49 994**	**55 059**	**4 028**	**9 906**
USA	34 173	25 867	8 709	8 689	824	768
Canada	2 820	2 292	1 965	1 940	214	163
Brasil	8 784	5 891	25 314	26 044	3 360	2 302
Mexico	1 674	873	215	205	26	8
Øvrige Amerika	399	250	36	34	7	5
Kina	5 629	4 391	665	696	49	96
Japan	5 168	3 513	8	10	1	-
Singapore	3 739	4 741	8	6	4	4
Sør-Korea	2 110	1 135	-	-	-	-
Qatar	1 809	1 833	10 704	10 457	-	-
Bahrain	1 439	1 249	426	458	-	3
Taiwan	1 417	935	-	-	-	-
India	1 329	951	146	151	4	4
Thailand	1 211	632	-	-	-	-
Øvrige Asia	1 597	1 889	-	-	-	-
Australia og New Zealand	1 766	695	607	604	73	63
Afrika	328	367	1	-	-	-
Sum utenfor Europa	75 393	57 503	48 804	49 293	4 561	3 417
Sum	**149 654**	**114 291**	**98 799**	**104 352**	**8 589**	**13 324**

[1] Investeringer i varige driftsmidler, immaterielle eiendeler, langsiktige verdipapirer og langsiktige lån til og investeringer i selskap regnskapsført etter egenkapitalmetoden, inkludert beløp innregnet gjennom virksomhetskjøp. Kun investeringer i videreført virksomhet er inkludert.

Note 1.5 Viktige datterselskaper og endringer i konsernet

Regnskapsprinsipper for virksomhetssammenslutninger
Virksomhetssammenslutninger regnskapsføres etter oppkjøpsmetoden i samsvar med IFRS 3 Virksomhetssammenslutninger. Vederlaget utgjør summen av virkelig verdi på oppkjøpsdagen av eiendeler som ytes som vederlag, overtatte forpliktelser og gjeld pådratt i transaksjonen, samt egenkapitalinstrumenter som Hydro utsteder som vederlag for kontroll i det kjøpte foretaket. Virkelig verdi av Hydros eierandeler i det oppkjøpte foretaket før oppkjøpet inngår i vederlaget, og gevinst eller tap inngår i Andre inntekter, netto, på kjøpstidspunktet.

Det oppkjøpte selskapets eiendeler, forpliktelser og betingede forpliktelser innregnes til virkelig verdi på kjøpstidspunktet, uavhengig av eventuelle ikke-kontrollerende eierinteresser. Goodwill balanseføres dersom vederlaget overstiger netto identifiserte eiendeler.

Ikke-kontrollerende eierinteresser måles ved etablering til de ikke-kontrollerende eiernes andel av virkelig verdi av eiendeler, forpliktelser og betingede forpliktelser slik de er regnskapsført (delvis goodwill, se note 2.3 Goodwill) eller andel av virkelig verdi av den kjøpte virksomheten (full goodwill, se note 2.3 Goodwill). Senere endringer inkluderer ikke-kontrollerende eieres andel av endringer i egenkapital etter oppkjøpsdag.

Estimater ved regnskapsføring av virksomhetssammenslutninger
Kjøp av virksomhet regnskapsføres til estimert virkelig verdi av vederlag, eiendeler og forpliktelser, og eventuelt overskytende vederlag inngår i goodwill. Når Hydro har en eierandel i den kjøpte virksomheten før konserndannelsen verdsettes denne til estimert virkelig verdi på tidspunktet for konserndannelse, og resulterer i gevinst eller tap. I de virksomhetene Hydro driver kan virkelig verdi på enkelteiendeler og forpliktelser sjelden observeres i aktive markeder. Estimater for virkelig verdi av eiendeler, forpliktelser og eierandeler i virksomheter krever bruk av verdsettelsesteknikker. Det inngår mange forutsetninger i slike verdsettelser, som dermed er usikre. Kvaliteten på estimater for virkelig verdi kan påvirke fremtidige perioders avskrivninger av kjøpte eiendeler og vurderingen av mulige nedskrivninger av eiendeler og/eller goodwill i framtidige perioder.

Datterselskaper med vesentlige ikke-kontrollerende eierinteresser
Hydro består av rundt 160 selskaper i om lag 40 land. De fleste datterselskapene, herunder de store operative enhetene i Norge er 100 prosent eid, direkte eller indirekte, av Norsk Hydro ASA. En liste over vesentlige datterselskaper inngår i note 7 Aksjer i datterselskaper til regnskapet for morselskapet Norsk Hydro ASA senere i denne rapporten. Det er restriksjoner i mulighetene for å overføre utbytte ut fra rapportert resultat og/eller egenkapital i de fleste land der vi har virksomhet. I noen land, inkludert Brasil, er det også restriksjoner som begrenser mulighetene for å innlemme datterselskapenes bankinnskudd i konsernets felles likviditetsstyring. Det er ikke-kontrollerende eierinteresser i noen av datterselskapene. De viktigste omtales nedenfor.

Albras
Hydro eier 51 prosent av aksjene i det brasilianske aluminiumverket Alumínio Brasileiro S.A. (Albras), som inngår i Hydro Aluminium Metal. Den ikke-kontrollerende eieren har betydelig innflytelse på visse beslutninger i selskapet, herunder drifts- og investeringsbudsjetter. Ikke-kontrollerende eierinteresser i Albras utgjorde 1.933 millioner kroner per 31. desember 2021 og 1.687 millioner kroner per 31. desember 2020. Kontanter i selskapet er ikke tilgjengelig for konsernet gjennom felles likviditetsstyring. Utbytte må godkjennes av aksjonærene sammen. Gjeldende aksjonæravtale tilsier at utbytte skal utbetales i den grad det er tillatt etter lokal selskapsrett. Selskapet produserer standard ingot som selges til aksjonærene eller de foretakene eierne utpeker, i samme forhold som eierskapet til en pris som fastsettes ut fra gjeldende aluminiumpris på London Metal Exchange, og produktpremier. Som følge av regelverk for salgsskatter i Brasil selges en økende del av produksjonen i innenlandsmarkedet mens en mindre andel eksporteres.

Slovalco
Hydro eier 55 prosent av det samlede antall aksjer og 60 prosent av stemmene i det slovakiske aluminiumverket Slovalco a.s., som inngår i Hydro Aluminium Metal. Den ikke-kontrollerende eieren har vesentlig innflytelse på visse beslutninger i selskapet, herunder drifts- og investeringsbudsjetter. Anlegget er delvis nedskrevet, se note 2.5 Nedskrivning av anleggsmidler og har derivatkontrakter regnskapsført til virkelig verdi, se note 1.3 Viktige hendelser. Ikke-kontrollerende eierinteresser i Slovalco utgjorde 1.810 millioner kroner per 31. desember 2021 og 811 millioner kroner per 31. desember 2020. Kontanter i selskapet er ikke tilgjengelig for konsernet gjennom felles likviditetsstyring. Utbytte må godkjennes av aksjonærene sammen. Gjeldende aksjonæravtale tilsier at utbytte skal utbetales i den grad det er tillatt etter lokal selskapsrett. Selskapet produserer støperiprodukter som i hovedsak selges til Hydro, til en pris som fastsettes ut fra gjeldende aluminiumpris på London Metal Exchange og produktpremier.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Alunorte

Hydro eier om lag 92 prosent av aksjene i det brasilianske aluminiumoksidraffineriet Alumina do Norte do Brasil S.A. (Alunorte), som inngår i Hydro Bauxite & Alumina. Ikke-kontrollerende eiere har begrenset innflytelse på beslutninger knyttet til driften. Ikke-kontrollerende eierinteresser i Alunorte utgjorde 554 millioner kroner per 31. desember 2021 og 597 millioner kroner per 31. desember 2020. Kontanter i selskapet er ikke tilgjengelig for konsernet gjennom felles likviditetsstyring. Utbytte må godkjennes av aksjonærene sammen. Gjeldende aksjonæravtale tilsier at utbytte skal utbetales i den grad det er tillatt etter lokal selskapsrett. Selskapet produserer aluminiumoksid som selges til aksjonærene i samme forhold som eierskapet til en pris som fastsettes ut fra gjeldende aluminiumoksidpris.

Tabellen nedenfor viser nøkkeltall for Albras, det eneste datterselskapet med ikke-kontrollerende eierinteresser som anses som vesentlige, slik de inngår i konsernregnskapet. Justeringer til virkelig verdi fra Hydros kjøp av selskapet inngår. Interne mellomværender med andre Hydro-selskaper inngår, og intern gevinst eller tap ved kjøp eller salg av varer eller driftsmidler fra konsernselskaper er ikke eliminert i tallene slik de vises nedenfor.

	Albras	
Beløp i millioner kroner	**2021**	2020
Salg til interne kunder	**5 003**	3 381
Salg til eksterne kunder	**4 503**	3 135
Resultat før finansposter og skatt	**2 544**	326
Årets resultat	**1 592**	81
Øvrige resultatelementer	**(153)**	87
Totalresultat	**1 439**	168
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	**1 534**	601
Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitieter	**(986)**	(579)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	**(610)**	151
Kontanter og bankinnskudd	**319**	382
Andre omløpsmidler	**2 449**	1 916
Anleggsmidler	**3 940**	3 500
Kortsiktig gjeld	**(2 033)**	(1 639)
Langsiktig gjeld	**(732)**	(717)
Egenkapital henført til Hydros aksjonærer	**(2 010)**	(1 754)
Ikke-kontrollerende eierinteresser	**(1 933)**	(1 687)
Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av årets resultat	**779**	57
Utbytte betalt til ikke-kontrollerende eierinteresser	**260**	49

Avhendet virksomhet og eiendeler holdt for salg

Hydro inngikk 5. mars 2021 en avtale om å selge Hydro Rolling til KPS Capital Partners. Transaksjonen ble gjennomført 1. juni. Den solgte virksomheten omfattet segmentet Hydro Rolling, tilknyttede pensjonsforpliktelser og visse støttefunksjoner som ble rapportert som del av Øvrige aktiviteter. Transaksjonen var gjenstand for myndighetsgodkjennelse i EU og noen andre jurisdiksjoner. Eiendeler og forpliktelser i den solgte virksomheten ble rapportert som Eiendeler holdt for salg og Forpliktelser i avhendelsesgrupper i perioden fra mars 2021 til salget ble gjennomført. Resultatet av de solgte virksomhetene er rapportert separat som Avhendet virksomhet for 2021 og tidligere år. Gevinst ved salget inngår i samme linje. Det er ikke tilordnet rentekostnader for lån til den avhendede virksomheten. Kontantstrømmer fra avhendet virksomhet presenteres separat.

Salg fra Hydro til den avhendede virksomheten utgjøres i hovedsak av aluminium valseblokk og flytende aluminium. I tillegg selges aluminiumoksid og elektrisk kraft fra Hydros videreførte virksomhet til Rolling-virksomheten. Alle vesentlige leveranser er priset med referanse til observerbare markedspriser. Disse kostnadselementene inngår i resultat fra avhendet virksomhet siden slike kostnader er nødvendig for å oppnå salgsinntektene som er rapportert for den avhendede virksomheten. Hoveddelen av leveransene videreføres til tilnærmet uendrede betingelser etter salget. Hydro har også belastet den solgte virksomheten for visse tjenester og andre kostnader etter felles innkjøp. Disse kostnadene er belastet avhendet virksomhet. Belastninger for felles administrasjon og konsernbelastninger inngår ikke i resultat fra avhendet virksomhet. Avskrivninger er ikke belastet for perioden etter beslutning om salg i begynnelsen av mars, i samsvar med IFRS 5 Anleggsmidler holdt for salg og virksomhet under avhendelse. Avskrivninger for den avhendede virksomheten har utgjort om lag 90 millioner kroner hver måned.

Den avhendede virksomheten ble nedskrevet med 1,9 milliarder kroner ved utløpet av 2020. Eiendelsgruppen ble vurdert for eventuell ytterligere nedskrivning ved utløpet av første kvartal 2021. Eiendelsgruppen ble nedskrevet med ytterligere 850 millioner kroner til beregnet virkelig verdi etter fradrag for salgskostnader. Hovedårsaken til ytterligere nedskrivning var positive resultater i perioden og positivt estimatavvik for pensjonsforpliktelser som følge av økte diskonteringsrenter. Siden salgsprisen ble fastsatt på avtaletidspunktet i mars var resultatet i perioden og estimatavvikene for pensjoner kjøpers risiko. Salgskostnader, kostnader for utskillelse av virksomheten og gjennomføring av transaksjonen er belastet avhendet virksomhet. Gevinst ved salget utgjorde 79 millioner kroner inkludert resultatførte akkumulerte valutagevinster med 554 millioner kroner. Endelig vederlag kan justeres, hovedsakelig for visse salgsskatter som Hydro har ansvar for.

Finansielle hovedtall for avhendet virksomhet

Beløp i millioner kroner	**2021**	2020
Driftsinntekter	**11 637**	24 026
Av- og nedskrivninger	**178**	3 099
Andre kostnader	**10 330**	23 187
Resultat før finansposter og skatt	**1 149**	(2 024)
Finansinntekter (-kostnader), netto	**40**	(171)
Resultat før skatt	**1 189**	(2 195)
Inntektsskatt	**407**	3
Resultat fra avhendet virksomhet	**783**	(2 226)
Nedskrivning av avhendet virksomhet	**850**	
Gevinst ved salg (netto etter skatt)	**79**	
Resultat fra avhendet virksomhet	**12**	(2 226)
Netto kontantstrøm tilført fra (benyttet til) drift	**(902)**	1 34
Netto kontantstrøm tilført fra (benyttet til) investeringsaktiviteter	**4 563**	(71
Netto kontantstrøm benyttet til finansieringsaktiviteter	**(13)**	(3
Valutakurseffekter på kontanter og bankinnskudd	**2**	
Netto kontantstrøm tilført fra avhendet virksomhet	**3 650**	59

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Seksjon 2 Varige driftsmidler

Note 2.1 Bygninger, maskiner, inventar og lignende

Regnskapsprinsipper for bygninger, maskiner, inventar og lignende
Bygninger, maskiner, inventar o.l. balanseføres til kostpris. Driftsmidler vurderes til historisk kost etter fradrag for av- og nedskrivninger. Balanseført verdi omfatter også nåverdien av estimert fjerningsforpliktelse på tidspunktet forpliktelsen oppstår og balanseføres. Hydro benytter kostmetoden for bygninger, maskiner, inventar o.l. og for investeringseiendommer.

Balanseført vedlikehold
Utgifter til periodisk vedlikehold og reparasjoner av produksjonsutstyr balanseføres i samsvar med IAS 16 Eiendom, anlegg og utstyr når periodisk vedlikehold utføres med intervall på mer enn ett år. Utgifter til vedlikehold med kortere intervall blir løpende kostnadsført. Utgifter ved større utskiftninger og fornyelser aktiveres, og erstattet eiendel kostnadsføres.

Fjerning av overdekningsmateriale ved gruvevirksomhet (stripping cost)
Utgifter til fjerning av løsmasser over minerallaget, som påløper i produksjonsfasen for gruvevirksomheten, fordeles mellom kost for varelager og kost for gruven. Fjerningsutgifter tilordnes gruven som en komponent i den grad de representerer vesentlig forbedret tilgang til mineraler. Fjerningsutgifter omfatter fjerning av vegetasjon og graving av dagbrudd for utvinning av mineraler.

Aktiverte renter
Renter som knytter seg til anlegg under oppføring eller andre kvalifiserende eiendeler blir aktivert som en del av kostprisen i samsvar med IAS 23 Låneutgifter. Valutagevinster og -tap knyttet til Hydros lån i utenlandsk valuta blir ikke balanseført.

Hoveddelen av Hydros bygninger, maskiner, inventar og lignende består av produksjonsrelaterte maskiner og bygninger fordelt på Hydros mer enn 100 operasjonelle driftsanlegg. Bygninger, maskiner, inventar og lignende inkluderer leieavtaler, se note 2.6 Leieavtaler.

Beløp i millioner kroner	Bygninger og tomter	Maskiner og utstyr	Anlegg under oppføring	Sum
Anskaffelseskost				
31. desember 2019	36 619	102 522	6 859	146 001
Tilgang	457	3 181	3 491	7 129
Avgang	(486)	(2 975)	(3)	(3 463)
Salg av selskap	(1 065)	(1 084)	(27)	(2 177)
Overføringer	1 428	4 146	(5 575)	-
Omregningsdifferanser	(1 993)	(5 726)	(343)	(8 062)
31. desember 2020	**34 961**	**100 064**	**4 402**	**139 427**
Tilgang	221	4 099	3 458	7 778
Avgang	(425)	(2 469)	(5)	(2 900)
Salg av selskap	(54)	(233)	(1)	(288)
Overføringer	658	2 665	(3 323)	-
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	(4 604)	(23 572)	(434)	(28 610)
Omregningsdifferanser	(749)	(2 230)	(123)	(3 102)
31. desember 2021	**30 006**	**78 324**	**3 975**	**112 305**
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger				
31. desember 2019	(14 928)	(56 558)	(273)	(71 758)
Avskrivninger	(1 438)	(6 460)	-	(7 898)
Nedskrivninger	(280)	(2 593)	(34)	(2 907)
Reversering av nedskrivninger	160	2	-	16
Avgang	195	2 655	-	2 850
Salg av selskap	572	592	1	1 165
Overføringer	(14)	(8)	23	
Omregningsdifferanser	721	2 422	60	3 203
31. desember 2020	**(15 011)**	**(59 949)**	**(222)**	**(75 182)**
Avskrivninger	(1 362)	(6 221)	-	(7 583)
Nedskrivninger	(172)	(251)	(12)	(435)
Avgang	183	1 843	-	2 026
Salg av selskap	55	213	-	268
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	2 224	19 545	-	21 769
Omregningsdifferanser	254	1 171	12	1 437
31. desember 2021	**(13 830)**	**(43 649)**	**(222)**	**(57 700)**
Balanseført verdi				
31. desember 2020	19 949	40 116	4 180	64 245
31. desember 2021	**16 176**	**34 676**	**3 753**	**54 605**

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Note 2.2 Immaterielle eiendeler

Regnskapsprinsipper for immaterielle eiendeler
Immaterielle eiendeler som anskaffes separat eller som gruppe, balanseføres til kost på anskaffelsestidspunktet. Ved kjøp av virksomhet identifiseres og balanseføres immaterielle eiendeler som er knyttet til kontrakter eller juridiske rettigheter og rettigheter som kan skilles fra den kjøpte virksomheten, adskilt fra goodwill.

Utslippskvoter
Myndighetstildelte og kjøpte utslippskvoter for CO_2 som forventes benyttet til å dekke Hydros forpliktelser knyttet til utslipp regnskapsføres som immateriell eiendel til kostpris. Kvotene avskrives ikke, men vurderes for nedskrivning. Ved utslipp ut over eide kvoter avsettes det for forpliktelse til å kjøpe kvoter. Eventuelt salg av kvoter regnskapsføres på salgstidspunktet. Kvoter som kjøpes med sikte på videre salg (trading) klassifiseres og måles som varelager.

Forskning og utvikling
Alle utgifter til forskning kostnadsføres. Utgifter til utvikling balanseføres som immaterielle eiendeler til kost når kriteriene for balanseføring i IAS 38 Immaterielle eiendeler er oppfylt, herunder sannsynlige fremtidige økonomiske fordeler og at anskaffelseskost for eiendelen kan måles pålitelig.

Utforsking av mineralressurser
Utgifter til utforsking av mineralressurser kostnadsføres når de påløper. Kjøpte leterettigheter balanseføres og henføres til relevante områder. Et område representerer en enhet som kan utnyttes gjennom felles infrastruktur og kan omfatte flere lisenser. Leterettigheter overføres til utviklingsutgifter for gruven når utvikling starter. Avskrivning av mineralretter starter etter overføring når utvinning av ressursene starter. Leterettigheter beholdes som immaterielle eiendeler i balansen til utvikling besluttes eller en beslutning om ikke å utvikle området tas.

Hydros immaterielle eiendeler
Hydros immaterielle eiendeler utgjør i hovedsak ressurser som supplerer de fysiske eiendelene. Vannfallsrettigheter er grunnleggende for produksjon av vannkraft. En vesentlig del av Hydros vannfallsrettigheter har blitt tildelt fra myndighetene mens en mindre del er kjøpt og dermed balanseført. En vesentlig del av kjøpte vannfallsrettigheter har ikke tidsbegrenset levetid, og avskrives derfor ikke. Mineralrettigheter utgjør rettigheter i områder som ennå ikke er utbygd knyttet til Hydros gruvevirksomhet i Brasil. Andre immaterielle eiendeler omfatter kunderelasjoner, teknologi og andre immaterielle eiendeler identifisert i oppkjøp i tillegg til internt utviklet teknologi og visse andre immaterielle eiendeler.

Beløp i millioner kroner	Immaterielle eiendeler under utvikling	Mineral- og vannfalls-rettigheter	Program-vare	Teknologi	Kjøpte innkjøps-kontrakter	Andre immaterielle eiendeler	Sum
Anskaffelseskost							
31. desember 2019	**215**	**1 137**	**1 621**	**1 993**	**1 001**	**1 940**	**7 906**
Tilgang	97	14	30	-	-	95	236
Avgang	-	-	(88)	-	-	(99)	(187)
Salg av selskap	-	(44)	(7)	-	-	(25)	(77)
Overføringer	(185)	-	123	74	-	(12)	-
Omregningsdifferanser	-	(201)	(4)	17	(240)	31	(397)
31. desember 2020	**127**	**905**	**1 675**	**2 084**	**761**	**1 930**	**7 482**
Tilgang	56	6	49	-	-	109	220
Avgang	-	-	(16)	(1)	-	(80)	(97)
Overføringer	(104)	-	63	42	-	-	-
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	(10)	-	(602)	(37)	-	-	(650)
Omregningsdifferanser	(2)	(36)	(47)	(66)	(43)	(22)	(216)
31. desember 2021	**66**	**875**	**1 121**	**2 022**	**718**	**1 937**	**6 740**
Akkumulerte av- og nedskrivninger							
31. desember 2019	**-**	**(186)**	**(1 285)**	**(498)**	**(585)**	**(401)**	**(2 956)**
Avskrivninger[1]	-	(8)	(116)	(199)	(52)	(153)	(528)
Nedskrivninger	-	-	(5)	-	-	-	(5)
Avgang	-	-	80	-	-	16	96
Salg av selskap	-	31	7	-	-	22	60
Overføringer	-	-	-	(11)	-	11	-
Omregningsdifferanser	-	35	3	(2)	146	(2)	179
31. desember 2020	**-**	**(129)**	**(1 316)**	**(710)**	**(491)**	**(507)**	**(3 154)**
Avskrivninger[1]	-	(3)	(102)	(190)	(45)	(143)	(483)
Nedskrivninger	-	-	(2)	-	-	-	(2)
Avgang	-	-	16	1	-	-	17
Eiendeler klassifisert som holdt for salg			576	31	-	-	607
Omregningsdifferanser	-	6	39	21	28	10	104
31. desember 2021	**-**	**(126)**	**(789)**	**(847)**	**(508)**	**(640)**	**(2 910)**
Balanseført verdi							
31. desember 2020	127	776	359	1 374	269	1 423	4 328
31. desember 2021	**66**	**749**	**332**	**1 175**	**210**	**1 297**	**3 830**

[1] Avskrivningen på en kjøpskontrakt er inkludert i linjen Råvarer og energikostnader i resultatregnskapet.

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Note 2.3 Goodwill

Regnskapsprinsipper for goodwill
Goodwill innregnes som en del av en virksomhetssammenslåing. Goodwill måles enten som merpris ut over Hydros andel av virkelig verdi av identifiserbare eiendeler, forpliktelser og betingede forpliktelser (delvis goodwill) eller som virkelig verdi av oppkjøpt virksomhet ut over virkelig verdi av identifiserbare eiendeler, forpliktelser og betingede forpliktelser (full goodwill). Valget gjøres for hver transaksjon. Hydro har benyttet delvis goodwill-metoden for alle virksomhetssammenslutninger som er gjennomført fram til 31. desember 2021. Goodwill avskrives ikke, men vurderes for eventuell nedskrivning ved indikasjoner på verdifall, og minst en gang per år i samsvar med IAS 36 Verdifall på eiendeler. Goodwill tilordnes de kontantgenererende enhetene (CGU) eller grupper av CGUer som forventes å nyte godt av synergiene fra oppkjøpet og som følges opp av ledelsen.

Hydros goodwill
Goodwill tilordnet Hydro Extrusions ble innregnet i oppkjøpet av Sapa AS i 2017. Goodwill tilordnet Hydro Bauxite & Alumina ble innregnet i oppkjøpet av visse aluminiumsvirksomheter, hovedsakelig i Brasil, i 2011. Goodwill tilordnet Hydro Metal Markets ble innregnet i oppkjøp gjennomført for mer enn 20 år siden.

Beløp i millioner kroner	Hydro Extrusions	Hydro Bauxite & Alumina	Hydro Metal Markets	Sum
Anskaffelseskost				
31. desember 2019	3 897	2 247	407	6 551
Omregningsdifferanser	35	(538)	(2)	(505)
31. desember 2020	3 932	1 708	405	6 045
Omregningsdifferanser	(16)	(96)	4	(108)
31. desember 2021	**3 916**	**1 612**	**409**	**5 937**
Akkumulerte nedskrivninger				
31. desember 2020	(1 017)	-	-	(1 017)
Omregningsdifferanser	(25)	-	-	(25)
31. desember 2021	**(1 042)**	**-**	**-**	**(1 042)**
Balanseført verdi				
31. desember 2020	2 915	1 708	405	5 029
31. desember 2021	**2 874**	**1 612**	**409**	**4 895**

Note 2.4 Avskrivninger

Regnskapsprinsipper for avskrivninger
Avskrivninger foretas på lineær basis over eiendelens forventede levetid, og starter når eiendelen er tilgjengelig for bruk. Gruver og gruveinstallasjoner avskrives etter produksjonsenhetsmetoden over påviste og sannsynlige reserver. Driftsmidler og immaterielle eiendeler med en levetid som ikke er tidsbegrenset avskrives ikke. Forventet levetid er som følger:

- Maskiner og utstyr, opprinnelig kost 4-30 år, for kraftstasjoner opp til 75 år
- Maskiner og utstyr, balanseført vedlikehold 1-15 år
- Bygninger 20-50 år
- Immaterielle eiendeler med avgrenset levetid 3-10 år, for rettigheter til vannkraftproduksjon opp til 50 år

Komponenter av en eiendel som har en levetid som er vesentlig forskjellig fra hovedeiendelen, og en kostpris som er vesentlig i forhold til den totale eiendelen, avskrives separat. Hydro vurderer estimater for restverdier og levetid ved hvert årsskifte. Eventuelle endringer regnskapsføres prospektivt over eiendelens gjenværende levetid.

Spesifikasjon av avskrivninger per klasse av eiendeler

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Bygninger	1 362	1 438
Maskiner og utstyr	6 221	6 460
Immaterielle eiendeler	439	474
Avskrivninger fra virksomhet under avhendelse	(178)	(1 196)
Avskrivninger	**7 844**	**7 176**

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Note 2.5 Nedskrivning av anleggsmidler

Regnskapsprinsipper for nedskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler
Materielle og immaterielle anleggsmidler vurderes for nedskrivning ved indikasjon på verdifall som beskrevet i IAS 36 Verdifall på eiendeler. Goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt levetid skal testes for mulig verdifall årlig, og ved indikasjoner på verdifall. Hydro har valgt å gjennomføre årlige tester for verdifall i fjerde kvartal. Leterettigheter for ikke utbygde mineralressurser vurderes for nedskrivninger etter IFRS 6 Leting etter og evaluering av mineralressurser.

Når en eiendel eller kontantgenererende enhet (CGU) testes for verdifall, beregnes gjenvinnbart beløp som det høyeste av CGU-ens markedsverdi fratrukket salgskostnader, eller bruksverdi. Balanseført verdi er ikke gjenvinnbar dersom den overstiger beregnet gjenvinnbart beløp, overskytende beløp innregnes som nedskrivning. Nedskrivninger reverseres dersom verdien av en nedskrevet eiendel øker i senere perioder, men nedskrivning av goodwill reverseres ikke.

Vesentlige vurderinger ved regnskapsføring av nedskrivning av varige driftsmidler
IAS 36 krever at Hydro vurderer forhold som kan medføre at en eiendel eller en CGU faller i verdi. Identifikasjon av CGU er skjønnsmessig, herunder vurdering av for hvilke produkter det finnes aktive markeder og i hvilken grad kontantstrømmer er gjensidig avhengige. For Hydro er en CGU enten det enkelte anlegg, en gruppe av anlegg som utgjør en samlet verdikjede der det ikke foreligger uavhengige priser for mellomprodukter, en gruppe av anlegg som styres samlet for å betjene et felles marked, eller en gruppe av eiendeler der andre forhold tilsier at det er betydelig avhengighet i kontantstrømmene. Vurdering av mulige indikatorer som kan medføre at en CGU har tapt verdi omfatter faktorer som Hydros markedsverdi, vesentlige endringer i Hydros planlagte bruk av eiendeler og vesentlige negative endringer i forventede priser, salgsvolumer eller marginer, det vil si kombinasjonen av produktpriser, priser for råmaterialer og energi. Forventede endringer knyttet til klima og miljø, både som følge av fysiske og regulatoriske endringer, påvirker vurdering av økonomisk verdi og gjenværende levetid for eiendeler. Slike risikoer vurderes på samme måte som usikre markedspriser for innsatsfaktorer og produkter, og påvirker estimerte kontantstrømmer som benyttes i nedskrivningstester.

Det foreligger sjelden direkte observerbare markedspriser for Hydros eiendeler. Markedspriser kan likevel estimeres basert på observerte transaksjoner for lignende eiendeler, Hydros modeller som benyttes ved vurdering av transaksjoner for samme type eiendel eller annen relevant informasjon. Beregning av bruksverdi er en diskontert kontantstrømberegning som forutsetter fortsatt bruk av eiendelen i nåværende tilstand, uten at eventuelle forbedrings- eller ekspansjonsmuligheter utnyttes, og som hensyntar vise virksomhetsspesifikke synergier og andre relevante posisjoner.

Beregning av gjenvinnbart beløp inkluderer ledelsens estimater for svært usikre forhold, som råvarepriser og hvordan disse påvirker marked og priser for ferdigvarer, utvikling i etterspørsel, inflasjon, driftskostnader, skattesystemer og rettssystemer. Vi benytter interne forretningsplaner, noterte priser og egne estimater for råvarepriser, valutakurser, diskonteringsrenter og andre relevante faktorer. Detaljerte kontantstrømestimater utarbeides for tre til fem år med framskrivninger deretter. Estimatene hensyntar vårt syn på konjunkturer. Hydro benytter ikke en generell vekstfaktor for volumer som inngår i nedskrivningstester, men kontantstrømmer økes normalt med forventet inflasjon, og i lavkonjunkturer vurderes det om markedet vil vokse, helt eller delvis, til tidligere observerte volumer. Estimerte kontantstrømmer diskonteres med en nominell risikojustert rente.

Det har vært betydelig usikkerhet knyttet til utviklingen i verdensøkonomien og effekten på etterspørsel etter og priser for Hydros viktigste produkter gjennom året på grunn av Covid-19 pandemien, innhentingen i økonomisk aktivitet, forstyrrelser i vareflyt og arbeid for å redusere klimapåvirkning.

Nedskrivningstester i 2021 og 2020
CGU-er med krav om årlig test og CGU-er med nedskrivningsindikatorer er testet for mulig verdifall. Gjenvinnbart beløp er beregnet som bruksverdi og, hvor relevant, virkelig verdi fratrukket salgsutgifter. Den høyeste av disse verdiene er sammenlignet med balanseført verdi for CGU-en. Bruksverdi er beregnet ut fra ledelsens estimater og reflekterer Hydros forretningsplanprosess. Diskonteringsrenter beregnes som veid gjennomsnittlig kapitalkostnad (WACC) for en lignende virksomhet i det samme forretningsmiljøet på konjunkturnøytral basis, og benytter 10-års statsobligasjonsrenter, risikopremier for egenkapitalinstrumenter beregnet ut fra markeder i USA, kredittpåslag og landrisiko. Estimert beta revurderes periodisk og hensyntar observert beta for Hydro-aksjen målt mot forskjellige markedsindekser, analyse av sammenlignbare selskaper og eksterne vurderinger. Kredittpåslag baseres på observerte påslag på Hydros gjeld, mens landrisiko er basert på påslag som publiseres av det svenske kredittbyrået EKN. Etter skatt-renter konverteres til før skatt renter ved bruk av nominelle skattesatser i de aktuelle landene. For Hydros virksomheter benyttes nominelle diskonteringsrenter i intervallet 5,5 til 15,0 prosent (2020: 4,75 til 14,25 prosent) før skatt. De høyeste satsene er benyttet for eiendeler i Bauxite & Alumina og Aluminium Metal i Brasil, mens de laveste satsene benyttes for eiendeler i Extrusions i Europa.

Hydro har resultatført følgende nedskrivninger i 2021 og 2020:

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Spesifikasjon per klasse av anleggsmidler		
Nedskrivninger		
Bygninger, maskiner og utstyr	435	1 007
Goodwill	-	1 129
Andre immaterielle eiendeler	2	5
Sum nedskrivninger av anleggsmidler i videreført virksomhet	437	2 140
Reversering av nedskrivninger	-	(161)
Sum nedskrivninger av anleggsmidler i videreført virksomhet, netto	**437**	**1 979**
Nedskrivninger fra virksomhet under avhendelse	850	1 900
Spesifikasjon per segment		
Nedskrivninger		
Hydro Aluminium Metal	286	512
Hydro Extrusions	150	1 627
Other activities	-	(161)
Sum nedskrivninger av anleggsmidler i videreført virksomhet, netto	**437**	**1 979**

Goodwill er tilordnet en CGU, eller en gruppe av CGU-er, som vist i tabellen nedenfor:

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Extrusion North America (Hydro Extrusions)	1 427	1 395
Extrusion Europe (Hydro Extrusions)	779	822
Building Systems (Hydro Extrusions)	521	541
Precision Tubing (Hydro Extrusions)	147	144
Bauxite & Alumina Operations	1 612	1 706
Recycling (Hydro Metal Markets)	409	402
Sum goodwill	**4 895**	**5 021**

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Årlige pliktige nedskrivningstester

Hydro Extrusions

Goodwill i Hydro Extrusions er tilordnet fire grupper av CGU-er som reflekterer hvordan virksomheten styres for å betjene relevante markeder. Følgende grupper av CGU-er er identifisert:

Extrusion Nord-Amerika omfatter produksjonsanlegg, markedsføring og produktutvikling i USA og Canada. Virksomheten består av 21 produksjonsanlegg, innregnede immaterielle eiendeler og goodwill fra Hydros kjøp av virksomheten.

Extrusion Europa omfatter produksjonsanlegg, markedsføring og produktutvikling i Europa, hovedsakelig i EU. Virksomheten består av 32 produksjonsanlegg, innregnede immaterielle eiendeler og goodwill fra Hydros kjøp av virksomheten.

Byggsystemer omfatter produksjonsanlegg, produktlagre, markedsføring og produktutvikling, hovedsakelig i Europa, og salgskontorer som dekker et større geografisk område. Virksomheten er til stede på 58 steder i 26 land. Eiendelene består av et begrenset antall produksjonsanlegg, flere produktlagre av forskjellig størrelse og kompleksitet, tre varemerker, andre immaterielle eiendeler og goodwill fra Hydros kjøp av virksomheten.

Precision Tubing omfatter produksjonsanlegg, markedsføring og produktutvikling på fire kontinenter. Virksomheten har 10 produksjonsanlegg i Sør-Amerika, Asia, Europa og Nord-Amerika, innregnede immaterielle eiendeler og goodwill fra Hydros kjøp av virksomheten.

Nedskrivningstestene for de fire gruppene av CGU-er beskrevet over er kontantstrømmodeller uttrykt i nominelle beløp. Modellene benytter kontantstrømestimater for de første fem årene basert på interne forretningsplaner som er godkjent av ledelsen. Marginer, volumer og investeringer anses å være sterkt korrelert siden marginer over metallverdi oppnås gjennom å produsere mer komplekse produkter som krever høyere kostnader og/eller dyrere utstyr. Vi har derfor ikke vurdert utvikling i margin, kost og volum separat. Kontantstrømmer er vurdert som terminalverdier etter beregningsperioden på fem år, framskrevet med nullvekst. Nøkkelforutsetninger er utvikling i årlig netto kontantstrøm, som består av volum og kostnadsutvikling i relevante markedssegmenter, i tillegg til diskonteringsrente.

De viktigste forutsetningene og sensitiviteter vises i tabellen nedenfor. Sensitivitetene representerer stress-tester, som identifiserer den endringen i en forutsetning som ville medføre at gjenvinnbart beløp er likt balanseført verdi mens alle andre forutsetninger er beholdt uendret. Endringen er forutsatt for hele perioden, inkludert terminalverdien. Reduksjonen i årlig kontantstrøm representerer ikke rimelig sannsynlige scenarier etter Hydros syn, siden endringer i markedet som medfører vesentlig redusert kontantstrøm for enkeltanlegg eller hele forretningsenheten forventes å bli motvirket med tiltak for å redusere kostnader, herunder salg eller stenging av produksjonslinjer eller produksjonsanlegg, på samme måte som kostnadsreduksjoner som pågår.

Beløp i millioner kroner	Extrusion North America	Extrusion Europe	Building Systems	Precision Tubing
Balanseført verdi goodwill	1 427	779	521	147
Balanseført verdi andre eiendeler	6 491	6 452	2 727	2 331
Balanseført verdi CGU	7 918	7 231	3 248	2 478
Gjenvinnbart beløp	9 274	15 217	12 135	9 275
Gjenvinnbart beløp ut over balanseført verdi	1 356	7 986	8 887	6 797
Nøkkelforutsetninger:				
Vekst i i terminalverdi	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Diskonteringsrente	7.25%	6.00%	6.00%	8.50%
Sensitiviteter:				
Diskonteringsrente -% endring	19%	127%	286%	257%
Diskonteringsrente - prosentpoeng	8.60%	13.60%	23.10%	30.40%
Årlig reduksjon i netto kontantstrøm	16%	55%	72%	68%

Hydro Bauxite & Alumina

Goodwill i Hydro Bauxite & Alumina er tilordnet en CGU som består av aluminiumoksidraffineriet Alunorte, hovedkilden til bauksitt, Paragominas, og visse tilknyttede aktiviteter.

Gjenvinnbart beløp er beregnet som bruksverdi, og utgjør om lag 20 milliarder kroner. Bruksverdien er høyere enn balanseført verdi på 16 milliarder kroner. I beregningen benyttes kontantstrømestimater i brasilianske real (BRL) basert på interne planer som er godkjent av ledelsen for en femårs-periode. Produksjonsvolumer er satt til et nivå noe under full kapasitet for å reflektere et scenario som reflekterer risiko for lavere produksjon. Alle vesentlige prisforutsetninger er internt fastsatt med utgangspunkt i eksterne referanser, og reflekterer både prisestimater benyttet i planprosesser og oppdaterte markedsobservasjoner ved årsskiftet. Kontantstrømmer for de følgende 35 år har blitt framskrevet ut fra den detaljerte beregningsperioden på fem år og Hydros estimater for langsiktige priser for aluminiumoksid og viktige råvarer. Enheten ventes å være i drift i minst 40 år. Forbedringer som forventes fra visse planlagte utskiftinger av utstyr inngår, mens den godkjente investeringen i utstyr som skal legge til rette for overgang fra kull til naturgass som energiforsyning ikke er reflektert i estimatene. Det er ikke inkludert ytterligere forbedringer i beregningene. Kontantstrømmer ut over den detaljerte beregningsperioden på fem år økes med forventet inflasjon i Brasil og viktige vestlige økonomier.

De viktigste forutsetningene som kan påvirke utfallet av testen vesentlig framgår av tabellen nedenfor:

	Forutsetninger	
	2022	Langsiktig
Valutakurs BRL/USD	5,30	
Aluminiumoksid pris, langsiktig pris er oppgitt som realverdi 2020 (USD/mt)	350	345
Produksjonsvolum aluminiumoksid (millioner mt)	6,1	6,1
Diskonteringsrente, nominell før skatt	15,00%	15,00%

Betydelige kontantstrømmer fastsettes i US-dollar. Disse regnes om til BRL med en valutakurs på 5,30 for 2022 med en sterkere BRL i perioden 2023 til 2029, og en nominell kurs på 5,24 i 2029. For senere perioder framskrives vekslingskursen justert for forskjellen mellom forventet internasjonal inflasjon og den høyere forventede inflasjonen i Brasil, som utgjør om lag 1,1 til 1,3 prosentpoeng årlig.

Parameterne presentert i tabellen nedenfor representerer stress-tester, som identifiserer den endringen i en forutsetning som ville medføre at gjenvinnbart beløp er likt balanseført verdi mens alle andre forutsetninger er beholdt uendret. Endringen er forutsatt for hele perioden, inkludert terminalverdien. Reduksjonen i årlig kontantstrøm representerer ikke rimelig sannsynlige scenarier etter Hydros syn. Siden nøkkelparametere er gjensidig avhengige er det lite sannsynlig at en endring i én forutsetning i den størrelsesorden som er angitt vil vare i hele perioden. Dersom en av disse forutsetningene endres uten endring i de andre parametrene ville beregnet gjenvinnbart beløp tilsvare balanseført verdi ved følgende langsiktige forutsetninger målt i 2021 verdier over hele 40-årsperioden:

	% endring	Verdi
Valutakurs BRL/USD	5%	
Aluminiumoksid realpris 2021 (USD/mt)	(2%)	33
Diskonteringsrente (prosentpoeng)	14%	17,25%

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Andre pliktige tester
For Hydro Metal Markets er nedskrivningstesten basert på godkjente forretningsplaner for det neste året, og ledelsens beste estimat for kontantstrømmer for de neste fire årene fremskrevet til et 15 års estimat, og viser en bruksverdi som overstiger balanseført verdi.

Hydro har også immaterielle eiendeler med ubestemt levetid knyttet til kraftverket Vigeland, med en balanseført verdi på 138 millioner kroner. Denne CGU-en er testet for nedskrivning gjennom beregning av virkelig verdi fratrukket salgsutgifter. Verdien er fastsatt ut fra observerte transaksjoner for kraftverk i Norden. Gjenvinnbart beløp, estimert som salgsverdi etter skatt, er betydelig høyere enn balanseført verdi.

Nedskrivningstester som følge av indikasjoner på verdifall
Hydro Aluminium Metal
Aluminiumverket Slovalco i Slovakia ble testet for nedskrivning ved utløpet av 2021 etter at det ble besluttet at verket skulle redusere produksjonen ytterligere, noe som resulterte i at fastprisavtaler for kjøp av kraft i 2022 ble innregnet til markedsverdi. Testen, som er basert på kraftkostnader på nåværende svært høye markedspriser, resulterte i en negativ bruksverdi for smelteverket og en nedskrivning med 286 millioner kroner.

Slovalco ble også testet for mulig nedskrivning i andre kvartal 2020. Gjenvinnbart beløp ble fastsatt som bruksverdi ut fra Hydros interne forutsetninger for produksjonsvolum, aluminiumpriser, priser for råmaterialer inkludert energi, valutakurser og tidspunkt for kontantstrømmer. Kontraktspriser ble lagt til grunn for råmaterialer og energi for perioder som var dekket av spesifikke kontrakter med eksterne leverandører. For perioder der det ennå ikke var inngått kontrakter for slike leveranser eller hvor det ble forventet at behovet for råmaterialer skulle dekkes av interne leveranser, som aluminiumoksid, ble det benyttet forventede markedspriser. Bruksverdien ble beregnet som en forventet verdi som reflekterte en økning av produksjonen til full kapasitet, eller en delvis eller fullstendig stengning av verket for en lengere periode. Kostnadsnivået inkludert energipriser etter utløpet av gjeldende kontrakter ved utgangen av 2021 ble vurdert som utfordrende. Bruksverdien for Slovalco, beregnet med en diskonteringsrente på 9,5 prosent, ble beregnet til 292 millioner kroner. Eiendelene i Slovalco ble skrevet ned med 504 millioner kroner.

Alle andre aluminiumverk ble testet for nedskrivning ved utløpet av juni 2020. For disse verkene beregnet vi gjenvinnbare beløp som oversteg balanseført verdi.

Hydros investering i den felleskontrollerte virksomheten Qatalum ble testet for nedskrivning i 2020. Forutsetninger og metode som ble benyttet var basert på tilsvarende metode som beskrevet for Hydros egne verk siden underliggende forretningsrisiko er i hovedsak lik. I tillegg var risikoer knyttet til det regulatoriske systemet og forretningsmiljøet i Qatar og Midtøsten, herunder regulering av handelen med resten av verden, og skattesituasjonen for selskapet som er beskrevet i note 3.1 Investeringer i ordninger under felles kontroll og tilknyttede selskaper relevant.

Hydro Extrusions
Noen eiendeler knyttet til anlegg som er solgt eller stengt har blitt skrevet ned til forventet salgspris gjennom 2021, samlet 150 millioner kroner, hovedsakelig knyttet til anlegg i Europa.

Usikkerheten om utviklingen i verdensøkonomien ble vurdert å utgjøre indikatorer for verdifall for flere av våre CGU-er ved utløpet av juni 2020. På det tidspunktet var det betydelig usikkerhet knyttet til i hvilken grad og når verdensøkonomien ville nå tidligere nivåer. Om lag 75 prosent av bokførte verdier i Hydro Extrusions ble testet for nedskrivning. Extrusion North America ble vurdert å ha falt i verdi, og goodwill i denne CGU-en ble derfor delvis nedskrevet. Gjenvinnbart beløp ble fastsatt til 9,1 milliarder kroner. Forventede salgsvolumer og diskonteringsrenten var mer utfordrende ved utgangen av juni enn ved tilsvarende vurdering ved utgangen av året. Dette reflekterer innhenting i markedene og lavere observerte risikopåslag. Gjenvinnbart beløp ble beregnet som bruksverdi diskontert med et avkastningskrav på 7,25 prosent før skatt. Testen er følsom for volumer og marginer, som er gjensidig avhengige. Testen er også følsom for kostnadsnivået, som tilpasses markedsforholdene og som derfor anses fast over kortere perioder. Det er ikke forutsatt noen større kostnadsreduksjonsprogrammer ut over det som var igangsatt på tidspunktet for testen ved beregning av kontantstrømmene.

I tillegg ble tre CGU-er i Extrusion Europe og en CGU i Precision Tubing vurdert å ha falt i verdi. Videre ble noen eiendeler knyttet til en fabrikk i India som ble stengt i juni 2020 og enkelte andre fabrikker der kapasitetsreduksjon eller stengning pågikk skrevet ned. Samlede nedskrivninger utgjorde om lag 500 millioner kroner.

For CGU-er med bokført verdi på om lag 9 milliarder kroner i Hydro Extrusion som ble testet for verdifall ble det ikke påvist behov for nedskrivning siden gjenvinnbart beløp oversteg balanseført verdi.

Hydro Bauxite & Alumina
CGU-en som består av aluminiumoksidraffineriet Alunorte, hovedkilden til bauksitt, Paragominas, og visse tilknyttede aktiviteter ble testet for mulig nedskrivning ved utløpet av andre kvartal i 2020. Testen viste en marginal dekning for balanseført verdi.

Reversering av nedskrivninger
En tidligere nedskrivning på 161 millioner kroner av en industripark i Tyskland ble reversert i 2020. Eiendommen var klassifisert som investeringseiendom, og ble solgt i juli 2020.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Note 2.6 Leieavtaler

Regnskapsprinsipper for leieavtaler
Ved inngåelse av kontrakter vurderer Hydro om kontrakten er eller inneholder en leieavtale. Leieavtaler med en løpetid på mindre enn 12 måneder balanseføres ikke. Videre er avtaler som omfatter eiendeler med lav verdi, hovedsakelig eiendeler som PC-er, kontorutstyr og lignende, utelatt fra regnskapsføring som leieavtaler i samsvar med de praktiske forenklingsreglene. Ved måling av leieavtaler inkluderer Hydro faste leiebetalinger for leieforlengelser der Hydro har en forlengelsesopsjon som det er tilnærmet sikkert at vil bli benyttet. Som en praktisk forenkling er tjenestekomponenter som inngår i leieavtaler ikke skilt ut for de fleste eiendelsklasser. For produksjonslokaler og transportmidler, herunder fartøy for transport av varer, utgjør tjenestekomponenten en vesentlig andel av avtalen, og skilles ut. Variable leiebeløp, herunder tjenester knyttet til leide eiendeler som i sin helhet er variable, er innregnet som driftskostnader i de periodene de påløper.

Bruksretteiendeler inngår i varige driftsmidler, se note 2.1 Bygninger, maskiner, inventar og lignende. Leieforpliktelser inngår i gjeld, se note 7.4 Kortsiktige og langsiktige lån.

Vesentlige vurderinger ved regnskapsføring av leieavtaler
Det kreves skjønnsmessige vurderinger for å avgjøre om en servicekontrakt overfører retten til å kontrollere bruken av en identifisert eiendel, og dermed er, eller inneholder, en leieavtale. Selv om Hydro har et begrenset antall slike avtaler, eksisterer det i noen avtaler med tjenesteleverandører av vedlikehold, transport og med enkelte underleverandører av driftstjenester. Ved vurdering av hvorvidt slike avtaler er leieavtaler, vurderer Hydro både benyttet andel av leverandørens kapasitet for relevante eiendeler i tillegg til hvordan beslutninger tas.

Skjønn blir også benyttet når det skal vurderes om en opsjon vil bli utøvd med rimelig sikkerhet. I slike tilfeller vurderer Hydro faktorer som grad av operasjonell integrasjon og avhengighet, i tillegg til tidligere praksis for fornyelse av opsjoner.

For enkelte kontrakter hvor alle, eller tilnærmet alle, produserte produkter kjøpes av Hydro uten eller med begrensede faste betalinger, kan kontrakten vurderes som en leieavtale med kun variable betalinger. Hydro har for tiden ingen slike avtaler av vesentlig betydning.

Hydro's leieavtaler
Hydro bruker leieavtaler hovedsakelig i tilfeller hvor leiekontrakter gir operasjonelle fordeler eller fleksibilitet sammenlignet med å eie eiendelene. Leie av tomter og bygninger benyttes for varehus, kontorer, samt ved midlertidige behov, eller hvor tomter og/eller bygninger ikke er tilgjengelig for kjøp. Dette er tilfelle i enkelte land, og ved samlokalisering med enkelte andre virksomheter, for eksempel i havneområder. Hydro har videre en leieavtale for sitt hovedkontor i Oslo, og andre kontorsteder hvor lokasjonen er uavhengig av produksjonsanlegg. Produksjonsutstyr leies hvis tilgang til spesifikke eiendeler er kombinert med vesentlige tjenester, for eksempel ved sjøtransport operert av tilbyder/utleier. Driftstjenester i kombinasjon med leie av eiendeler blir også benyttet for tjenester som vedlikehold, anleggsvirksomhet og andre tjenester som ikke er en del av kjernevirksomheten. Leieavtaler benyttes også i enkelte tilfeller for utstyr driftet av Hydro, ofte under kontrakter med betydelig kortere varighet enn eiendelens levetid.

Hydro fastsetter implisitt rente ved å innhente rentesatser fra ulike eksterne finansieringskilder, og justerer for valuta og varighet for å reflektere vilkårene i leieavtalen.

Bruksrettseiendeler

Beløp i millioner kroner	Maskiner og utstyr	Bygninger og tomter	Sum
31. desember 2019	1 810	1 410	3 220
Avskrivninger og nedskrivninger	(633)	(297)	(931)
Tilgang	387	160	547
Avgang	(26)	(32)	(58)
Omregningsdifferanser	(211)	39	(172)
31. desember 2020	1 326	1 281	2 607
Avskrivninger og nedskrivninger	(720)	(295)	(1 015)
Tilgang	1 016	98	1 115
Avgang	(7)	(15)	(22)
Omregningsdifferanser	(71)	(28)	(99)
Reklassifisert til eiendeler holdt for salg	(71)	(95)	(166)
31. desember 2021	**1 473**	**946**	**2 419**

Samlede utgående kontantstrømmer for leieavtaler var 997 millioner i 2021 (2020: 903 millioner).

Rentekostnader relatert til leasing kostnadsført i 2021 utgjorde 153 millioner (2020: 170 millioner).

Leieavtaler kostnadsført i perioden utgjør 246 millioner (2020: 245 millioner) og relaterer seg til kortsiktige leieavtaler, leieavtaler der den underliggende eiendelen har lav verdi eller leieavtaler med variable betalinger.

Hydro har et begrenset antall leiekontrakter som ikke er regnskapsført som bruksrettseiendel og leieforpliktelse i balansen fordi de er leieavtaler med løpetid på mindre enn 12 måneder eller omfatter eiendeler med lav verdi. Framtidig minsteleie under uoppsigelige leieavtaler utgjør 67 millioner kroner (2020: 64 millioner).

Note 2.7 Andre anleggsmidler

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Aksjer og andre egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	989	901
Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	14	540
Lån til ansatte	13	10
Derivater	490	120
Inntektsskatt, merverdi- og andre omsetningsavgifter	2 033	1 936
Langsiktig sikkerhet for forpliktelser	1 945	39
Andre fordringer	559	647
Andre anleggsmidler	**6 045**	**4 191**

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Seksjon 3 – Investeringer i andre foretak

Note 3.1 Investeringer i ordninger under felles kontroll og tilknyttede selskaper

Regnskapsprinsipper for investeringer i ordninger under felles kontroll og tilknyttede selskaper

Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet
En felleskontrollert ordning er et selskap, en eiendel eller drift som er gjenstand for kontraktsfestet felles kontroll. Spesielle stemmerettsregler kan gi deltakerne beslutningsmyndighet ut over det som følger av forholdsmessig eierandel. Dette kan være i form av rett til bestemt styrerepresentasjon, vetorett for viktige beslutninger eller krav om kvalifisert flertall for viktige beslutninger, som medfører felles kontroll ved nåværende eiersituasjon. Felleskontrollert virksomhet er felleskontrollert ordning som representerer rettigheter i ordningens netto eiendeler i motsetning til rettigheter til eiendeler og ansvar for forpliktelser i ordningen.

Et tilknyttet selskap er en investering der Hydro har evne til å utøve betydelig innflytelse, som er evne til å delta i beslutninger om finansielle og operasjonelle forhold i selskapet. Betydelig innflytelse foreligger normalt når Hydro eier mellom 20 og 50 prosent av stemmeberettiget kapital, med mindre det foreligger andre forhold som påvirker Hydros innflytelse.

Hydro regnskapsfører eierandeler i tilknyttede selskap og deltakelse i felleskontrollert virksomhet etter egenkapitalmetoden. Etter egenkapitalmetoden regnskapsføres investeringen til Hydros andel av egenkapitalen i selskapet, inkludert eventuelle merverdier og goodwill fra oppkjøpet. Hydros andel av resultatet, inkludert avskrivning på merverdier og eventuelle nedskrivninger, inngår i Andel resultat investeringer regnskapsført etter egenkapitalmetoden, mens andel av Øvrige resultatelementer inngår i Øvrige resultatelementer for Hydro. Hydros andel av urealiserte gevinster fra transaksjoner med tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet, herunder overføring av virksomhet, er eliminert. Regnskapsprinsippene for tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet kan avvike fra Hydros regnskapsprinsipper. Hydro justerer for forskjeller i innregnings- og måleprinsipper før eierandelen tas inn etter egenkapitalmetoden.

Hydro vurderer eierandeler i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet for nedskrivning dersom det er indikasjoner på verdifall. Investeringen nedskrives dersom gjenvinnbart beløp, beregnet som det høyeste av virkelig verdi etter fradrag for salgskostnader, eller bruksverdi, er lavere enn Hydros balanseførte verdi for eierandelen. Nedskrivninger reverseres dersom grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Hydro har eierinteresser i ett tilknyttet selskap som er deltakerlignet der resultatet blir skattepliktig for eierne, ikke for selskapet selv. Hydro avsetter for utsatt skatt knyttet til midlertidige forskjeller i det tilknyttede selskapet som er forventet å reversere i overskuelig framtid, eller når tidspunktet for reversering ikke kontrolleres av Hydro. Det avsettes ikke for utsatt skatt knyttet til andre midlertidige forskjeller.

Lån til tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet måles etter reglene i IFRS 9 Finansielle instrumenter. Lån der kontraktfestede kontantstrømmer består av kun tilbakebetaling av hovedstol og rentebetaling på fastsatte tidspunkter måles til amortisert kost, med avsetning for eventuelle forventede kredittap. Andre lån måles til virkelig verdi. Lån og fordringer til tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet presenteres sammen med sammenlignbare lån til ikke-nærstående parter. Inntekter og kostnader knyttet til lån inngår i finansinntekter og finanskostnader.

Investeringer i felleskontrollert drift og eiendeler i sameie
Felleskontrollert drift er ordninger der eierne har kontraktsfestet felles kontroll, og har direkte eierskap til eiendelene som benyttes eller har direkte nytte av eiendelene, og har et direkte ansvar for forpliktelser i den felleskontrollerte ordningen. Felleskontrollert drift kan være basert på den juridiske formen eller andre forhold som resulterer i direkte nytte av eiendelene og ansvar for forpliktelser. Eiendeler i sameie er eiendeler der Hydro og andre eiere har direkte eierskap i enkelteiendeler, men der det ikke foreligger felles kontroll. Hydro regnskapsfører sin relative del av eiendeler, forpliktelser, eventuelle inntekter og kostnader i felleskontrollert drift og eiendeler i sameie linje for linje i regnskapet (bruttometoden).

Vesentlige vurderinger i regnskapsføringen av ordninger under felles kontroll og tilknyttede selskaper
Hydro har flere felles ordninger og aktiviteter med andre foretak. Når vi vurderer om slike ordninger er under felles kontroll legger vi vekt på det juridiske rammeverket og avtalegrunnlaget for ordningen eller aktiviteten i sammenheng med hvilke beslutninger som vesentlig påvirker avkastning av virksomheten som drives. Ordninger som eies på 50/50 basis og/eller der alle vesentlige beslutninger krever enstemmighet blant eierne utgjør hoveddelen av våre felles ordninger.

De fleste av våre felles ordninger er felles produksjonsanlegg som produserer metall eller andre produkter til Hydros verdikjede. Hydro vurderer om felleskontrollerte ordninger er felleskontrollert drift hvor Hydro har direkte nytte av eiendelene og direkte eller indirekte ansvar for forpliktelsene, eller felleskontrollert virksomhet hvor vi har en interesse i nettoeiendelene. Ved denne vurderingen legger vi vekt på juridisk form og kontraktsbestemte rammer for samarbeidet. Hydro har både samarbeidsordninger som er vurdert å være felleskontrollert virksomhet, og samarbeidsordninger som er vurdert å være felleskontrollert drift.

Hydros felleskontrollerte driftsordninger
To av våre felleskontrollerte driftsordninger drives i en juridisk form som gir direkte tilgang til eiendeler og ansvar for forpliktelser. Det er Tomago, et aluminiumverk i Australia, og Skafså ANS, et kraftverk i Norge. En annen felles driftsordning er klassifisert som felleskontrollert drift ut fra en kontrakt som gir eierne rett og plikt til å kjøpe hele produksjonen med volum fordelt etter eierskap, til en kostbasert pris. Den eneste, eller klart største, kilden til kontantstrømmer for fellesordningen er eierne, som er kontraktsmessig forpliktet til å betale faktiske produksjonskostnader. Dette gjelder Aluminium & Chemie Rotterdam B.V., Aluchemie, en anodeprodusent i Nederland, som ble stengt ned i slutten av 2021.

Hydros felleskontrollert virksomheter
Følgende felleskontrollerte virksomhet anses som vesentlig for Hydro:

Qatar Aluminium Limited (Qatalum) ligger i Qatar og består av et aluminiumsmelteverk med en produksjonskapasitet på omlag 600.000 tonn flytende metall og tilhørende kraftstasjon. Qatalum eies av Hydro og Qatar Aluminium Manufacturing Company Q.P.S.C. (50 prosent hver). Qatar Energy, tidligere Qatar Petroleum, kontrollerer Qatar Aluminium Manufacturing Company, som er børsnotert på Qatar Stock Exchange. Qatalum har en avtale om 10 års skattefrihet fra oppstart av produksjonen. Denne skattefrihetsperioden utløp i 2020. Det har i lang tid vært usikkerhet knyttet til hvilken skattesats som skal gjelde for Qatalum etter utløp av skattefrihetsperioden. Det har vært Hydros oppfatning at den generelle skattesatsen, som for tiden er 10 prosent, skal gjelde for Qatalum etter den skattefrie perioden. Partnerne i den felleskontrollerte virksomheten har imidlertid ikke vært i stand til å bli enige om en felles tolkning av den gjeldende skattelovgivningen, og da Qatalum leverte sin skattemelding for 2020 den 30. juni 2021, la de til grunn en skattesats på 35%. Hydro har iverksatt andre prosesser for å ivareta sine finansielle interesser i denne saken.

Hydro har inngått avtaler med Qatalum, hvor Hydro forplikter seg til å levere en fast mengde aluminiumoksid samt til å kjøpe all metallproduksjon fra Qatalum til markedsbaserte priser. Kjøp av metall fra Qatalum utgjorde 14.172 millioner kroner i 2021 og 11.055 millioner kroner i 2020. Hydros leverandørgjeld til Qatalum utgjorde henholdsvis 1.360 millioner kroner og 921 millioner kroner ved utgangen av 2021 og 2020. Salg fra Hydro til Qatalum utgjorde 2.031 millioner kroner i 2021 og 1.944 millioner kroner i 2020, hovedsakelig aluminiumoksid. Hydros fordringer utgjorde henholdsvis 0 og 73 millioner kroner ved utgangen av 2021 og 2020. Qatalum inngår i Hydro Aluminium Metal.

Hydros tilknyttede selskaper
Følgende tilknyttede selskap anses som vesentlig for Hydro:

Lyse Kraft DA er en kraftprodusent med hovedkontor i Stavanger, Norge. Selskapet drifter flere kraftverk i Sørvest-Norge og har eierandeler i to andre deleide selskaper i regionen. Lyse Kraft DA vil produsere totalt 9,5 TWh per år, og eierne vil ta ut produsert kraft direkte. Eierselskapene er ansvarlige for alle kostnader i selskapet, både driftskostnader og fremtidige investeringer. Selskapet ble etablert 31. desember 2020 ved innskudd av kraftanlegg. Hydro eier 25,6 prosent av selskapet, mens Lyse AS har en kontrollerende andel på 74,4 prosent.

Hydro gikk inn med Røldal Suldal Kraft-anlegget som tingsinnskudd i Lyse Kraft DA 31. desember 2020, og mottok en eierandel på 25,6 prosent som kompensasjon. Bruttoverdi på eierandelen ble verdsatt til 7,8 milliarder kroner, hvilket medførte en gevinst for Hydro på 7,1 milliarder kroner. Verdsettelsen benytter vesentlige ikke-observerbare markedsdata (nivå 3-verdsettelse). Basert på Hydros regnskapsprinsipper blir den relative eierandelen i det anskaffede selskapet, Lyse Kraft DA, eliminert som en urealisert gevinst. Regnskapsført gevinst i 2020 var dermed 5.308 millioner kroner. Balanseført verdi av Hydros eierandel i Lyse Kraft DA var 6.768 millioner kroner ved utgangen av 2021 og 6.805 millioner kroner ved utgangen av 2020. En utsatt skatt knyttet til midlertidige forskjeller der tidspunktet for reversering ikke kontrolleres av Hydro, utgjorde 915 millioner kroner ved utgangen av 2021 og 831 millioner kroner ved utgangen av 2020. Disse midlertidige forskjellene er hovedsakelig knyttet til avskrivbare eiendeler som er balanseført til estimert virkelig verdi.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Hydro mottar en andel av Lyse Kraft DA's kraftproduksjon som tilsvarer eierandelen på 25,6%. I bytte har Hydro dekket sin forholdsmessige del av kostnadene i Lyse Kraft DA med i alt 375 millioner kroner. Hydros leverandørgjeld utgjorde 40 millioner kroner ved utgangen av 2021. Hydro bruker og selger den mottatte kraften i samsvar med sine operative behov for kraft. Hydro er operatør for kraftverkene og blir kompensert for alle kostnader som oppstår i den forbindelse. Salg av tjenester fra Hydro utgjorde 283 millioner kroner og tilhørende kundefordring utgjorde 41 millioner kroner ved utgangen av 2021.

Lyse Kraft DA er en del av Hydro Energy.

Nøkkelinformasjon for vesentlige investeringer

Tabellen nedenfor viser nøkkeltall for den felleskontrollerte virksomheten Qatalum for 2021 og 2020. Informasjonen er vist på samme grunnlag som er benyttet for måling i konsernregnskapet. Virkelig verdi-justeringer ved Hydros innskudd av eiendeler og virksomhet til selskapet inngår. Interne kontrakter og mellomværender inngår, og interne gevinster eller tap i varelager eller varige driftsmidler er ikke eliminert i beløpene nedenfor. Alle beløp er for den felleskontrollerte virksomheten på 100 prosent basis. Alle beløp i balansene er ved utgangen av årene 2021 og 2020.

	Qatalum År	
Beløp i millioner kroner	**2021**	2020
Driftsinntekter	**14 737**	11 369
Av- og nedskrivninger	**2 046**	2 282
Resultat før finansposter og skatt	**4 286**	1 106
Finansinntekter (-kostnader), netto[1)]	**(336)**	(537)
Skatter	**(936)**	(59)
Årets resultat	**3 014**	510
Totalresultat	**3 014**	510
Kontanter og bankinnskudd	**1 723**	1 564
Andre omløpsmidler	**6 643**	3 948
Anleggsmidler	**28 680**	28 630
Kortsiktig finansiell gjeld	**302**	-
Langsiktig finansiell gjeld	**12 414**	11 923
Andre forpliktelser	**2 972**	1 307
Netto eiendeler	**21 359**	20 912
Hydros andel av netto eiendeler	**10 679**	10 456
Akkumulert eliminert interngevinst i varelager	**24**	1
Balanseført verdi av Hydros egenkapitalinteresse	**10 704**	10 457

[1)] Finansinntekter (-kostnader), netto inkluderer rentekostnader for Qatalum med 211 millioner kroner og 290 millioner kroner for henholdsvis 2021 og 2020.

Hydro har også eierinteresser i enkelte tilknyttede selskaper som regnskapsføres etter egenkapitalmetoden, hvor de mest betydelige er Corvus Energy Holding AS, et selskap som produserer batteriløsninger for skip i Canada og Norge, og Eolus Vindpark 46 AB, et selskap som utvikler og skal bygge Stor-Skälsjön Vindpark, i Sverige. Tabellen under gir en oppsummering av endringer i bokført verdi for Hydros investeringer i ordninger under felles kontroll og tilknyttede selskaper.

Beløp i millioner kroner	Qatalum	Andre FKV	Lyse Kraft DA	Andre tilknyttede selskap	Sum
31. desember 2019	11 440	1		60	11 501
Hydros andel av årets resultat	255			(27)	228
Utbytte og andre utbetalinger til Hydro	(979)				(979)
Selskaper anskaffet/(solgt), netto			6 805	4	6 808
Avskrivninger				(11)	(11)
Endring i eliminert interngevinst i varelager	(24)				(24)
Omregningsdifferanser og annet	(234)	(1)		1	(234)
31. desember 2020	**10 457**	**-**	**6 805**	**27**	**17 288**
Hydros andel av årets resultat	1 507	(8)	(64)	(13)	1 422
Utbytte og andre utbetalinger til Hydro	(1 559)				(1 559)
Selskaper anskaffet/(solgt), netto		12	45	454	510
Avskrivninger			(17)		(17)
Endring i eliminert interngevinst i varelager	24				24
Omregningsdifferanser og annet	276			(2)	275
31. desember 2021	**10 704**	**4**	**6 768**	**467**	**17 944**

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Seksjon 4 Usikre eiendeler og forpliktelser

Note 4.1 Usikre eiendeler og forpliktelser

Regnskapsprinsipper for avsetninger, betingede forpliktelser og betingede eiendeler
Avsetninger for forpliktelser regnskapsføres når Hydro har en forpliktelse (juridisk eller selvpålagt) som følge av en tidligere hendelse, og det er sannsynlig at Hydro må gjøre opp forpliktelsen. Usikre utfall måles som forventningsverdien av rimelig sannsynlige utfall. Avsetningene er beregnet ut fra dagens regler og standarder for tiltak. Avsetningen måles som nåverdien av estimerte kontantstrømmer som vil være nødvendig for å gjøre opp forpliktelsen. Estimerte kontantstrømmer diskonteres med en risikofri rente, normalt en statsobligasjonsrente med tilsvarende løpetid som gjenværende periode til forventet oppgjør.

En betinget forpliktelse er en mulig plikt knyttet til en tidligere hendelse hvor eventuelt oppgjør avhenger av om usikre framtidige hendelser inntreffer eller ikke, eller en forpliktelse hvor utbetaling ikke er sannsynlig. Det gis opplysninger om vesentlige betingede forpliktelser med mindre betalinger er svært usannsynlig.

Forpliktelser til fjerning av varige driftsmidler
Estimert verdi av forpliktelser til fjerning og opprydning balanseføres i den perioden den påløper i samsvar med IAS 37 Avsetninger, betingede forpliktelser og betingede eiendeler. Forpliktelsen inkluderer nåverdien av forventede utgifter til opprydning og tilbakeføring av industri- og gruveområder, og riving og fjerning av bygninger og andre eiendeler der slike forpliktelser foreligger. Fjerningsforpliktelsen regnskapsføres når eiendelen er klar for bruk, eller på det senere tidspunktet forpliktelsen oppstår. Fjerningsutgifter balanseføres som del av eiendelens anskaffelseskost og avskrives over forventet levetid. Endring i nåverdien av forpliktelsen som følge av renteelementet i nåverdiberegningen resultatføres og inngår i Finanskostnader. Andre endringer i fjerningsforpliktelsen innregnes når de identifiseres. Økningen eller reduksjonen i forpliktelsen innregnes som en økning eller reduksjon av verdien av eiendelen, med mindre eiendelen ikke lenger er i bruk. Endringer i forpliktelser knyttet til utrangerte eiendeler innregnes som driftskostnader i perioden. Forpliktelser som er betinget av en framtidig hendelse (tidspunkt eller metode for fjerning), regnskapsføres når forpliktelsen kan estimeres.

Utgifter til avvikling og avhendelse
Hydro avsetter for direkte utgifter til avvikling og/eller avhendelse av en aktivitet når det foreligger en forpliktelse som følge av at det er vedtatt og kommunisert en plan som angir hvilke konkrete tiltak som skal gjennomføres og hvem som vil bli berørt. Nedbemanningskostnader avsettes når nedbemanningsplanen er kommunisert til de berørte ansatte eller deres representanter.

Regnskapsprinsipper for usikre eiendeler
Eiendeler der det er mindre enn tilnærmet sikkert at eiendelen eksisterer eller at Hydro kan kontrollere eiendelen, er usikre eiendeler. Usikre eiendeler regnskapsføres ikke.

Vesentlige vurderinger ved regnskapsføring av usikre og betingede eiendeler og forpliktelser
Vurdering av usikre og betingede forpliktelser og betingede eiendeler forutsetter at ledelsen vurderer sannsynligheten for utbetaling, og i tilfelle, tidspunkt for og hvilket beløp eller størrelsesorden av utgifter slike forhold kan resultere i. Slike estimater kan avvike fra det endelige utfallet ut fra at tolkning av lover og regler, og vurdering av faktum kan endres.

Skjønnsutøvelsen faller hovedsakelig i to kategorier; om en forpliktelse eksisterer, og beløpsfesting av en mulig forpliktelse. Om en forpliktelse eksisterer eller ikke er en juridisk og/eller faktumbasert vurdering. Måling av en mulig forpliktelse er mer krevende ved krav om tiltak for å rette opp påstått skade enn for krav om utbetaling av erstatning. I situasjoner der det hevdes at Hydro ikke etterlever lover og regler kan myndigheter, organisasjoner og andre hevde at Hydro er ansvarlig for kompenserende tiltak og økonomisk kompensasjon. Lovhjemler og kostnadsanslag for slike krav kan være vanskelig å vurdere.

Hydros industri- og gruvevirksomhet omfattes av omfattende miljølovgivning og -reguleringer, herunder krav til fjerning og opprydning når virksomheten avsluttes. Omfanget av forurensning på og utenfor industriområdene, tilgjengelige opprydningsmetoder og hvilke krav relevante miljømyndigheter vil stille, er usikre. Den langvarige bruken av slike områder, samfunnets økte oppmerksomhet på konsekvenser av forurensning og generell lavere samfunnsaksept for forurensning over tid påvirker innholdet i juridiske standarder og forpliktelser for selskaper som utøver slik aktivitet. I tillegg bidrar endringer i tilgjengelige opprydningsmetoder og krav og usikkerhet om framtidig kostnadsnivå for tiltak som skal gjennomføres år eller tiår fram i tid til usikkerheten i vurdering og måling av slike forpliktelser. Estimater for utgifter til opprydnings- og stengeaktiviteter som forventes langt inn i framtiden er mer usikre enn utgifter for aktiviteter som er planlagt nært i tid. Det er derfor betydelig usikkerhet knyttet til slike estimater.

Regulering av indirekte skatter er kompleks i mange land og mellom land. Grunnlaget for slike avgifter kan avvike fra faktiske transaksjonspriser. Skattemyndigheter kan utfordre Hydros beregning av skatter, avgifter og skattefordringer i tidligere perioder. Slike prosesser kan medføre endringer i tidligere perioders driftskostnader eller finanskostnader, som vil innregnes i senere perioder.

Avsetninger

	2021			2020		
Beløp i millioner kroner	Kortsiktig	Langsiktig	Sum	Kortsiktig	Langsiktig	Sum
Miljøopprydding og fjerningsforpliktelser	535	3 670	4 205	695	3 767	4 461
Ytelser til ansatte	1 417	387	1 804	1 056	685	1 741
Indirekte skatter og avgifter	5	209	215	8	249	257
Rasjonalisering og nedlegging	167	45	212	511	329	840
Annet	1 003	460	1 464	665	576	1 242
Sum avsetninger	**3 128**	**4 772**	**7 899**	**2 935**	**5 605**	**8 541**

Tabellen nedenfor angir endringer i avsetninger i 2021.

Beløp i millioner kroner	Miljø og fjerning	Ansatteytelser	Indirekte skatter og avgifter	Rasjonalisering og nedlegging	Annet	Sum
Spesifikasjon av endringer i avsetninger						
31. desember 2020	4 461	1 741	257	840	1 242	8 541
Tilgang	1 018	1 672	15	132	772	3 608
Avsetninger brukt i løpet av året	(531)	(1 011)	(12)	(445)	(391)	(2 390)
Avsetninger reversert i løpet av året	(14)	(90)	(31)	(7)	(97)	(240)
Effekt av diskontering og endring rentesats	(35)	7	-	-	50	21
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	(554)	(462)	-	(283)	(58)	(1 357)
Omregningsdifferanser	(141)	(54)	(13)	(24)	(55)	(286)
31. desember 2021	**4 205**	**1 804**	**215**	**212**	**1 464**	**7 899**

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Avsetninger for miljøopprydding og fjerningsforpliktelser er knyttet til produksjonsanlegg i drift og anlegg som er stengt. Forpliktelsene gjelder opprydning og tilbakeføring av industrieiendommer og gruveområder, deponering av forurenset materiale og andre tiltak. Hydro har avsetninger for riving av bygg og installasjoner bare der det foreligger juridisk eller kontraktmessig forpliktelse, eller et vedtak om å rive det relevante anlegget. Dette gjelder få anlegg. Avsetningen representerer nåverdien av forventede betalinger på de framtidige tidspunkt tiltakene forventes å skje. Det er betydelig usikkerhet knyttet til både tidspunkt og kost for slike tiltak, siden de avhenger av framtidige forretningsbeslutninger og myndighetsbeslutninger og -tillatelser i de land og områder vi driver virksomhet. Avsetningene er beregnet ut fra dagens regler og standarder for tiltak. Hydros vurdering av om Global Industry Standard on Tailings Management (GISTM), utgitt av ICMM[1] , PRI[2] og UNEP[3], vil medføre ytterligere tiltak og utgifter er ikke fullført, og denne standarden er ikke nødvendigvis fullstendig reflektert i rammeverkene som benyttes for beregning av tiltak og kostnader. Ingen vesentlige endringer i kostnadsestimater er identifisert.

Hoveddelen av avsetningene gjelder følgende steder og problemstillinger. For Hydro Bauxite & Aluminas gruvevirksomhet i Brasil er vi forpliktet til å tilbakeføre gruveområder og gruvedeponier, herunder skogplanting på områdene, og overvåkning og vedlikehold av områdene etter stengning. Prosessen for deponering av gruveavfall ble endret i 2020. Restene fra bauksittutvinningen føres nå tilbake til gruveområdet for permanent deponering istedenfor varig lagring i deponiområder. Den nye metoden forventes å redusere kostnader og risiko knyttet til overvåkning og vedlikehold etter stengning av gruveområdene. For Hydro Bauxite & Aluminas aluminiumoksidraffineri i Brasil har vi forpliktelser til å tilbakeføre deponier for bauksittavfall, herunder overvåkning av nivå på forurensning og øvrige forhold etter at tiltak er gjennomført. Noen slike tiltak gjennomføres integrert med løpende deponering av bauksittavfall som oppstår ved produksjon av aluminiumoksid. For Hydro Aluminium Metals stengte aluminiumverk i Kurri Kurri, Australia, har vi forpliktelser til å gjøre tiltak på visse forurensede deler av industriområdet, og har fått myndighetsgodkjennelse for langsiktig deponering av forurenset katodemateriale og annet avfall fra den tidligere virksomheten. Arbeidet pågår og forventes ferdigstilt i løpet av 2023. Etter ferdigstillelse av deponiet og en femårs overvåkningsperiode vil eierskapet til deponiet overføres til delstatsmyndighetene. Videre har Hydro avsatt for tiltak i Hydro Extrusions knyttet til stengte anlegg, både anlegg som tidligere har vært drevet som ledd i virksomheten og andre anlegg, og for noen anlegg i drift. Hydro har også ansvar for tiltak ved visse stengte industrianlegg, hovedsakelig i Tyskland og Norge, som inngår i Øvrige aktiviteter. De viktigste av disse anleggene er i Schwandorf i Tyskland, og Grenlandsområdet i Norge. GISTM-standarden kan påvirke tiltakskravene for noen av disse anleggene. For mange av disse tiltakene foreligger det ikke standard utbedringsmetoder, og utgiftene til tiltak er derfor usikre. Avsetningen omfatter også fjerning av forurenset katodemateriale og annet prosessavfall i alle smelteverk som er i drift, tiltak for noen deponier, fjerning og deponering av begrensede mengder forurensede masser, og i tillegg, tilbakeføring av visse leide landområder. Det er også avsatt for forpliktelser knyttet til norske kraftkonsesjoner der kraftverkene hjemfaller til den norske stat.

Godtgjørelser til ansatte inkluderer avsetninger for kortsiktige bonusutbetalinger og kortsiktige og langsiktige avsetninger for bonusutbetalinger basert på antall ansettelsesår. Disse jubileumsordningene finnes hovedsakelig i Europa. Ytelsene utbetales etter 10 til 50 års ansettelse eller ved opphør av ansettelsesforholdet.

Indirekte skatter og avgifter inkluderer avsetning for skatter og avgifter som ikke er basert på virksomhetens skattbare resultat, slik som merverdiavgift, toll og eiendomsskatt. Avsetning for indirekte skatter gjelder i hovedsak virksomhet i Brasil.

Avsetning til rasjonalisering og nedleggelser omfattet avsetning for forbedringsprogrammet i Hydro Rolling som ble solgt i 2021. I tillegg er det gjort avsetninger for nedleggelse av visse produksjonssteder i Hydro Extrusions og nedbemanninger for å redusere kostnadsnivået som svar på utfordrende markedsforhold. Avsetningen inkluderer også kostnader knyttet til stengingen av Hydros felleskontrollerte driftsordning, Aluchemie.

Annet inkluderer forsikringsavsetninger knyttet til forsikringsavtaler som Industriforsikring AS har med eksterne parter, inkludert tilknyttede selskaper og ordninger under felles kontroll, avsetninger for juridiske og andre tvister, tilskudd til samfunnsutvikling og andre bindende donasjoner og avsetninger knyttet til avtaleklausuler ved salg av virksomhet.

Hydro har inngått avtaler med lokalmyndigheter og delstatsmyndigheter i Pará, Brasil, som forplikter Hydro til å bedre driftssikkerhet og til å yte bistand til lokalsamfunn nær Hydros anlegg, samt for tiltak og investeringer knyttet til samfunnsutvikling i Barcarena. De viktigste avtalene ble inngått knyttet til aluminaraffineriet Alunorte i 2018. Totale avsetninger knyttet til disse forpliktelsene utgjorde om lag 590 millioner kroner per 31. desember 2021.

1) International Council on Mining and Metals
2) Principles for Responsible Investment
3) UN environment programme

Betingede forpliktelser og betingede eiendeler

Hydro er eller kan komme til å bli part i forskjellige juridiske og skattemessige saker som følge av den ordinære forretningsdriften. Der Hydro vurderer en forpliktelse som mulig, dvs. ikke sannsynlig, men heller ikke svært usannsynlig, gis det opplysninger nedenfor.

Hydro er involvert i et betydelig antall skattesaker knyttet til forskjellige typer av skatt og avgift. Hydros selskaper i Brasil har en omfattende portefølje av skattesaker der skattemyndighetene har utfordret behandlingen. Hoveddelen av sakene gjelder indirekte skatt. Tvistene omfatter saker i det administrative og rettslige tvistesystemet, og har forskjellig bakgrunn og tapsrisiko. Omtvistede beløp knyttet til kjente saker utgjør om lag 3 milliarder kroner, hvorav om lag 2,5 milliarder kroner er vurdert som mulige forpliktelser. En betydelig del av disse beløpene er omfattet av refusjonsrettigheter fra kjøp av virksomhet. Endelig avgjørelse av disse sakene forventes først om flere år, og er svært usikker. Nye saker kan tas opp av myndighetene ut fra skatterapportering som ennå ikke er gjennomgått av relevante myndigheter, eller ut fra endret tolkning av skatteregler. Hydro har gjort avsetninger for individuelle saker med en tapsrisiko som er vurdert å være høyere enn 50 prosent. Avsetninger for indirekte skatter inngår i avsetninger omtalt ovenfor, mens avsetninger for inntektsskatt inngår i Betalbar skatt.

Hydro har miljøforpliktelser knyttet til flere områder og problemstillinger. Der Hydro har erkjent ansvar for å gjøre tiltak eller det foreligger en rettslig forpliktelse er det gjort avsetning for beste estimat for forventet utgift. For mange av våre produksjonsanlegg, spesielt anlegg der produksjonen forventes å fortsette på ubestemt tid er utgifter til tiltak vanskelig å fastsette. Det konkrete behovet for opprydning, herunder tidspunkt, metoder og kost, har ennå ikke blitt planlagt, og er derfor usikkert. For noen forurensede områder er den ennå ikke kjent om tiltak vil bli påkrevd. Dette kan påvirkes av grad og tempo i naturlig forbedring av tilstanden, og utvikling i hva miljømyndigheter anser som rimelige tiltak. For noen områder kan også det nøyaktige omfanget av forurensning være ukjent. Områder der miljøvurderinger har konkludert med akseptabel risiko følges ikke nødvendigvis opp med detaljerte prøver av grunn og vann. Forpliktelser for historisk forurensning av industritomter og omliggende områder ut over de områdene det er gjort avsetninger for, kan bli identifisert og ansett som Hydros ansvar i framtiden, både for områder vi fortsatt eier, og områder vi tidligere har eid og/eller benyttet. Utgifter til tiltak for ytterligere forurensede områder er usikker.

Myndigheter og organisasjoner har innledet flere rettsprosesser der det er fremmet krav om både kompenserende tiltak og økonomisk kompensasjon knyttet til hendelsen ved Alunorte. Argumentasjonen, kostberegninger og juridisk grunnlag for disse kravene er fortsatt svært usikre. Det kan fremdeles fremmes ytterligere krav. Det er ennå ikke mulig å beregne pålitelig anslag for omfanget av mulige økonomiske forpliktelser knyttet til slike framsatte og mulige framtidige krav siden det er stor usikkerhet knyttet til hvilke fysiske og øvrige, herunder ikke-økonomiske, tap som kreves erstattet og omfanget av og utgifter til utbedringstiltak. Det er videre ikke mulig å anslå når slike krav vil bli avgjort, og når eventuelle utbetalinger vil finne sted.

Hydro er også eksponert for betydelig garanti- og produktansvar, både som følge av kontraktsbetingelser og som følge av forpliktelser etter bakgrunnsrett. Produktansvar og garantiansvar kan medføre betydelige kostnader, blant annet avhengig av bruksområdet til solgte produkter. Videre oppstår tidvis tvister om hvorvidt manglende levering av varer i henhold til kontrakt skyldes force majeure, både for Hydros leveranser og rettigheter til leveranse. Slike tvister kan omfatte betydelig beløp og utfall kan være vanskelig å vurdere.

Hydro har risiko for rettssaker knyttet til kontrakter og andre forhold, herunder knyttet til kjøps- og salgskontrakter, garantier og risiko for krav ved salg av virksomhet. Når en utbetaling er sannsynlig, gjøres det avsetning for forpliktelsen.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Seksjon 5 – Inntekter og kostnader

Note 5.1 Driftsinntekter fra kontrakter med kunder

Regnskapsprinsipper for inntektsføring
Regnskapsprinsipper for inntektsføring
Hydro regnskapsfører inntekter i samsvar med IFRS 15 Driftsinntekter fra kontrakter med kunder.

IFRS 15 krever at vi, for hver kontrakt med en kunde, identifiserer leveringsforpliktelser, fastsetter transaksjonsprisen, tilordner transaksjonsprisen til leveringsforpliktelser dersom kontrakten omfatter mer enn én leveringsforpliktelse, avgjør om driftsinntekter skal innregnes over tid eller på et tidspunkt, og innregner driftsinntekter på tidspunktet for, eller over perioden for, oppfyllelse av leveringsforpliktelsen.

En leveringsforpliktelse oppfylles på det tidspunkt eller over den perioden som kunden oppnår kontroll med den leverte varen eller tjenesten.

Inntekter for salg av fysiske varer innregnes når kontroll med varen overføres til kunden, normalt ved levering.

En kontrakt for salg av elektrisk kraft anses som én leveringsforpliktelse og innregnes når kraft leveres til kunde gjennom relevant nett.

Handel med råvarederivater og handel med råvarer over børs eller annen likvid markedsplass, herunder når slike instrumenter benyttes til risikostyring, og handel med råvarederivater og kjøp og salg av råvarer med samme motpart som er avtalt i sammenheng, rapporteres netto slik at kun marginen på handlene inngår i driftsinntekter.

Vesentlige vurderinger ved regnskapsføring av inntekter
Den viktigste skjønnsmessige vurderingen for Hydro i anvendelsen av IFRS 15 er hvilke kontrakter som kvalifiserer for innregning over tid, og hvilke kontrakter som skal innregnes på et tidspunkt; ved levering til kunde.

Hydros viktigste leveringsforpliktelser kan beskrives som følger:
- Salg av produkter som produseres uavhengig av kundeordre
- Salg av produkter som produseres etter ordre
- Salg av produkter som produseres etter kundens spesifikasjon og ordre
- Salg av elektrisk kraft

For produkter som ikke produseres etter kundens spesifikasjon er leveringsforpliktelsen enten det individuelle produktet, den samlede leveransen, eller en avtalt mengde som leveres i flere leveranser. Kontrakter som omfatter et fast, forpliktet volum for levering til en fast pris eller en pris som kan fastsettes gjennom referanser til markedsobservasjoner eller annet, er relevant for denne vurderingen. Leveringsperioden for slike kontrakter kan strekke seg over noen få uker, eller opptil ett år. Noen få kontrakter strekker seg over mer enn ett år. Priser fastsettes ofte som en kombinasjon av faste elementer og markedsreferanser, for eksempel aluminiumprisen notert på London Metal Exchange eller en annen markedsreferanse, før, eller på tidspunktet for, levering. Driftsinntekter fra kontrakter for produkter som ikke er produsert etter kundens spesifikasjon innregnes på tidspunktet for levering til kunde. Slike kontrakter utgjør hoveddelen av salget i segmentene Hydro Bauxite & Alumina, Hydro Aluminium Metal og Hydro Metal Markets, og i tillegg en vesentlig del av salget i Hydro Extrusions. Noen av disse kontraktene omfatter frakt, som anses som en separat tjeneste etter IFRS 15. Vederlag for frakttjenesten skilles ut og innregnes over fraktperioden.

For produkter produsert etter kundens spesifikasjon og ordre har vi vurdert om det ferdige produktet har en alternativ bruk for Hydro, og om Hydro på ethvert tidspunkt har en håndhevbar rett til betaling for utførte ytelser. For kontrakter som tilfredsstiller begge disse kriteriene skal inntekter innregnes over perioden fra start av produksjon av det spesialiserte produktet til ferdigstillelse av levering til kunden. For Hydros produkter vil alternativ bruk av kundedesignede produkter i de fleste tilfeller være som grunnlag for å produsere andre produkter. Spesialprodukter kan normalt ikke selges uendret. Vi har vurdert om Hydro har en håndhevbar rett til betaling for ytelser utført på et gitt tidspunkt, inkludert en rimelig margin, gjennom produksjonsperioden. Denne vurderingen gjelder hovedsakelig salg i segmentet Hydro Extrusions. Vurderingen gjelder hovedsakelig hvilken kompensasjon Hydro vil være berettiget til dersom en bindende ordre kanselleres eller endres av kunden. Vår vurdering er at for tilnærmet alle kontrakter har Hydro ikke håndhevbar rett til betaling som angitt i IFRS 15. Inntekt fra slike kontrakter innregnes derfor på et bestemt tidspunkt. Siden vurderingen er avhengig av både juridisk vurdering av et stort antall kontrakter i mange land, og av forståelsen av hva som utgjør en håndhevbar rett til betaling etter IFRS 15 kan vi komme til en annen konklusjon i framtiden for noen av kontraktene eller for nye kontrakter for lignende produkter eller kundesegmenter som inngås i framtiden. Også for disse kontraktene er prisene fastsatt på leveringstidspunktet.

Betalings- og garantibetingelser
Betalingsbetingelser for produkter varierer mellom kundesegmenter og region. Hoveddelen av avtalene medfører betaling 30 til 90 dager fra levering, med kredittid opp til 180 dager i noen markeder.

Hydros garantiforpliktelser varierer med produkt og forretningssegment. Generelt garanterer Hydro at produktet er i samsvar med spesifikasjon og tilbyr reparasjon, erstatningsprodukt eller refusjon av kjøpesum for produkter som er i brudd med spesifikasjonene. Garantiansvaret er begrenset i tid, for de fleste produkter i inntil 12 måneder. Individuelle kontrakter kan medføre at Hydro gir mer omfattende garantier, herunder at Hydro tar ansvar også for visse følgeskader. Dette gjelder hovedsakelig mer komplekse produkter som visse deler til bilindustrien. Garantiforpliktelser er for noen produkter påvirket av lovkrav som kan utvide garantiperioden.

© Hydro 2022

Introduksjon
Vår virksomhet
Resultater
Eierstyring og selskapsledelse
Miljø og samfunnsansvar
Konsernregnskap
Vedlegg

Øvrig informasjon
Salg av elektrisk kraft, som i hovedsak omfatter salg fra segmentet Hydro Energy, innregnes når kraft leveres til kunde gjennom relevant nett. Salg av kraft fra andre segmenter representerer salg av volumer kjøpt på leveringskontrakter som overstiger periodens behov for kraft til eget forbruk. Overskudd oppstår i tilknytning til periodiske vedlikeholdsstanser og delvise nedstengninger. Salg av kraft omfatter også salg av konsesjonskraft, en legal forpliktelse til å levere en andel av kraft produsert i Norge til lokale myndigheter til en redusert pris. Inntekter fra salg av konsesjonskraft utgjorde 70 millioner kroner i 2021 og 75 millioner kroner i 2020.

Realisert og urealisert endring i virkelig verdi av råvarederivater presenteres også som del av driftsinntekter. Disse beløpene måles til virkelig verdi i samsvar med IFRS 9 Finansielle instrumenter. Instrumentene er hovedsakelig aluminium- og kraftkontrakter som benyttes for risikostyringsformål. Verdiendringene inngår i Andre inntekter i tabellen nedenfor.

Hydros driftsinntekter fordelt på segment og kundens lokalisering framgår av note 1.4 Informasjon om segmentene og geografisk fordeling. Hydro hadde følgende driftsinntekter fordelt på de viktigste produktgruppene:

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Standard ingots	14 207	11 808
Pressbolt	28 837	18 398
Støpelegeringer	12 496	9 047
Valseblokker	5 694	2 815
Andre støperiprodukter	5 676	3 165
Extruderte profiler	53 665	40 576
Byggsystemer	9 039	8 094
Presisjonstrukne rør	3 927	3 178
Aluminiumoksid	15 372	11 968
Kraft	2 731	1 230
Andre varer og tjenester[1]	4 679	3 916
Sum driftsinntekter fra kontrakter med kunder	156 322	114 197
Andre driftsinntekter[2]	(6 668)	94
Sum driftsinntekter	**149 654**	**114 291**

[1] Inkluderer salg av bauksitt, allokerte inntekter fra frakt og tjenester for resirkulering av kundeskrap.
[2] Andre driftsinntekter omfatter realiserte og urealiserte verdiendringer for derivater som hovedsakelig benyttes for risikostrying med tap på 6.808 millioner kroner i 2021 og gevinst på 92 millioner kroner i 2020. Disse er hovedsakelig relatert til alumniumskontrakter.

Note 5.2 Andre inntekter

Regnskapsprinsipper for Andre inntekter, netto
Inntekter fra andre kilder enn ordinær produksjon og salgsvirksomhet er klassifisert som Andre inntekter, netto. Dette omfatter gevinster og tap fra avhendelse av driftsmidler og immaterielle eiendeler, investeringer i tilknyttede selskaper, felleskontrollert virksomhet og datterselskaper, offentlige tilskudd, forsikringserstatninger og inntekter fra utleie. Andre inntekter, netto omfatter også inntekter fra infrastruktur som er inntekter fra kontrakter med kunder, regnskapsført etter IFRS 15.

Offentlige tilskudd
Offentlige tilskudd innregnes i samsvar med IAS 20 Regnskapsføring av offentlige tilskudd og opplysninger om offentlig støtte. Tilskudd innregnes når det er rimelig sikkerhet for at Hydro vil tilfredsstille relevante betingelser og for at tilskuddet vil bli mottatt. Tilskuddet innregnes i Annen langsiktig gjeld til den tilknyttede aktiviteten er gjennomført eller utgiftene er kostnadsført. Investeringstilskudd inntektsføres over avskrivningsperioden for tilknyttede eiendeler. Alle tilskudd innregnes i Andre inntekter, netto. Investeringstilskudd inngår i Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter i kontantstrømoppstillingen.

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Gevinst ved salg av driftsmidler og immaterielle eiendeler	278	138
Netto gevinst (tap) ved salg av datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet[1]	78	5 360
Offentlige tilskudd[2]	934	670
Annet[3]	928	1 247
Andre inntekter, netto	**2 219**	**7 414**

[1] I 2020 relaterte NOK 5.308 millioner seg til stiftelsen av Lyse Kraft DA, transaksjonen er beskrevet i note 3.1 Investeringer i ordninger under felles kontroll og tilknyttede selskaper.
[2] Offentlige tilskudd inkluderer CO2-kompensasjon, investeringstilskudd knyttet til Hydros pilotprosjekt på Karmøy og eksportsubsidier i Brasil. I 2020 relaterte NOK 240 millioner av offentlige tilskudd seg til Covid-19, hovedsakelig i Europa og Nord-Amerika.
[3] Annet inkluderer forsikringserstatninger.

Note 5.3 Råvarer og energikostnader

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Råvarer og produksjonsrelaterte kostnader	92 073	69 47
Endring varer i arbeid og ferdigvarer	(3 230)	(51
Råvarer og energikostnader	**88 843**	**68 95**

Effekten av råvarederivater er inkludert i Råvarer og produksjonsrelaterte kostnader. Se note 8.3 Derivater og sikringsbokføring.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Seksjon 6 Spesifikasjon av elementer i driftskapital

Note 6.1 Varebeholdninger

Regnskapsprinsipper for varebeholdninger
Beholdninger av varer vurderes til det laveste av kostpris, etter "først inn-først ut" (FIFO)-prinsippet, og netto realisasjonsverdi. Netto realisasjonsverdi er estimert salgspris i ordinær virksomhet med fradrag for beregnede utgifter til ferdigstillelse og salg. Kostpris for varelager er direkte materialer, direkte lønn, samt andel av indirekte tilvirkningskostnader for tilvirkede varer, eller anskaffelseskost for innkjøpte varer. Utgifter for unormalt lav kapasitetsutnyttelse, feilproduksjon og frakt behandles som periodekostnad. Varelageret nedskrives når kostpris ikke er gjenvinnbar, og reverseres i senere perioder dersom en økning i gjenvinnbart beløp kan dokumenteres.

Beløp i millioner kroner	2020	2019
Reservedeler og råvarer	6 896	5 995
Varer i arbeid	2 624	4 062
Aluminiumoksid	1 883	1 349
Støperiprodukter	7 250	4 771
Tilvirkede varer	3 139	3 315
Varebeholdninger	**21 791**	**19 492**

Råvarer inkluderer innkjøpte råvarer som bauksitt, kaustisk soda, olje, kull og andre innsatsfaktorer som benyttes i produksjonen. Aluminiumoksid og aluminium som skal benyttes i Hydros produksjon av andre produkter inngår ikke i råvarer. Alle beløp er netto etter nedskrivninger.

Note 6.2 Fordringer

Regnskapsprinsipper for kundefordringer
Kundefordringer regnskapsføres til transaksjonspris når de oppstår. Fordringer måles til amortisert kost, og vurderes løpende for mulig verdifall. Enkeltfordringer vurderes for nedskrivning basert på indikasjoner på at kunden har betalingsvansker og ledelsens skjønn. Porteføljer av kundefordringer der forventede tap er mer enn ubetydelig, reduseres for forventede tap. Tidsverdien er normalt ikke vesentlig, kundefordringer regnskapsføres derfor normalt til pålydende verdi, men diskonteres dersom effekten er vesentlig. Hydros forretningsmodell for hoveddelen av kundefordringene er å holde fordringene for å motta kontraktsfestede kontantstrømmer. For noen porteføljer benyttes factoring.

Vesentlige vurderinger ved regnskapsføring av fordringer
I noen land, herunder Brasil, oppstår betydelige skattefordringer som kan avregnes mot framtidige beregnede avgifter eller inntektsskatt. Verdien av slike fordringer vil være avhengig av i hvilken grad framtidige skatter og avgifter forventes å påløpe. Endringer i økonomiske rammevilkår og skatteregler kan endre verdsettelsen av slike fordringer.

Beløp i millioner kroner	2020	2019
Kundefordringer	17 350	15 753
Tilgode merverdi- og andre omsetningsavgifter	726	723
Andre kortsiktige fordringer	2 891	2 367
Avsetning for tap på fordringer	(388)	(479)
Fordringer	**20 579**	**18 364**

Av totale kundefordringer ved utgangen av 2021 hadde om lag 9 prosent forfalt, størstedelen innen 30 dager. Hydro Extrusions segmentet har majoriteten av forfalte fordringer.

Note 6.3 Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

Beløp i millioner kroner	2020	2019
Leverandørgjeld	18 359	14 450
Lønnsrelatert gjeld og merverdiavgift	3 048	3 496
Påløpte kostnader og annen kortsiktig gjeld	1 303	998
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	22 710	18 943

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Seksjon 7 – Kapitalstyring og likviditetsstyring

Note 7.1 Kapitalstyring

Hydros overordnede mål for kapitalstyring er å maksimere verdiskapning over tid, og samtidig opprettholde en sterk finansiell stilling, en "investment grade" kredittvurdering og god likviditet. I 2021 var netto kontantstrøm tilført fra driften tilstrekkelig til å dekke netto kontantstrøm benyttet til investeringsaktiviteter samt utbetaling av utbytte.

Kredittrating
For å sikre tilgang til attraktive betingelser i kapitalmarkedene og holde ved like den finansielle soliditeten, har Hydro satt som mål å opprettholde "investment grade" kredittrating fra de ledende ratingselskapene, S&P Global (nåværende rating BBB, stabile utsikter) og Moody's (nåværende rating Baa3, stabile utsikter). Hydros nøkkeltall for finansiell soliditet er beskrevet nedenfor.

Finansiering og likviditet
Hydro styrer sin finansiering på konsernnivå for å sikre konsernets løpende operasjonelle og langsiktige kapitalbehov. Hydro har en ambisjon om å benytte nasjonale og internasjonale kapitalmarkeder som primære kilder for ekstern langsiktig finansiering.

Per 31. desember 2021 hadde Hydro 22,9 milliarder kroner i kontanter og bankinnskudd. I tillegg hadde Hydro 2,4 milliarder kroner i tidsinnskudd og pengemarkedsfond klassifisert som verdipapirer. Disse instrumentene styres som en del av Hydros likviditetsstyring med mål om å optimalisere avkastningen på likvide eiendeler. Slike posisjoner har forfall mindre enn 12 måneder fram i tid. Tidsinnskudd er normalt tilgjengelig etter kortere tid, noe som kan kreve bankens godkjennelse og avbruddskostnader. Hydro har en syndikert, rullerende kredittfasilitet på 1.600 millioner US-dollar med forfall i desember 2026, med en 1.500 millioner US-dollar swingline sub-fasilitet til å dekke kortsiktige likviditetsbehov. Ved årsslutt 2021 var fasiliteten ikke trukket. Hydro har i tillegg tilgang til kortsiktige kredittfasiliteter som sikrer kortsiktig tilleggslikviditet.

Finansiering av datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter
Normalt yter morselskapet, Norsk Hydro ASA, lån og egenkapital til heleide datterselskaper for finansiering av kapitalbehov. All finansiering skjer på forretningsmessige vilkår. I den grad Hydro yter lån til deleide datterselskaper, tilknyttede selskaper eller felleskontrollert virksomhet, er Hydros policy å finansiere disse i overensstemmelse med eierandel og på like betingelser med de øvrige eierne. Prosjektfinansiering benyttes i særskilte tilfeller med hovedmål å redusere risiko, hensyntatt forhold til partnere og andre relevante faktorer.

Handelsfinansieringsprodukter som faktoring og leverandørfinansiering benyttes i en viss grad av datterselskaper, i hovedsak for å redusere risiko i spesifikke handelsforhold eller markeder. Hydro har interne retningslinjer som begrenser bruken av slike instrumenter til de tilfellene hvor de har en kommersiell verdi, siden slike instrumenter ikke skal benyttes som kilde til finansiering. Hydro har satt en totalramme for slike arrangementer, inkludert enhver form for salg av kundefordringer. Denne rammen er for tiden 3,6 milliarder kroner, men var ikke fullt utnyttet ved utløpet av 2021.

Aksjonæravkastning
Langsiktig avkastning til aksjonærene skal reflektere verdiskapingen i Hydro, og består av utbytte og kursutvikling. Hydro har som mål å gi aksjonærene en konkurransedyktig avkastning sammenlignet med alternative investeringer i tilsvarende selskaper. Hydros langsiktige ambisjon er å betale minst 50 prosent av årets underliggende resultat i ordinært utbytte over konjunktursyklusen, årlig minimumsbeløp er 1,25 kroner per aksje. Utbytte for det enkelte år er basert på forventet fremtidig inntjening og kontantstrøm, fremtidige investeringsmuligheter, utsiktene i verdensmarkedene og Hydros finansielle stilling. Tilbakekjøp av aksjer eller ekstraordinært utbytte kan benyttes som supplement til ordinært utbytte i perioder med sterke finansielle resultater etter vurdering av konjunktursituasjonen og kapitalbehovet for å finansiere fremtidig vekst.

Hydros måltall for kapitalstyring
Hydros ledelse benyttet forholdet mellom Justert netto kontanter (gjeld) i forhold til underliggende EBITDA for å bedømme konsernets finansielle soliditet og evne til å absorbere volatiliteten i de ulike markedene. Hydros målsetning over konjunktursyklusen er å opprettholde et forhold mellom gjennomsnittlig Justert netto kontanter (gjeld) og underliggende EBITDA under 2. Historisk har svak kontantgenerering vært en vesentlig utfordring for Hydro og aluminiumsindustrien generelt. Grunnet historiske konjunktursvingninger for virksomheten vil forholdstallet være godt under 2 i sterkere deler av konjunktursyklusen for å kunne absorbere virkningene av konjunkturnedganger og opprettholde finansiell fleksibilitet i perioder med svake markedsforhold. Kapitalstrukturen har derfor ikke representert en hindring for tilgang til kapital. Hydro vurderer løpende om kapitalstrukturen er hensiktsmessig og tar hensyn til dette ved vurdering utdeling til aksjonærene.

Hydro endret enkelte finansielle måltall i 2021. Justert EBITDA, som inkluderer realiserte valutagevinster og tap fra derivater benyttet til risikostyring og innebygde valutaderivater i kjøpskontrakter for energi og råvarer, erstattet underliggende EBITDA. Hydro vurderer dette måltallet som mer relevant siden det omfatter alle resultatelementer av kontrakter inngått for å styre risiko.

Som følge av den betydelig økte bruken av langsiktige derivater i risikostyring ble effekten av sikkerhetsstillelse for slike kontrakter på sentrale måltall revurdert. Netto kontanter (gjeld) er definert som kontanter og bankinnskudd pluss verdipapirer og kontantbetalt sikkerhetsstillelse for langsiktige forpliktelser, minus kortsiktig og langsiktig rentebærende gjeld. Den tidligere definisjonen av netto kontanter (gjeld) omfattet ikke sikkerhetsstillelse for langsiktige forpliktelser, noe som over en lang periode hadde vært av begrenset betydning. Justert netto kontanter (gjeld) ekskluderer posisjoner som ikke anses å være tilgjengelige for betjening av gjeld, sikkerhetsstillelser for kort- og langsiktige forpliktelser, pensjonsforpliktelser, og andre forpliktelser som vurderes å være av gjeldslignende karakter. Med den endrede definisjonen vil ikke endringer i sikkerhetsstillelse påvirke Hydros Netto kontanter (gjeld), men vil påvirke Justert netto kontanter (gjeld). Informasjonen for tidligere perioder er omarbeidet.

Hydro anser den endrede definisjonen av Netto kontanter (gjeld) som relevant for verdsettelse, mens Justert netto kontanter (gjeld) anses mer relevant for å vurdere Hydros finansielle stilling på balansedagen.

Tabellene nedenfor viser beregningen av Netto kontanter (gjeld), Justert netto kontanter (gjeld) og Justert netto kontanter (gjeld) i forhold til EBITDA. For 2020 er dette forholdstallet presentert som beløpene ble presentert i årsrapporten for 2020 for å sikre konsistens mellom teller og nevner, siden resultatet fra den solgte Rolling-virksomheten ikke inngår i Justert EBITDA samtidig som det ikke er gjort endringer i presentasjon av den solgte virksomheten i balansen.

© Hydro 2022

Introduksjon
Vår virksomhet
Resultater
Eierstyring og selskapsledelse
Miljø og samfunnsansvar
Konsernregnskap
Vedlegg

Justert netto kontanter (gjeld)

Beløp i millioner kroner[1]	31. 12 2021	30.09 2021	30.06 2021	31.03 2021	31.12 2020 Omarbeidet	30.09 2020 Omarbeidet	30.06 2020 Omarbeidet	31.03 2020 Omarbeidet
Kontanter og bankinnskudd	22 923	18 792	20 147	15 011	17 638	17 495	15 385	12 160
Verdipapirer	6 763	7 020	3 607	4 348	4 091	5 399	5 110	1 641
Banklån og annen rentebærende kortsiktig gjeld	(6 428)	(4 186)	(4 183)	(4 701)	(4 748)	(6 915)	(7 094)	(7 728)
Langsiktige lån	(21 989)	(25 495)	(24 562)	(23 658)	(24 811)	(25 873)	(26 595)	(21 290)
Kontanter stilt som sikkerhet for langsiktige forpliktelser	1 945	2 647	1 417	722	35	28	29	22
Netto kontanter (gjeld)	**3 213**	**(1 221)**	**(3 574)**	**(8 278)**	**(7 795)**	**(9 866)**	**(13 165)**	**(15 195)**
Sikkerhet for kortsiktige og langsiktige forpliktelser [2]	(5 304)	(6 305)	(3 156)	(1 167)	(712)	(402)	(123)	(84)
Kontanter og bankinnskudd og verdipapirer i Hydros forsikringsselskap Industriforsikring [3]	(1 059)	(1 072)	(1 059)	(1 014)	(956)	(915)	(898)	(897)
Netto pensjonsforpliktelse til virkelig verdi, etter fradrag for forventet skattefordel [4]	(774)	648	373	405	(9 868)	(11 569)	(11 127)	(12 384)
Kortsiktige og langsiktige avsetninger etter fradrag for forventet skattefordel, og andre forpliktelser [5]	(3 096)	(2 570)	(2 815)	(2 669)	(3 966)	(3 711)	(3 865)	(4 328)
Justert netto kontanter (gjeld)	**(7 019)**	**(10 520)**	**(10 231)**	**(12 723)**	**(23 297)**	**(26 463)**	**(29 178)**	**(32 889)**

[1] Tidligere perioder er omarbeidet i henhold til endring i definisjonene av Netto kontanter (gjeld) og Justert netto kontanter (gjeld) gjennomført i 2021.
[2] Kontanter stilt som sikkerhet, i hovedsak relatert til strategiske og operasjonelle sikringsaktiviteter.
[3] Kontanter, bankinnskudd og kortsiktige investeringer i Industriforsikring AS forventes ikke å være tilgjengelig for å betjene eller tilbakebetale Hydros framtidige gjeld, og inngår derfor ikke i måltallet Justert netto kontanter (gjeld).
[4] Forventet skattefordel knyttet til pensjonsforpliktelsene utgjorde (47) millioner kroner og 2.236 millioner kroner for henholdsvis 2021 og 2020.
[5] Består av Hydros kort- og langsiktige avsetninger for fjerningsforpliktelser redusert med forventet skattefordel estimert til 30 prosent, og andre langsiktige finansielle forpliktelser.

Gjennomsnittlig Justert netto kontanter (gjeld) / justert EBITDA

Beløp i millioner kroner, unntatt forholdstall	**2021**	2020 Omarbeidet
Gjennomsnittlig Justert netto kontanter (gjeld)[1]	(10 123)	(27 957)
Justert EBITDA[2]	28 010	14 316
Gjennomsnittlig Justert netto kontanter (gjeld) / justert EBITDA	**0,36**	1,95

[1] 2020 omarbeidet i henhold til endring i definisjonen av Justert netto kontanter (gjeld) gjennomført i 2021.
[2] 2020 som rapportert.

Hydro

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Note 7.2 Kontanter og bankinnskudd

Regnskapsprinsipper for kontanter og bankinnskudd
Kontanter og bankinnskudd regnskapsføres til pålydende verdi, og inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

Likviditetsstyring
Hydro styrer likviditet og finansiering på konsernnivå for å sikre konsernets operasjonelle kapitalbehov. Hydro benytter kontotømming (cash pools) i flere valutaer, hvor heleide selskaper deltar i den grad dette tillates av de ulike landenes reguleringer. Kontotømming gjør det mulig å motregne posisjoner innenfor Hydro-konsernet, reduserer behovet for ekstern finansiering og muliggjør sentralisert styring av den aggregerte posisjonen i morselskapet. Ved utgangen av 2021 var 4,7 milliarder kroner av Hydros kontantbeholdning på 22,9 milliarder kroner utenfor disse konsernordningene, hovedsakelig i Brasil.

Note 7.3 Verdipapirer

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Aksjer	1 749	324
Obligasjoner	655	589
Tidsinnskudd[1]	1 000	2 500
Innskudd stilt som sikkerhet og annet	3 359	677
Verdipapirer	**6 763**	**4 091**

[1] Innskudd i banker med forfallstidspunkt tre måneder eller lenger fra innskuddstidspunkt. Kortsiktige bankinnskudd er vanligvis tilgjengelige på kort varsel..

Note 7.4 Kort- og langsiktige lån

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Banklån og kassekreditter	574	1 589
Kortsiktig andel av langsiktig gjeld	5 854	3 159
Banklån og annen rentebærende kortsiktig gjeld	**6 428**	**4 748**

Beløp i millioner kroner	2021	2020
EUR	7 932	8 380
USD	5 863	5 308
NOK	9 986	9 983
SEK	972	1 047
Øvrige	12	13
Sum usikrede lån	24 765	24 730
Leieavtaler	3 079	3 240
Sum	27 844	27 970
Fradrag for første års avdrag	(5 854)	(3 159)
Sum langsiktige lån	**21 989**	**24 811**

Langsiktige lån inkluderer syv obligasjonslån i norske og svenske kroner notert på Oslo Børs (Euronext Oslo), samt to obligasjonslån i euro notert på the Irish Stock Exchange (Euronext Dublin). Markedsverdien av obligasjonene er om lag 1 milliard kroner høyere enn pålydende verdi, som er bokført verdi per 31. desember 2021.

Avstemming av forpliktelser fra finansieringsaktiviteter

Beløp i millioner kroner	Langsiktige lån	Banklån og annen rentebærende kortsiktig gjeld	Sum forpliktelser fra finansierings-aktiviteter
31. desember 2019	18 858	6 157	25 015
Kontantstrømmer - videreført virksomhet	7 943	(4 235)	3 708
Kontantstrømmer - avhendet virksomhet	-	(37)	(37)
Endringer uten kontanteffekt:			
Netto endring i første års avdrag	(3 431)	3 431	
Nye leieavtaler	543	-	543
Kansellerte leieavtaler	(53)	-	(53)
Salg av virksomheter	(5)	(5)	(10)
Amortiseringer	18	-	18
Låneforlengelse	452	(452)	
Omregningsdifferanser	485	(112)	373
31. desember 2020	24 811	4 748	29 559
Kontantstrømmer - videreført virksomhet	2 964	(4 561)	(1 597)
Kontantstrømmer - avhendet virksomhet	-	(13)	(13)
Endringer uten kontanteffekt:			
Netto endring i første års avdrag	(6 426)	6 426	
Nye leieavtaler	1 115	-	1 115
Kansellerte leieavtaler	(14)	-	(14)
Salg av virksomheter	(137)	(35)	(172)
Amortiseringer	21	-	21
Omregningsdifferanser	(345)	(136)	(481)
31. desember 2021	**21 989**	**6 428**	**28 417**

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 148 av 462

Årsregnskap og årsregnskapsåret 2021 for 914778271

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Note 7.5 Finansinntekter og -kostnader

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Renteinntekter (amortisert kost)	194	191
Utbytte og gevinst (tap) på verdipapirer, netto	69	99
Finansinntekter	**263**	**290**
Rentekostnader (amortisert kost)	(956)	(994)
Valutagevinst (tap), netto	1 404	(3 800)
Renteeffekt av diskontering	(153)	(117)
Øvrige	(46)	68
Finanskostnader	**248**	**(4 842)**
Finansinntekter (-kostnader), netto	**510**	**(4 552)**

Renteeffekt av diskontering gjelder pensjonsforpliktelser, fjerningsforpliktelser og andre forpliktelser målt som nåverdien av fremtidige forventede utbetalinger.

Note 7.6 Egenkapital

Aksjekapital

Antall aksjer	Ordinære aksjer utstedt	Egne aksjer	Ordinære aksjer utestående
31. desember 2019	2 068 998 276	(21 349 486)	2 047 648 790
Egne aksjer solgt til ansatte		1 475 928	1 475 928
31. desember 2020	2 068 998 276	(19 873 558)	2 049 124 718
Egne aksjer solgt til ansatte		2 350 944	2 350 944
31. desember 2021	**2 068 998 276**	**(17 522 614)**	**2 051 475 662**

Norsk Hydro ASAs aksjekapital per 31. desember 2021 og 2020 var 2.271.760.107 kroner og besto av 2.068.998.276 utstedte ordinære aksjer pålydende 1,098 kroner per aksje. Alle aksjene har like rettigheter og er fritt omsettelige.

Egne aksjer

Egne aksjer kan, i henhold til vedtak i generalforsamlingen da disse aksjene ble kjøpt, brukes som vederlag i forbindelse med forretningstransaksjoner eller aksjeordninger for ansatte og tillitsvalgte.

Beholdningen av egne aksjer 31. desember 2021 utgjorde 584 millioner kroner, hvorav 19 millioner kroner var aksjekapital og 565 millioner kroner var opptjent egenkapital.

Endring i annen egenkapital ikke resultatført

Tabellen spesifiserer endringer i annen egenkapital ikke resultatført i 2021 og 2020.

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Annen egenkapital som ikke skal reklassifiseres til resultatregnskapet:		
Estimatavvik pensjoner		
1. januar	(1 314)	(388)
Årets estimatavvik pensjoner	2 811	(1 015)
Utsatt skatteeffekt	(435)	89
Reklassifisert til opptjent egenkapital ved avhendelse av datterselskaper	1 635	-
31. desember	**2 697**	**(1 314)**
Urealisert gevinst (tap) på finansielle eiendeleler målt til FVOCI		
1. januar	(665)	(509)
Årets urealiserte gevinst (tap) på finansielle eiendeler målt til FVOCI	(115)	(156)
31. desember	**(779)**	**(665)**
Annen egenkapital som skal reklassifiseres til resultatregnskapet:		
Omregningsdifferanser		
1. januar	(9 160)	(4 47
Årets omregningsdifferanser	(1 377)	(4 66
Omregningsdifferanser reklassifisert til Årets resultat ved salg av datterselskapselskap	(578)	(2
31. desember	**(11 114)**	**(9 16**
Sikring av framtidige kontantstrømmer - Se note 8.3 Derivater og sikringsbokføring		
1. januar	90	(3
Årets gevinst (-tap) i Øvrige resultatelementer	(348)	9
Reklassifisering av sikringsgevinst (-tap) til Årets resultat	(40)	3
Skattekostnad	14	(8
31. desember	**(284)**	**9**
Annen egenkapital ikke resultatført i investeringer regnskapsført etter egenkapitalmetoden		
1. januar	137	13
Reklassifisert til Årets resultat ved avhendelse av investeringer regnskapsført etter egenkapitalmetoden	(137)	
31. desember	**-**	**13**
Sum annen egenkapital ikke resultatført henført til Hydros aksjonærer per 31. desember	**(6 892)**	**(8 464**
Sum annen egenkapital ikke resultatført henført til ikke-kontrollerende eierinteresser per 31. desember	**(2 589)**	**(2 447**

Resultat per aksje

Resultat per aksje, basis og utvannet, beregnes på grunnlag av årets resultat henført til morselskapets aksjonærer og vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer for hvert år. Det foreligger ingen vesentlige utvannende effekter. Vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer brukt i beregningen av resultat per aksje, basis og utvannet, var 2.050.818.686 for 2021 og 2.048.705.656 for 2020.

Hydros utestående stiftersertifikater og tegningssertifikater gir eierne rett til å delta i enhver aksjekapitalutvidelse, med mindre kapitalutvidelsen gjennomføres for å tildele aksjer til tredjepart som vederlag for overføring av eiendeler til Hydro. Disse sertifikatene representerer utvannende elementer for beregning av resultat per aksje.

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Note 7.7 Utbytte

Styret i Hydro foreslår et utbytte per aksje i forbindelse med godkjennelse av årsresultatet i februar. Generalforsamlingen behandler deretter forslaget, normalt i mai, og utbyttet utbetales deretter til aksjonærene. Utbytte utbetales en gang i kalenderåret, normalt i mai. For aksjonærer utenfor Norge blir kildeskatt trukket fra utbetaling i henhold til gjeldende norsk skattelovgivning.

For regnskapsåret 2021 har styret foreslått et utbytte på 5,40 kroner per aksje som skal utbetales i mai 2022. Generalforsamlingen vil behandle forslaget 10. mai 2022. Hvis godkjent representerer dette et samlet utbytte på om lag 11.078 millioner kroner. I henhold til IFRS er ikke det foreslåtte utbyttet for regnskapsåret 2021 balanseført som en forpliktelse i regnskapet for 2021.

Utbytte vedtatt og utbetalt for foregående regnskapsår i 2021 og 2020 er som følger:

	Utbetalt i 2021 som gjelder 2020	Utbetalt i 2020 som gjelder 2019
Utbytte utbetalt per aksje, kroner	1,25	1,25
Totalt utbetalt utbytte, millioner kroner	2 564	2 561
Dato foreslått	11. februar 2021	6. februar 2020
Dato godkjent	6. mai 2021	12. november 2020
Utbetalingsdato	19. mai 2021	25. november 2020

Utbytte til ikke-kontrollerende aksjonærer i Hydros datterselskaper rapporteres som utbytte i Endringer i egenkapital for konsernet.

Seksjon 8 Finansiell risiko og finansielle instrumenter

Note 8.1 Finansiell og kommersiell risikostyring

Hydro er eksponert for markedsrisiko knyttet til priser på produkter som produseres og selges, og til innsatsfaktorer som kjøpes og brukes, i tillegg til valutarisiko. Risikoene styres ut fra marginer mellom salgspriser og kostpris for råmaterialer og energi. Marginrisiko styres delvis på segmentnivå, delvis for konsernet som helhet.

Hydros overordnede strategi for å sikre seg mot svingninger i markedet, er å opprettholde en sterk likviditet og finansiell stilling, og en kredittverdighet på investment grade-nivå. I tillegg benyttes en kombinasjon av finansielle og fysiske kontrakter, herunder derivater, til å styre marginrisiko.

Hydros salgskontrakter dekker i hovedsak perioder opp til ett år, med tillegg av rammeavtaler som kan dekke flere år. Priser fastsettes normalt med referanse til observerbare markedspriser eller faste, forhandlede priser som fastsettes inntil ett år før levering. Råvarer kjøpes til varierende betingelser, med priser fastsatt for perioder som varierer fra noen få måneder opp til tre år. Noen viktige varer, som bauksitt og aluminiumoksid, kjøpes på langsiktige kontrakter med prisreferanser til observerbare markedspriser. Energi, hovedsakelig elektrisitet for bruk til aluminiumproduksjon, kjøpes på langsiktige kontrakter med varighet opp til 20 år, hovedsakelig med faste priser. Energi for andre produksjonsanlegg, herunder naturgass, fyringsolje og kull, kjøpes på kontrakter der priser fastsettes for kortere intervaller. Hydro sikrer tilgang til de fleste viktige innsatsfaktorer for minst fire måneder, for mange råmaterialer lengre perioder. Prisrisiko for råvarer og energi styres hovedsakelig gjennom prisfastsettelse i relevante kontrakter, derivater benyttes i noen grad i tillegg der det anses hensiktsmessig. Hovedformålet er å styre risiko knyttet til volatilitet i markedet for perioder opp til fire år.

Priser for solgte produkter, råmaterialer og energi fastsettes i forskjellige valutaer som eksponerer Hydro for valutarisiko. Der produksjonsmarginer er utsatt for vesentlig valutarisiko og slike risikoer ikke går mot hverandre mellom enheter innenfor konsernet benyttes valutaderivater i en viss utstrekning for å motvirke uønsket risiko.

Risiko knyttet til råvarepriser

Aluminium

Regionale markedsplasser for aluminium i form av standard ingot finnes flere steder. London Metal Exchange (LME) er viktigst for Hydro, og benyttes som referansemarked i mange kontrakter, både ved salg og kjøp av produkter og for derivater. Hydro produserer og resirkulerer aluminium, som delvis selges i form av støperiprodukter, og delvis benyttes i bearbeidede aluminiumprodukter i Hydro Extrusions. Hydro kjøper også aluminium for bruk i Extrusions og for resirkulering. Hydro kjøper og selger også tilsvarende produkter for å optimalisere kapasitetsutnyttelsen, redusere logistikk-kostnader, og å styrke Hydros markedsposisjon. Hydro deltar også i handel innenfor stramme volum- og risikogrenser.

Kortsiktig prisrisiko for aluminium er knyttet til tidsforskjeller i prising av kjøp av aluminium for bruk i produksjon av bearbeidede produkter eller for videresalg, i forhold til salgsavtaler. Hydro inngår futures-kontrakter på LME, hovedsakelig med en løpetid på en til tre måneder for å redusere risikoen knyttet til kortsiktige svingninger i metallprisen. Hovedformålet er å oppnå en gjennomsnittlig LME aluminiumpris på aluminiumproduksjonen. I tillegg søker Hydro å motvirke risikoen i prisingsmønsteret for salg av bearbeidede produkter, kjøp av aluminium for resirkulering og kjøp av tredjeparts-produkter (back-to-back hedging). Disse risikostyringsaktivitetene følges opp som en porteføljе, og derivatposisjoner inngås basert på Hydros nettoeksponering.

Langsiktig prisrisiko for aluminium styres med formål om å oppnå en rimelig produksjonsmargin målt som forskjellen mellom prisen for aluminium og prisen for innsatsfaktorene aluminiumoksid, bek, petroleumkoks, anoder og energi. Prisene for råvarer og energi er i begrenset grad korrelert med prisen for aluminium. Hydro inngår derivatkontrakter i form av forward-salg av aluminium med LME eller banker for å sikre prisen på deler av den planlagte aluminiumproduksjonen som en del av sikring av marginer for perioder opp til om lag tre år, når det anses hensiktsmessig ut fra enten markedsforholdene eller for å sikre kontantstrømmen til enkeltprosjekter.

Hydros salg av primærmetall og støperiprodukter inkluderer en premie over markedsprisen for aluminium notert på LME. Nivået på disse premiene varierer avhengig av fysisk tilbud og etterspørsel og har regionale og produktspesifikke variasjoner. Det er begrenset mulighet for å sikre framtidige produktpremier for andre produkter enn standard ingot, som det finnes et forward-marked for. Hydro har tidvis inngått kontrakter for standard ingot-premier for å redusere risiko i kundekontrakter.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Bauksitt og aluminiumoksid
Hydros produksjon av aluminiumoksid overstiger normalt forbruket gjennom produksjon av aluminium. I tillegg har Hydro langsiktige kontrakter med tredjeparter om kjøp av aluminiumoksid. Hoveddelen av kontrakter for kjøp og salg av aluminiumoksid er priset med referanse til aluminiumoksid spot prisindeks, mens enkelte langsiktige kontrakter har referanse til aluminiumprisen på LME. Priser for aluminium og aluminiumoksid har historisk vært korrelert over lenger perioder, men prisutviklingen kan være svært forskjellig på kort sikt. Forward-markedet for aluminiumoksid anses å ha begrenset likviditet.

Hydro er produsent og forbruker av bauksitt. Hydros forbruk av bauksitt er sikret gjennom langsiktige kontrakter i tillegg til egen produksjon. Kjøpskontraktene har priser indeksert til LME aluminiumpris og til aluminiumoksid spotpris-utvikling med en viss tidsforsinkelse.

Energi
Hydro er en stor forbruker av energi i flere land. Energi forbrukes i form av elektrisitet, naturgass, fyringsolje og kull, med elektrisitet som den viktigste energibæreren. Hydro er også en betydelig produsent av elektrisitet i Norge. Hydros behov for kraft dekkes primært gjennom langsiktige kjøpskontrakter med kraftleverandører og gjennom Hydros egen produksjon. Energipriser er i økende grad volatile, både som følge av økt innslag av fornybar energi fra sol og vind der tilgjengelig volum varierer med værforholdene, og som følge av tiltak for å redusere CO_2-utslipp gjennom markedsmekanismer som kvotehandel og gjennom regulatoriske tiltak.

Hydros egen produksjon er påvirket av hydrologiske forhold som kan variere mye, og der produksjonen over korte perioder styres for å tilpasses fysiske behov og markedspriser. Netto kraftposisjon i Norge blir balansert gjennom kjøp og salg i det nordiske kraftmarkedet på timesbasis.

For å styre risiko for svingninger i pris og produksjonsvolum, benytter Hydro hovedsakelig fysiske kontrakter til fast pris eller med relevante prisreferanser, for noen kontrakter til aluminiumpris. I tillegg til fysiske kjøpskontrakter benyttes finansielle derivater som futures, terminkontrakter og opsjoner. Fysiske kraftkontrakter for levering i 2022 til ett aluminiumsverk, Slovalco, ble ved utgangen av 2021 delvis gjort opp netto. Denne kontraktporteføljen er derfor innregnet til virkelig verdi med en vesentlig gevinst i 2021. Hydro deltar også i handel innenfor stramme volum- og risikogrenser.

Valutarisiko
Prisene på Hydros oppstrømsprodukter, bauksitt, aluminiumoksid og aluminium, er hovedsakelig fastsatt i US-dollar. Prisene på midt-og nedstrømsprodukter er hovedsakelig fastsatt i US-dollar og euro. Videre er prisene på de viktigste råvarene Hydro bruker i sine produksjonsprosesser notert i US-dollar i internasjonale råvaremarkeder, mens kraft hovedsakelig er priset i euro i Europa, inkludert i Norge. Hydro har også betydelige lokale kostnader knyttet til produksjon, distribusjon og markedsføring av produkter i en rekke forskjellige valutaer, hovedsakelig norske kroner, brasilianske real, euro og US-dollar. Hydros viktigste valutarisiko er dermed knyttet til verdiendringer i US-dollar og euro, og forholdet mellom disse valutaene og de valutaene betydelige kostnader oppstår i. I tillegg påvirkes Hydros resultat og egenkapital av effekten av valutakursendringer mellom enhetenes funksjonelle valuta i forhold til norske kroner som er konsernets presentasjonsvaluta.

For å motvirke valutarisiko tas langsiktige lån hovedsakelig opp i de samme valutaene som underliggende eksponering, likviditetsstyring og kontantgenerering. Hvor attraktive betingelser som kan oppnås i viktige finansmarkeder inngår også i vurderingen. For å avdempe effekter av verdiendringer i kursen på US-dollar og andre valutaer benytter også Hydro tidvis valutabytteavtaler og valutaterminkontrakter. Råvarederivater inngås i forskjellige valutaer, hovedsakelig US-dollar, euro og norske kroner, tilpasset valutarisikoen i de aktuelle virksomhetene.

Valutarisiko i fordringer, leverandørgjeld og lån
Kortsiktige fordringer og forpliktelser er ofte fastsatt i andre valutaer enn den enkelte enhets funksjonelle valuta, hovedsakelig US-dollar og euro. Lån og bankinnskudd har ofte pålydende i andre valutaer enn enhetens funksjonelle valuta. Hoveddelen av valutaeksponering for finansiering finnes i morselskapet i Norge og i deleide datterselskaper, hovedsakelig i Brasil.

Innebygde valutaderivater i ikke-finansielle vertskontrakter, inkludert elektrisitetskontrakter priset i euro i Norge, inneholder en valutaeksponering der endringer i virkelig verdi av derivatet innregnes separat.

Renterisiko
Hydro er hovedsakelig eksponert for renteendringer som et resultat av finansiering av forretningsdriften og styring av likviditeten i ulike valutaer. Det meste av bankinnskudd og lån er i norske kroner, euro, US-dollar og brasilianske real, og forrentes med kortsiktige renter.

Finansielle instrumenter og avsetninger er også eksponert for renteendringer i forbindelse med verdsettelse og diskontering av posisjoner til nåverdi.

Kredittrisiko
Hydro styrer sin kredittrisiko ved å sette kredittgrenser og etablere oppfølgingssystemer og oppgjørsrutiner. Kredittrisiko er ytterligere begrenset gjennom bruk av kredittforsikring, og i noen markeder, salg av fordringer til banker. Forskuddsbetaling eller garantier kreves dersom eksponeringen overstiger kredittgrensene for motparten. Hydro følger også opp økonomiske resultater hos kritiske leverandører for å redusere risikoen knyttet til manglende oppfyllelse av leveranseavtaler til drift og nøkkelprosjekter. Kredittrisiko begrenses også gjennom en diversifisert kundebase, både med hensyn til bransje og geografisk område. For ytterligere å redusere kredittrisikoen benyttes nettingavtaler, garantier og kredittforsikring.

Kredittrisiko for finansielle derivater er normalt begrenset til en nettoeksponering. Hydro fastsetter beløpsgrenser for eksponering knyttet til kortsiktige fordringer, innskudd og andre forhold for den enkelte finansinstitusjon. Kredittrisiko ved handel med råvarederivater begrenses ved at handelen foregår ved råvarebørser som London Metal Exchange, Nasdaq OMX, Intercontinental Exchange, og banker. Marginavtaler benyttes også. Hydro anser kredittrisikoen for handel med råvarederivater og finansielle posisjoner som moderat.

Likviditetsrisiko
Volatile valutakurser og priser i tillegg til fluktuasjoner i forretningsvolum og lagernivåer kan medføre betydelige svingninger i Hydros beholdning av betalingsmidler og lånebehov.

Margin betalinger som sikkerhet for derivater økte i 2021 som følge av økt bruk av slike instrumenter. Risikoen styres for konsernet samlet for å balansere råvareprisrisiko og likviditetsrisiko, og for å sikre at tilstrekkelig likviditet er tilgjengelig for å møte kontraktsforpliktelsene.

Hydros langsiktige finansieringsbehov vil normalt dekkes gjennom å utstede aksjer eller langsiktig obligasjons- eller bankgjeld i tilgjengelige markeder. Noen leverandører kan benytte seg av leverandørkjedefinansiering (supply chain finance facilities) som kan gi leverandøren fordel av Hydros kredittprofil. Bruken av slike produkter er begrenset, og forlenger ikke Hydros kredittid utover ordinære betingelser. Videre har alle andre finansielle forpliktelser, som leverandørgjeld, med unntak av derivater, forfallsdato innen ett år fra balansedato.

Hydros kontraktsfestede og kommersielle forpliktelser til fremtidige betalinger er presentert i tabellen under:

Beløp i millioner kroner	Innen 1 år	1-3 år	3-5 år	Deretter	Sum
Langsiktig gjeld inkludert renter (note 7.4)	6 792	8 806	8 786	6 229	30 613
Ubetingede kjøpsforpliktelser[1]	56 316	70 323	58 276	227 169	412 084
Kontraktsforpliktelser for anskaffelse og oppføring av varige driftsmidler	4 851	2 504	363	2	7 720
Sum kontraktuelle og ikke-kontraktuelle forpliktelser, udiskontert	67 958	81 633	67 426	233 401	450 417
Nåverdi av kortsiktige og langsiktige avsetninger (note 4.1)	3 128	1 615	669	2 487	7 899

[1] Ubetingede kjøpsforplikelser inkluderer også lansiktige kontrakter med tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter som er regnskapsført etter egenkapitalmetoden

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Hydro har langsiktige kontraktsforpliktelser for kjøp av aluminium, råvarer, elektrisk kraft og transport. De fremtidige faste, uoppsigelige kjøpsforpliktelsene pr. 31. desember 2021 er vist i tabellen nedenfor:

Beløp i millioner kroner	Bauksitt, aluminiumoksid og aluminium	Energi relatert	Annet
2022	34 804	16 508	5 003
2023	22 348	10 562	2 837
2024	22 025	10 737	1 815
2025	20 733	7 274	1 203
2026	20 950	7 293	822
Deretter	145 378	75 463	6 328
Sum	**266 239**	**127 838**	**18 008**

Forpliktelser relatert til kontrakter som helt eller delvis er knyttet opp mot LME eller andre markedspriser, er basert på spotpris på balansedagen.

Tabellen under spesifiserer Hydros betalingsforpliktelser knyttet til investeringer:

Beløp i millioner kroner	Sum
Kontraktsforpliktelser for anskaffelse og oppføring av varige driftsmidler	3 475
Øvrige godkjente fremtidige investeringer i varige driftsmidler	4 140
Kontraktsforpliktelser for andre fremtidige investeringer	105
Sum	**7 720**

Øvrige godkjente fremtidige investeringer inkluderer prosjekter som er formelt godkjent av styret eller ledelsen. De generelle investeringsbudsjettene er ikke inkludert i disse beløpene.

Nedenfor presenteres en oversikt over forventede brutto kontantstrømmer fra derivater regnskapsført som forpliktelser og eiendeler. Mange av disse forpliktelsene og eiendelene vil bli utlignet av kontantstrømmer fra kontrakter som ikke regnskapsføres som derivater.

Risiko for betydelige marginbetalinger eller andre utbetalinger knyttet til derivathandel styres innenfor volumgrenser, value-at-risk og motpartsgrenser for aktuell forretningsaktivitet.

Forventet brutto kontantstrøm fra derivater regnskapsført som henholdsvis finansielle forpliktelser og finansielle eiendeler ved utgangen av året:

	31. desember 2021		31. desember 2020	
Beløp i millioner kroner	**Forpliktelser**	**Eiendeler**	Forpliktelser	Eiendeler
2021			(538)	79
2022	(3 636)	3 084	(6)	6
2023	(2 438)	312		
2024	(101)	(30)		
Deretter	(16)	81		
Sum	**(6 191)**	**3 447**	**(544)**	**85**

Kontantstrømmene ovenfor er i stor grad omfattet av nettingavtaler som vil redusere Hydros eksponering betydelig.

For ytterligere informasjon om kontrakter som regnskapsføres til virkelig verdi, se note 8.3 Derivater og sikringsbokføring.

Note 8.2 Finansielle instrumenter

Regnskapsprinsipper for finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler
Finansielle eiendeler representerer en kontraktsfestet rett for Hydro til å motta kontanter eller andre finansielle eiendeler i framtiden. Finansielle eiendeler omfatter finansielle derivater, råvarederivater, fordringer og egenkapitalinstrumenter i tillegg til finansielle instrumenter som benyttes i kontantstrømsikring.

Finansielle eiendeler innregnes i samsvar med IFRS 9 Finansielle instrumenter. Ved førstegangs innregning klassifiseres finansielle eiendeler som målt til amortisert kost, til virkelig verdi over øvrige resultatelementer (FVOCI) eller til virkelig verdi over resultatet (FVTPL). Klassifisering følger av kontraktsbetingelser, forretningsmodellen, og for visse instrumenter av foretakets valg. Finansielle eiendeler fraregnes når rettigheten til å motta kontanter fra eiendelen har utløpt, eller når Hydro har overført eiendelen til andre.

Kundefordringer
Kundefordringer regnskapsføres til transaksjonspris når de oppstår. Fordringer måles til amortisert kost, og vurderes løpende for mulig verdifall. Enkeltfordringer vurderes for nedskrivning basert på indikasjoner på at kunden har betalingsvansker og ledelsens skjønn. Porteføljer av kundefordringer der forventede tap er mer enn ubetydelig, reduseres for forventede tap. Tidsverdien er normalt ikke vesentlig, kundefordringer regnskapsføres derfor normalt til pålydende verdi, men diskonteres dersom effekten er vesentlig. Hydros forretningsmodell for hoveddelen av kundefordringene er å holde fordringene for å motta kontraktsfestede kontantstrømmer. For noen porteføljer benyttes factoring.

Gjeldsinstrumenter
Andre gjeldsinstrumenter enn kundefordringer omfatter bankinnskudd og alle andre pengeposter med en løpetid ut over tre måneder fra anskaffelse, investeringer i gjeldsinstrumenter, og visse andre fordringer. Slike instrumenter måles til amortisert kost med unntak av instrumenter der kontantstrømmene ikke er kontraktfestet eller som omfatter andre elementer enn rente og tilbakebetaling, og som derfor skal måles til FVTPL.

Kortsiktige gjeldsinstrumenter inngår i Verdipapirer. Langsiktige gjeldsinstrumenter inngår i Andre anleggsmidler.

Egenkapitalinstrumenter
Hydros portefølje av egenkapitalinstrumenter som holdes for omsetningsformål klassifiseres som FVTPL, og inngår i Verdipapirer. Andre egenkapitalinstrumenter som ikke konsolideres eller regnskapsføres etter egenkapitalmetoden klassifiseres som enten FVOCI eller FVTPL etter valg for hver investering. Hydro klassifiserer investeringer som har et strategisk eller operasjonelt formål, slik som å oppnå tilgang til råvarer eller annet samarbeid, hovedsakelig som FVOCI, siden Hydro mener denne klassifiseringen er mer relevant. Utbytte fra slike investeringer inngår i Finansinntekter. Ved salg av slike instrumenter vil gevinst eller tap ikke resultatføres, men akkumulerte verdiendringer reklassifiseres fra Annen egenkapital ikke resultatført til Opptjent egenkapital.

Finansielle forpliktelser
Finansielle forpliktelser representerer en kontraktsfestet plikt for Hydro til å betale kontanter i framtiden, og klassifiseres som enten kortsiktige eller langsiktige forpliktelser. Finansielle forpliktelser omfatter finansielle derivater, råvarederivater, og andre finansielle forpliktelser i tillegg til finansielle instrumenter som benyttes i kontantstrømsikring. Finansielle forpliktelser med unntak for derivater, regnskapsføres på det tidspunkt de oppstår, til virkelig verdi inkludert direkte henførbare transaksjonskostnader, og måles til amortisert kost. Finansielle forpliktelser fraregnes når forpliktelsen har opphørt gjennom betaling, eller når Hydro har overført slike forpliktelser til andre med bindende virkning.

Derivater
Derivater regnskapsføres til markedsverdi med løpende resultatføring av gevinster og tap med mindre instrumentet er utpekt som sikringsinstrument i kontantstrømsikring og kriteriene for dette er tilfredsstilt. Derivater, inkludert sikringsinstrumenter og innebygde derivater med forventede kontantstrømmer mindre enn et år fra balansedagen, og derivater som holdes for handelsformål, klassifiseres som kortsiktige. Instrumenter med forventede kontantstrømmer mer enn 12 måneder fra balansedagen klassifiseres som kort- og langsiktige i samsvar med forventet tidspunkt for kontantstrømmene.

Derivater presenteres brutto til virkelig verdi i balansen, med unntak av kontrakter der Hydro har intensjon og mulighet til å gjøre opp to eller flere kontrakter netto. Nettooppgjør foreligger bare dersom kontraktene har sammenfallende kontantstrømmer.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Fysiske kontrakter for råvarer som lett kan gjøres om til kontanter vurderes på porteføljebasis. Porteføljer defineres ut fra forretningsformål, interne mandater og internt ansvar. Hvis en kontraktsportefølje inneholder samme type kontrakter som gjøres opp finansielt, eller varer som leveres i henhold til kontraktene ikke er ment for Hydros eget bruk, verdsettes hele kontraktsporteføljen til virkelig verdi og klassifiseres som derivater. Råvarederivater med fysisk levering som inngås med sikte på å motta eller levere varer for Hydros eget behov for innkjøpte varer, bruk av varer eller for videresalg, og som fortsatt forventes å benyttes på denne måten (eget bruk) regnskapsføres ikke til virkelig verdi. Kjøpskontrakter anses normalt som primærkilden for bruk. Egenproduksjon av slike råvarer, eksempelvis elektrisk kraft, aluminiumoksid og primæraluminium, anses å være tilgjengelig for bruk eller salg etter Hydros valg med mindre det foreligger bruksrestriksjoner i konsesjonsbetingelsene.

Råvarederivater verdsettes til markedsverdi. Verdien av derivater regnskapsføres som eiendeler eller gjeld. Gevinster og tap som følge av endringer i markedsverdi inngår i driftsinntekter og/eller råvarekost. Valutaterminkontrakter og valutaopsjoner balanseføres til markedsverdien på balansedagen. Valutagevinster eller valutatap inngår i Finanskostnader. Renteinntekter og rentekostnader som er knyttet til bytteavtaler (swaps) presenteres netto og periodiseres over kontraktenes løpetid.

Regnskapsmessig sikring benyttes når spesifikke sikringskriterier er oppfylt, herunder dokumentasjon av sikringsforholdet. Endring i markedsverdi for disse sikringsinstrumentene blir helt eller delvis oppveid av motsvarende verdiendringer eller endringer i kontantstrømmene til de underliggende sikrede eksponeringene. Tap og gevinster på sikringsinstrumentet i kontantstrømsikringer blir ført i Øvrige resultatelementer og inngår i Annen egenkapital ikke resultatført inntil de underliggende transaksjonene blir resultatført. Dersom en sikret transaksjon ikke lenger forventes å inntreffe, resultatføres umiddelbart alle beløp som er midlertidig ført i Annen egenkapital ikke resultatført knyttet til den aktuelle transaksjonen. Alle beløp knyttet til ineffektivitet i sikringsforhold blir løpende resultatført.

Innebygde derivater skilles ut og regnskapsføres som et separat finansielt instrument dersom de økonomiske kjennetegnene og risikoer i det innebygde derivatet ikke er nært tilknyttet tilsvarende risikoer i vertskontrakten, et separat instrument med tilsvarende betingelser som det innebygde derivatet ville kvalifisere som et derivat, og vertskontrakten ikke regnskapsføres til virkelig verdi. Innebygde derivater klassifiseres basert på underliggende risiko både i resultatregnskapet og balansen.

Finansielle instrumenter og kontrakter regnskapsført som finansielle instrumenter, er inkludert i flere regnskapslinjer i balansen og klassifisert i kategorier for regnskapsmessig behandling.

Vesentlige vurderinger ved regnskapsføring av finansielle instrumenter
For å vurdere om råvarekontrakter skal anses som finansielle instrumenter til virkelig verdi vurderes ulike markeder, Hydros bruk av slike kontrakter og historisk og planlagt bruk av produkter som leveres i henhold til slike kontrakter. Vurdering av om innebygde derivater skal skilles ut for separat verdsettelse inkluderer vurdering av priskorrelasjoner og vanlige prisingsmekanismer for forskjellige produkter og markeder. Når markedspriser ikke kan observeres direkte gjennom prisnoteringer, estimeres virkelig verdi ved hjelp av verdsettelsesmodeller som bygger på interne estimater i tillegg til observert markedsinformasjon som forward-priskurver, avkastningskurver og rentesatser. Markedsstabiliteten påvirker pålitelighetenav observerte priser og annen markedsinformasjon, og volatile markeder øker behovet for skjønnsmessige vurderinger ved fastsettelse av hvilke markedspriser som skal inngå i verdsettelser. Markedsvolatiliteten påvirker størrelsen på endringer i estimert virkelig verdi, som kan bli betydelig spesielt for langsiktige kontrakter. Historisk har priser i finansielle markeder og råvaremarkeder vært svært volatile.

© Hydro 2022

Introduksjon
Vår virksomhet
Resultater
Eierstyring og selskapsledelse
Miljø og samfunnsansvar
Konsernregnskap
Vedlegg

Spesifikasjonen nedenfor inneholder regnskapslinjer som inneholder finansielle instrumenter. Informasjonen er klassifisert og målt i samsvar med IFRS 9.

Beløp i millioner kroner	Derivater til FVTPL[1]	Derivater utpekt som sikringsinstrumenter	Gjeldsinstrument til amortisert kost	Finansielle instrumenter til FVTPL[2]	Egenkapital-instrumenter til FVOCI	Finansielle forpliktelser til amortisert kost	Ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser[3]	Sum
2021								
Omløpsmidler								
Kontanter og bankinnskudd	-	-	22 923	-	-	-	-	22 923
Verdipapirer	-	-	4 359	2 404	-	-	-	6 763
Fordringer	-	-	18 446	-	-	-	2 133	20 579
Andre finansielle omløpsmidler	3 408	-	-	-	-	-	248	3 656
Anleggsmidler								
Investeringer som regnskapsføres etter egenkapitalmetoden	-	-	-	-	-	-	17 942	17 942
Andre anleggsmidler	490	-	2 517	14	989	-	2 033	6 045
Kortsiktig gjeld								
Banklån og annen rentebærende gjeld	-	-	-	-	-	6 428	-	6 428
Leverandørgjeld og annen gjeld	-	-	-	-	-	13 887	8 823	22 710
Andre finansielle forpliktelser	3 885	176	-	-	-	4	-	4 065
Langsiktig gjeld								
Langsiktige lån	-	-	-	-	-	21 989	-	21 989
Andre finansielle forpliktelser	4 382	255	-	-	-	-	-	4 637
2020								
Omløpsmidler								
Kontanter og bankinnskudd	-	-	17 638	-	-	-	-	17 638
Verdipapirer	-	-	3 177	913	-	-	-	4 090
Fordringer	-	-	16 621	-	-	-	1 744	18 365
Andre finansielle omløpsmidler	200	75	-	-	-	-	195	471
Anleggsmidler								
Investeringer som regnskapsføres etter egenkapitalmetoden	-	-	-	-	-	-	17 288	17 288
Andre anleggsmidler	60	60	692	540	901	-	1 938	4 191
Kortsiktig gjeld								
Banklån og annen rentebærende gjeld	-	-	-	-	-	4 748	-	4 748
Leverandørgjeld og annen gjeld	-	-	-	-	-	10 827	8 121	18 948
Andre finansielle forpliktelser	727	-	-	-	-	256	-	983
Langsiktig gjeld								
Langsiktige lån	-	-	-	-	-	24 811	-	24 811
Andre finansielle forpliktelser	3 293	-	-	-	-	-	-	3 293

[1] FVTPL er finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet. FVOCI er finansielle instrumenter til virkelig verdi over øvrige resultatelementer.
[2] Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet (FVTPL) er instrumenter som etter IFRS 9 skal regnskapsføres til FVTPL.
[3] Inkluderer poster som er utenfor scope av IFRS 7, som investeringer bokført etter egenkapitalmetoden, med unntak av lån til slike foretak.

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduksjon
Vår virksomhet
Resultater
Eierstyring og selskapsledelse
Miljø og samfunnsansvar
Konsernregnskap
Vedlegg

Finansielle eiendeler, klassifisert som omløpsmidler og anleggsmidler, representerer Hydros maksimale kredittrisiko på balansedagen.

Depositum og margininnskudd kreves for noen finansielle forpliktelser, hovedsakelig finansielle derivater. Slike depositum inngår i Verdipapirer og Andre anleggsmidler. Per 31. desember 2021 utgjorde kortsiktige depositum 3,4 milliarder kroner, mens langsiktige depositum var 1,9 milliarder kroner. Tilsvarende tall per 31. desember 2020 var henholdsvis 677 millioner kroner og 35 millioner kroner.

Nedskrivning av fordringer omtales i note 6.2 Fordringer. Ingen andre finansielle eiendeler er nedskrevet som følge av kredittkvalitet.

Gevinster og tap
Realiserte og urealiserte gevinster og tap knyttet til finansielle instrumenter og kontrakter regnskapsført som finansielle instrumenter, inngår i resultatregnskapet i flere regnskapslinjer. Nedenfor presenteres en oppstilling over effekter av finansielle instrumenter i Hydro:

Beløp i millioner kroner	Derivater til FVTPL	Derivater utpekt som sikrings-instrumenter	Gjelds-instrument til amortisert kost	Finansielle instrumenter til FVTPL	Egenkapital-instrumenter til FVOCI	Finansielle forpliktelser til amortisert kost	Ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum[1]
2021								
Linje i resultatregnskapet								
Driftsinntekter	6 581	(41)	-	-	-	-	-	6 540
Råvarer og energikostnader	(2 819)	-	-	-	-	-	-	(2 819)
Finansinntekter	-	-	-	(69)	-	-	-	(69)
Finanskostnader	(1 231)	-	-	-	-	-	-	(1 231)
Gevinst/tap i Øvrige resultatelementer								
Regnskapsført i Øvrige resultatelementer (før skatt)					115			
Reklassifisert til resultat fra Annen egenkapital ikke resultatført (før skatt)					-			
2020								
Linje i resultatregnskapet								
Driftsinntekter	141	-	-	-	-	-	-	141
Råvarer og energikostnader	158	(209)	-	-	-	-	-	(51)
Finansinntekter	-	-	-	(74)	(25)	-	-	(99)
Finanskostnader	379	-	-	-	-	-	-	379
Gevinst/tap i Øvrige resultatelementer								
Regnskapsført i Øvrige resultatelementer (før skatt)					156			
Reklassifisert til resultat fra Annen egenkapital ikke resultatført (før skatt)					-			

[1] Beløp angir sum av gevinster og tap knyttet til finansielle instrumenter for hver regnskapslinje i resultatregnskapet.

Valutaeffekter, med unntak av valutaderivater, er ikke inkludert ovenfor. Negative tall er gevinst.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Sensitivitetsanalyse

I samsvar med IFRS har Hydro valgt å utarbeide informasjon om markedsrisiko og potensiell eksponering for hypotetiske tap knyttet til bruk av finansielle derivater, andre finansielle instrumenter og råvarederivater gjennom sensitivitetsberegninger. Sensitivitetsanalysen i tabellen nedenfor viser hypotetiske gevinster/tap i virkelige verdier som resultat av en 10 prosents økning i kurser eller priser, uten endringer i porteføljene som eksisterte i Hydros videreførte virksomhet per 31. desember 2021 og 31. desember 2020. Virkningene som vises nedenfor er i hovedsak også representative for en 10 prosents reduksjon i priser eller kurser, med motsatt fortegn. Kun effekter som vil bli innregnet i resultatregnskapet eller i egenkapitalen som et resultat av endringer i kurser eller priser er inkludert. Alle endringer er før skatt.

		Gevinst (tap) fra 10 prosent økning i						
		Valutakurser			Råvarepriser			
Beløp i millioner kroner	Virkelig verdi per 31. desember[1]	USD	EUR	Andre	Aluminium	Andre	Renter	Annet
2021								
Finansielle derivater[2]	(2,062)	(379)	(2 606)	98	-	-	27	-
Andre finansielle instrumenter[3]	8,352	137	(341)	(1)	-	-	8	34
Råvarederivater[4]	(2,307)	(140)	195	(1)	(2 385)	475	13	-
Finansielle instrumenter til FVOCI[5]	562	(814)	-	1	-	-	-	100
2020								
Finansielle derivater[2]	(3,337)	(202)	(2 839)	107	-	-	51	-
Andre finansielle instrumenter[3]	(3,998)	(447)	(567)	(20)	-	-	1	32
Råvarederivater[4]	(423)	49	(4)	-	(844)	43	-	(1)
Finansielle instrumenter til FVOCI[5]	1,040	149	-	1	-	-	(86)	90

1) Endringer i virkelig verdi grunnet prisendringer er beregnet basert på prisingsformler for visse derivater, Black-Scholes/Turnbull-Wakerman modeller for opsjoner og nåverdi av fremtidige kontantstrømmer for andre finansielle instrumenter og derivater. Diskonteringsrenter egnet for de forskjellige finansielle instrumenter er benyttet.

2) Inkluderer valutaterminkontrakter og innebygde valutaderivater.

3) Inkluderer kontanter og bankinnskudd, investeringer i verdipapirer, banklån og annen rentebærende kortsiktig gjeld og langsiktige lån. Kundefordringer og leverandørgjeld er også inkludert.

4) Inkluderer alle kontrakter med råvarer som underliggende, både finansielle og fysiske kontrakter, herunder LME-kontrakter og kontrakter med NASDAQ Nordic Power, som er regnskapsført til virkelig verdi.

5) Inkluderer instrumenter benyttet i kontantstrømsikring.

Sensitivitetsanalysen over representerer kun sensitiviteter for instrumentene som inngikk i porteføljen på balansedato. Relaterte utlignende fysiske posisjoner, kontrakter og forventede transaksjoner er ikke reflektert. Beregningene inkluderer ikke justeringer for potensielle korrelasjoner mellom risikoeksponeringskategoriene, slik som effekten av endringer i valutakurs på råvarepriser.

Omtalen ovenfor gjelder Hydros risikostyringsprinsipper, og beregnede effekter i sensitivitetsanalysen er basert på posisjoner per 31. desember. Faktiske resultater kan avvike vesentlig fra antakelsene grunnet utvikling i globale markeder og Hydros posisjoner. Metoder og prinsipper benyttet av Hydro for å analysere risikofaktorer som omtalt over, bør ikke benyttes som antakelser om framtidige hendelser, gevinster eller tap.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Under følger en oversikt over finansielle instrumenter som verdsettes til virkelig verdi i balansen gruppert etter observerbarhet av viktig informasjon som benyttes ved målingen. Noen poster måles basert på noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler og forpliktelser (nivå 1 informasjon). Andre poster verdsettes på grunnlag av modeller som benytter observerbare priser (nivå 2 informasjon), mens noen poster verdsettes utfra skjønnsmessige vurderinger som bare i begrenset eller ingen grad benytter markedsdata (nivå 3 informasjon). Bilaterale kontrakter med referanser til observerbare priser er ansett å være nivå 2 informasjon. Nivået i dette virkelig verdi-hierarkiet vurderes ut fra det laveste nivået for informasjon som kan ha en betydelig påvirkning på målingen.

Beløp i millioner kroner	2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Eiendeler								
Råvarederivater	3 845	163	3 375	307	229	60	155	14
Valutaderivater	53	-	9	44	31	-	31	-
Derivater utpekt som sikringsinstrumenter	-	-	-	-	135	-	135	-
Finansielle eiendeler til FVTPL	2 419	348	2 060	11	1 453	328	589	535
Finansielle eiendeler til FVOCI	989	-	13	976	901	-	-	901
Sum	**7 307**	**512**	**5 457**	**1 338**	**2 750**	**388**	**911**	**1 450**
Gjeld								
Råvarederivater	(6 152)	(604)	(5 130)	(419)	(652)	(503)	(42)	(107)
Valutaderivater	(2 115)	-	(2 115)	-	(3 368)	-	(3 368)	-
Derivater utpekt som sikringsinstrumenter	(431)	-	(431)	-	-	-	-	-
Sum	**(8 698)**	(604)	(7 676)	(419)	**(4 020)**	**(503)**	**(3 410)**	**(107)**

Følgende er en oversikt hvor verdiendringer i instrumenter gruppert innenfor nivå 3 er spesifisert:

	Råvarederivater		Valutaderivater			
Beløp i millioner kroner	Eiendeler	Forpliktelser	Forpliktelser	Derivater utpekt som sikrings-instrumenter	Finansielle instrumenter til FVTPL	Egenkapital-instrumenter til FVOCI
31. desember 2019	169	(111)	-	(38)	535	830
Sum gevinst (tap)						
i resultatregnskapet	(3)	(30)	-	-	-	-
i øvrige resultatelementer	-	-	-	38	-	(156)
Tilgang	-	-	-	-	-	1
Oppgjør	(171)	62	-	-	-	-
Omregningsdifferanser	18	(27)	-	-	-	227
31. desember 2020	**14**	**(107)**	**-**	**-**	**535**	**901**
Sum gevinst (tap)						
i resultatregnskapet	333	(413)	-	-	-	-
i øvrige resultatelementer	-	-	-	-	-	(81)
Tilgang	-	-	45	-	-	182
Oppgjør	(27)	115	-	-	(525)	-
Omregningsdifferanser	(12)	(14)	(1)	-	-	(26)
31. desember 2021	**307**	**(419)**	**44**	**-**	**11**	**976**
Sum resultatført gevinst (tap)	333	(413)	-	-	-	(81)
Sum resultatført gevinst (tap) for instrumenter som inngår i utgående balanse	333	(413)	-	-	-	-

Gevinst eller tap knyttet til nivå 3 råvarederivater presentert ovenfor inngår i Råvarer og energikostnader i resultatregnskapet. Endring i verdi av innebygde derivater er presentert som gevinst eller tap i perioden. Endringer i virkelig verdi for sikringsinstrumenter inngår i Øvrige resultatelementer. Mottatt utbytte for egenkapitalinstrumenter målt til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader inngår i Finansinntekter.

Eksponering mot nivå 3 råvarederivater er redusert og sensitivitetene knyttet til disse råvarederivatene er uvesentlige per 31. desember 2021.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Note 8.3 Derivater og sikringsbokføring

Vesentlige vurderinger ved regnskapsføring av innebygde derivater
Noen kontrakter for fysisk levering av varer inneholder prislinker som påvirker kontantstrømmer på en annen måte enn det den underliggende råvare eller annet produkt i kontrakten skulle tilsi. Slike innebygde derivater som ikke har nær sammenheng med produktet i vertskontrakten blir regnskapsmessig skilt ut og bokført til virkelig verdi. Hvilke prislinker som har nær sammenheng med vertskontrakten er en skjønnsmessig vurdering basert på vanlige prisingsmekanismer og markedsutvikling over tid. Hydro har skilt ut valuta- og aluminiumlinker fra ulike kontrakter, hovedsakelig energikontrakter.

Råvarederivater

Følgende råvarederivater, inkludert innebygde derivater, var balanseført til virkelig verdi per 31. desember 2021 og 2020. Sikringsinstrumenter for kontantstrømsikring inngår ikke. Hydros risikostyring, herunder bruk av derivater, omtales i note 8.1 Finansiell og kommersiell risikostyring.

Markedsverdien for derivater i tabellen nedenfor inkluderer tradisjonelle derivater som futures, forwards og bytteavtaler, markedsverdi på fysiske kontrakter regnskapsført til virkelig verdi, og innebygde derivater.

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Eiendeler		
Elektrisitetskontrakter	3 221	25
Aluminium futures, forwards og opsjoner	479	203
Andre	146	-
Sum	**3 845**	**229**
Gjeld		
Elektrisitetskontrakter	**(403)**	**(34)**
Aluminium futures, forwards og opsjoner	(5 739)	(613)
Andre	(10)	(5)
Sum	**(6 152)**	**(652)**

Innebygde derivater klassifiseres ut fra den underliggende i kontraktsklausulene som representerer separerbare innebygde derivater i tabellen over. Der det er flere innebygde derivater i den samme vertskontrakten, gjøres disse derivatene opp netto, og de presenteres derfor samlet med et nettobeløp i balansen.

Endringer i virkelig verdi på råvarekontrakter er inkludert i driftsinntekter eller råvarer og energikostnader ut fra klassifisering av instrumentets underliggende risiko for innebygde derivater, og formålet med instrumentet for frittstående derivater. Valutaderivater, både frittstående og innebygde derivater, klassifiseres som finanskostnad.

Sikringsbokføring – kontantstrømsikring
Hydro har i et begrenset omfang regnskapsført risikostyringsprogrammer som kontantstrømsikring. Gevinster og tap på sikringsderivatene regnskapsføres i Øvrige resultatelementer og inngår i Annen egenkapital ikke resultatført som sikring. Effektene blir reklassifisert til driftsinntekter eller kostnader når det tilhørende sikrede salget eller forbruket resultatføres. I 2020 og 2021 inngikk Hydro sikringsprogrammer for valuta knyttet til Alunorte og Albras i Brasil, for å sikre valutakursen mellom brasilianske real og US-dollar for perioden 2021 til 2024. Per 31. desember 2021 har selskapene solgt 840 millioner US-dollar for 2022-2024 til en gjennomsnittskurs på 5,90 brasilianske real mot US-dollar. I 2012 inngikk Hydro et sikringsprogram for deler av strømforbruket til aluminiumverket Rheinwerk i Hydro Rolling, Tyskland. Prisforskjellen mellom det tyske og det nordiske kraftmarkedet ble sikret gjennom derivatkontrakter på 150 MW for perioden 2013 til 2020, som ble administrert av Hydro Energy som del av en intern leveringsavtale.

Ingen resultatført ineffektivitet ble identifisert og innregnet i 2021 eller 2020.

Tabellen nedenfor viser aggregerte tall for Hydros kontantstrømsikringer for 2021 og 2020.

Beløp i millioner kroner	2022	2021	2020
Forventet reklassifisert til resultat i løpet av året	(176)	75	(38)
Reklassifisert til resultat fra annen egenkapital ikke resultatført[1)]		41	(38)

1) Avviker fra forventet reklassifisering grunnet endringer i markedspriser gjennom året. Negative tall er tap.

Sikringsinstrumenter balanseført til virkelig verdi utgjorde en forpliktelse på 431 millioner kroner per 31. desember 2021 og en eiendel på 135 millioner kroner per 31. desember 2020.

Hydro gjennomfører valutahandel for å redusere valutaeksponeringen på råvareposisjonene. Effekten fra slik risikostyring inngår i Finanskostnader.

For etter skatt-bevegelser i Hydros egenkapital knyttet til kontantstrømsikring, se note 7.6 Egenkapital.

Markedsverdi på finansielle og råvarebaserte derivater

Markedsverdi av derivater som valuta forwards og bytteavtaler er basert på oppgitte markedspriser. Markedsverdi av aluminium- og elektrisitets- futures/forwards og opsjoner er basert på oppgitte priser fra henholdsvis London Metal Exchange og NASDAQ Nordic Power/EEX (European Energy Exchange). Markedsverdi av andre ikke børsnoterte råvareinstrumenter er basert på noterte markedspriser, estimater fra meglere og andre egnede verdsettelsesteknikker. Der langsiktige kontrakter for levering av råvarer blir regnskapsført til virkelig verdi i henhold til kravene i IFRS 9 blir markedsverdien beregnet basert på noterte markedspriser, og forutsetninger om prisbaner eller marginer når markedspriser ikke er tilgjengelig. Hydro hensyntar kredittrisiko i verdsettelsen av posisjoner når det er nødvendig.

For ytterligere informasjon om virkelig verdi, se note 1.2 Måling av virkelig verdi. Se note 8.2 Finansielle instrumenter for en spesifikasjon av grupperingen av derivatposisjoner i henhold til et virkelig verdi-hierarki.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Seksjon 9 – Nærstående parter og godtgjørelser

Note 9.1 Godtgjørelse til konsernledelsen

I henhold til endringer i allmennaksjeloven, dvs. tilføyelse av ny §6-16 (b) og tilhørende nye forskrifter, vil Hydro publisere en egen lederlønnsrapport med detaljert informasjon om utbetalt og inneståande godtgjørelse til konsernledelsen inklusive konsernsjefen («KL») for rapporteringsåret 2021. Lederlønnsrapporten vil bli publisert 8. april 2022 og vil inkludere detaljert informasjon om godtgjørelse til KLs medlemmer som utfyller tallene presentert nedenfor. Dette inkluderer en oversikt over operasjonelle og finansielle prestasjonsmål samt mål innenfor samfunnsansvar som danner grunnlaget for bonusopptjening i KLs årlige bonusprogram.

KL-medlemmenes lønn og andre goder, antall tildelte langsiktig incentiv (LTI)-aksjer, samt innehav av Hydro-aksjer per 31. desember 2021 er presentert i tabellen nedenfor. Hydro har ikke gitt lån til, eller garantier på vegne av, noen i KL i 2021.

Tildeling og betaling av godtgjørelse til KLs medlemmer har vært gjennomført i tråd med Hydros retningslinjer for lederlønn, vedtatt på Generalforsamlingen i 2021. Retningslinjene er tilgjengelige i sin helhet på hydro.com.

Navn	Grunn-lønn	Maksimalt bonus-potensiale[1) 2)]	Lønn ut-betalt[1) 3)]	Andre ytelser utbetalt[1) 3)]	Kompen-sasjon pensjon utbetalt[1) 3)]	Bonus opp-tjent[1) 3)]	Langtids-insentiv (LTI) opptjent[1) 3)]	Pensjon[1) 4)]	LTI-aksjer tildelt[3)]	Behold-ning Hydro-aksjer[8)]
2021										
Hilde Merete Aasheim	6 911	3 456	6 980	179	-	3 145	815	1 182	-	120 594
Pål Kildemo	3 400	1 360	3 307	276	416	1 272	401	194	-	13 708
John Thuestad[11)]	7 386	2 419	8 563	155	595	2 237	682	360	-	58 691
Eivind Kallevik	3 796	1 518	3 847	279	52	1 382	448	1,981	-	73 497
Einar Glomnes[12)]	3 887	591	3 611	146	215	490		(732)	-	3 462
Arvid Moss[13)]	3 365	1 346	3 736	197	-	1 163	397	(126)	-	173 691
Anne-Lene Midseim	2 693	1 077	2 732	282	118	980	318	1,281	-	34 383
Hilde Vestheim Nordh	2 472	989	2 496	279	325	863	291	407	-	26 500
Paul Warton[14)]	7 513	4 240	6 891	1 742	-	3 723	642	434	-	-
Helena Nonka[15)]	2 810	1 079	2 341	1 297	-	982	256	229	-	-
Inger Sethov[16)]	2 397	320	1 193	87	52	-	-	(447)	-	36 125
2020										
Hilde Merete Aasheim	6 710	3 355	6 696	211	-	-	-	2 236	7 363	119 946
Pål Kildemo	2 900	1 160	2 884	262	405	-	-	175	1 436	13 060
John Thuestad	6 810	2 231	8 253	517	564	-	-	306	7 419	58 043
Eivind Kallevik	3 685	1 474	3 750	264	51	-	-	1 622	4 783	72 849
Einar Glomnes	4 011	1 418	4 125	406	510	868	-	667	2 814	17 692
Egil Hogna[17)]	5 533	2 029	5 671	245	1 044	-	-	270	7 306	63 470
Arvid Moss	3 267	1 307	4 127	193	-	-	-	(1 008)	4 313	173 043
Anne-Lene Midseim	2 614	1 046	2 652	268	115	-	-	984	3 451	33 735
Inger Sethov	2 397	959	2 445	261	153	-	-	949	3 165	38 125
Hilde Vestheim Nordh	2 400	960	2 392	457	317	-	-	282	1 188	25 204

1) Beløp i tusen kroner. Beløp betalt av utenlandske datterselskaper er omregnet til kroner basert på gjennomsnittskurs for hvert år.
2) Årlig grunnlønn per 31. desember, eller per dato for uttreden av konsernledelsen. Maksimalt bonuspotensiale er for det året som presenteres og for perioden som medlem av konsernledelsen.
3) Lønn er beløp utbetalt for året som presenteres, inkludert feriepenger med unntak av feriepenger på bonus opptjent i 2019 og utbetalt i 2020 (se fotnote 6 for ytterligere detaljer).
4) Andre ytelser består av alle andre kontante og ikke-kontante fordeler mottatt i året, og inkluderer slike ytelser som skattbar del av forsikringspremier, fri bil og bilgodtgjørelse og telekommunikasjon.
5) Pensjonskompensasjon er for de flestes vedkommende beløp utbetalt som kompensasjon for fremtidig pensjonsbortfall estimert ved overgangen fra ytelsesbasert til innskuddsbasert pensjonsordning i henhold til en ordning som omfatter alle berørte Hydroansatte i Norge. I tillegg, er pensjonskompensasjon for Pål Kildemo og Hilde Vestheim Nordh beløp utbetalt som kompensasjon for midlertidig bortfall av 12 G opptjening så lenge de er medlemmer av av Hydros konsernledelse (G er folketrygdens grunnbeløp). For John Thuestad er pensjonskompensasjon beløp utbetalt for å kompensere for lavere pensjonsytelser i Hydro sammenlignet med hans tidligere arbeidsgiver Sapa AS (nå Hydro Extruded Solutions AS).
6) Bonus er beløp opptjent i året, eksklusive feriepenger, for resultater og innsats som medlem av konsernledelsen. Feriepenger på opptjent bonus rapporteres som lønn utbetalt i året etter at opptjent bonus er utbetalt. For bonus opptjent I 2021, vil feriepenger bli rapportert som lønn utbetalt i 2023. Hydros praksis har hittil vært å redusere bonusutbetalingen med beregnede feriepenger og inkludere nettobeløpet (bonus minus feriepenger) i feriepengegrunnlaget for etterfølgende år. Fra og med opptjeningsåret 2021 endres dette i tråd med praksisen for bonusutbetalinger til øvrige ansatte med norsk ansettelsesavtale ved at beregnede feriepenger ikke lenger trekkes ut av bonusbeløpet før utbetaling.
7) Langtidsinsentivytelsen reflekterer beløp før skatt opptjent i året, og resulterer i tildeling av LTI-aksjer i det påfølgende år. For medlemmer i konsernledelsen ansatt på nettolønnsavtaler har ytelsene blitt konvertert til estimerte beløp før skatt.
8) Verdiendring på ytelsespensjonsrettighetene reflekterer både effekten av ett års ekstra opptjening og justering i nåverdien for tidligere opptjente pensjonsrettigheter (renteelement). Estimert endring i opptjente pensjonsretter er beregnet som økning i pensjonsforpliktelse (DBO) beregnet med stabile økonomiske forutsetninger. Pensjon omfatter også tilskudd til innskuddspensjon.
9) LTI-aksjer er aksjer allokert i året basert på opptjent LTI i foregående år (2020). Konsernledelsen frasa seg retten til LTI-opptjening i 2020 og følgelig ble ingen LTI-aksjer allokert i 2021.
10) Beholdning Hydroaksjer inkluderer aksjer eid av personlig nærstående og kontrollerte foretak, i tillegg til aksjer eid direkte av konsernledelsens medlemmer per 31. desember, eller per dato for uttreden av konsernledelsen.
11) Thuestad har en avtale om lojalitetsbonus (retention) som opptjenes progressivt over en periode på 60 måneder. Under nevnte avtale er estimert opptjent bonus 1.570 tusen kroner og 1.427 tusen kroner for henholdsvis 2021 og 2020. Beløpene er inkludert i kolonne "Lønn utbetalt" i tabellen over.
12) Den 20. november 2020 inngikk Einar Glomnes avtale om lojalitetsbonus (retention) i tilknytning til restruktureringen av forretningsområdet Hydro Rolling med opptjening 3 måneder etter endt restrukturering. Under nevnte avtale er opptjent bonus 1,570 tusen kroner og 114 tusen kroner for henholdsvis 2021 og 2020. Beløpet er inkludert i kolonne "Lønn utbetalt" i tabellen over.
13) Fra 1. november 2019 ble Arvid Moss konstituert konserndirektør for Corporate Development, og mottok en ekstra godtgjørelse på 225 tusen kroner i 2021 og 900 tusen kroner i 2020. Disse beløpene er inkludert i kolonne "Lønn utbetalt" i tabellen over. Moss forblir i stillingen som konserndirektør for forretningsområdet Hydro Energy. Moss har ikke benyttet sin rett til pensjonering fra 62 år, noe som medfører en netto negativ endring i pensjonsytelser for 2021 og 2020.
14) Paul Warton ble medlem av konsernledelsen 1. februar 2021. Han mottok en signeringsbonus på 1 million kroner. Signeringsbonusen er inkludert i kolonnen "Andre ytelser utbetalt". Maksimalt bonuspotensiale, bonus opptjent og langtids-intensiv (LTI) opptjent er proporatert for perioden som medlem av konsernledelsen.
15) Helena Nonka ble medlem av konsernledelsen 1 april 2021. Hun mottok en signeringsbonus på 1 million kroner.Signeringsbonusen er inkludert i kolonnen "Andre ytelser utbetalt". Maksimalt bonuspotensiale, bonus opptjent og langtids-intensiv (LTI) opptjent er proporatert for perioden som medlem av konsernledelsen.
16) Inger Sethov fratrådte konsernledelsen og forlot Hydro 30. april 2021. Sethov ble pålagt å tilbakebetale verdien av LTI-aksjer som ikke var ubetinget mottatt ved sin fratredelse med 300 tusen kroner. Dette beløpet er ikke inkludert i tabellen over.
17) Egil Hogna fratrådte konsernledelsen og forlot Hydro 30. november 2020. Hogna ble pålagt å tilbakebetale verdien av LTI-aksjer som ikke var ubetinget mottatt ved sin fratredelse med 618 tusen kroner. Dette beløpet er ikke inkludert i tabellen over.

Fra 1. desember 2020 til 31. januar 2021 fungerte Erik Fossum leder for presisjonsrør i Hydro Extrusions også som konserndirektør for Hydro Extrusions og mottok for dette en tilleggsgodtgjørelse på 112 tusen kroner per måned.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Note 9.2 Godtgjørelse til ansatte

Regnskapsprinsipper for godtgjørelse til ansatte

Aksjebasert godtgjørelse

Hydro regnskapsfører aksjebasert godtgjørelse i samsvar med IFRS 2 Aksjebasert betaling. Aksjebasert godtgjørelse måles til virkelig verdi, og kostnadsføres over opptjeningsperioden. Aksjeordninger kostnadsføres inkludert arbeidsgiveravgift. Alle endringer i virkelig verdi av forpliktelsen resultatføres i perioden.

Lønn

Kortsiktig godtgjørelse til ansatte som lønn, arbeidsgiveravgift, betalt ferie og årlige bonusavtaler kostnadsføres i den perioden den ansatte yter sine tjenester til Hydro gjennom arbeid.

Ansattes aksjespareordning

Hydro har etablert en subsidiert aksjespareordning for ansatte i Norge. Aksjespareordningen er knyttet til hvorvidt aksjekursen (justert for utbytte) øker med minst 12 prosent eller ikke i løpet av måleperioden. Ansatte har rett til å kjøpe aksjer i denne ordningen hvis de 1) er ansatt i Norsk Hydro ASA eller et norsk datterselskap der Hydro har en eierandel på mer enn 90 prosent og 2) er ansatt i perioden fra 31. desember til endelig akseptfrist for tilbud om aksjekjøp. De ansatte tilbys å kjøpe aksjer med en rabatt på 50 prosent for en verdi på 15.000 kroner eller 30.000 kroner, avhengig av aksjonæravkastning. Aksjekjøpet finansieres med et rentefritt lån fra selskapet med en løpetid på 12 måneder.

Lønnselementet knyttet til 2020-måleperioden ble kostnadsført over opptjeningsperioden fra 31. desember 2020 til 31. mars 2021, som var akseptfrist for tilbudet. Detaljer knyttet til aksjespareordningen for norske ansatte er vist i tabellen nedenfor.

Periode for prestasjonsmåling

	2021	2020	2019
Prestasjonsmål nådd	≥12%	≥12%	<12%
Ansattes tilbudte rabatt, kroner	15 000	15 000	6 250

Lønnskostnad relatert til ansattes aksjespareordning

	2021	2020
Aksjepris ved tildeling, kroner	54,70	21,10
Antall aksjer utstedt per ansatt	648	422
Sum antall aksjer utstedt til ansatte	2 350 944	1 432 690
Lønnskostnad relatert til ordningen, i tusen kroner	74 208	9 012

Lønn og lønnsavhengige kostnader

Gjennomsnittlig antall ansatte i Hydros videreførte virksomhet var 30.982 i 2021 og 31.007 i 2020. Ved utgangen av 2021 hadde Hydros videreførte virksomhet 31.264 ansatte, sammenlignet med 30.412 ansatte ved utgangen av 2020. Gjennomsnittlig antall ansatte i Hydro var 34.896 i 2020, med 34.240 ansatte ved utgangen av 2020. Ansatte i felleskontrollert drift inngår ikke. Spesifikasjon av lønn og lønnsavhengige kostnader, inkludert andel fra felleskontrollert drift, fremgår nedenfor.

Beløp i millioner kroner	**2021**	2020
Lønn	15 852	14 853
Arbeidsgiveravgift	2 376	2 271
Andre ytelser	1 094	1 055
Pensjonskostnader (note 9.4)	965	944
Sum	**20 287**	**19 123**

Note 9.3 Styret og bedriftsforsamlingen

Godtgjørelse til styret og aksjeinnehav

Totale styrehonorar og honorar til det enkelte styremedlem for 2021 og 2020, samt styremedlemmenes aksjeinnehav per 31. desember 2021 og 2020, er vist i tabellene under.

Beløp i tusen kroner	**2021**	2020
Honorar og annen godtgjørelse - ordinære styreaktiviteter	4 297	4 079
Honorar - revisjonsutvalget	635	591
Honorar - kompensasjonsutvalget	310	302
Sum honorar for styrearbeid for Hydro i løpet av året	**5 242**	**4 971**

	Styrehonorar[1]		Antall aksjer[2]	
Styremedlem / -observatør	**2021**	2020	**2021**	2020
Dag Mejdell [3]	831	807	45 000	45 000
Irene Rummelhoff [4]	519	504	5 000	5 000
Marianne Wiinholt [5]	708	560	-	-
Thomas Schulz	433	385	-	-
Liselott Kilaas [6]	513	498	-	-
Peter Kukielski	373	385	3 000	
Rune Bjerke [7]	513	267	20 500	15 000
Ellen Merete Olstad [8] [9]	513	136	5 551	4 900
Arve Baade [9]	373	362	5 778	5 1[illegible]
Sten Roar Martinsen [9] [10]	466	453	7 517	6 86[illegible]
Finn Jebsen [11]	-	238	-	53 40[illegible]
Roelof Ijsbrand Baan [12]	-	30	-	
Svein Kåre Sund [9] [13]	-	347	-	6 43[illegible]
Tor Egil Skulstad [9] [14]	-	-	-	1 226
Sum	**5 242**	**4 971**	**92 346**	**142 96[illegible]**

1) Beløp i tusen kroner
2) Antall aksjer eid per 31. desember 2021 og 2020 for medlemmer av styret per nevnte tidspunkt. For øvrig antall aksjer eid på tidspunkt for fratredelse fra styret. Antall aksjer inkluderer aksjer eid av personlig nærstående og kontrollerte foretak, i tillegg til aksjer eid direkte av styremedlemmet.
3) Styreleder og leder av kompensasjonsutvalget.
4) Styrets nestleder og medlem av kompensasjonsutvalget.
5) Medlem av revisjonsutvalget til 17. juni 2020 og leder av revisjonsutvalget fra 17. juni 2020.
6) Medlem av revisjonsutvalget.
7) Styremedlem og medlem av revisjonsutvalget fra 17. juni 2020.
8) Styremedlem fra 10. september 2020. Medlem av revisjonsutvalget fra 22. oktober 2020.
9) Ansattes representant i styret, valgt av de ansatte i samsvar med aksjelovens bestemmelser. Disse styremedlemmene mottar også ordinær lønn, opptjener pensjonsrettigheter og mottar øvrig godtgjørelse som ikke er inkludert i tabellen over.
10) Medlem av kompensasjonsutvalget.
11) Styremedlem og leder av revisjonsutvalget til 20. mai 2020.
12) Styremedlem til 5. februar 2020.
13) Styremedlem og medlem av revisjonsutvalget til 10. september 2020.
14) Observatør til 30. april 2020.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Godtgjørelse til styret består av utbetaling av styrehonorar og reisekompensasjon. Reisekompensasjon betales til styremedlemmer bosatt utenfor Norge med 30.000 kroner (2020: 23.000 kroner) per møte som de fysisk deltar i. Styret innehar ikke aksjeopsjoner eller aksjebasert kompensasjon. Hydro har ikke gitt lån til eller utstedt garantier på vegne av styremedlemmer.

Styrehonoraret fastsettes ut fra det enkelte styremedlems posisjon og deltakelse i styreutvalg i løpet av året. Styrehonorar for 2021 for styreleder, styrets nestleder og styremedlemmer er henholdsvis 707.000 kroner (2020: 686.000 kroner), 426.000 kroner (2020: 413.000 kroner) og 373.000 kroner (2020: 362.000 kroner). Revisjonsutvalgets leder og kompensasjonsutvalgets leder mottar i tillegg henholdsvis 215.000 kroner (2020: 209.000 kroner) og 124.000 kroner (2020: 120.500 kroner) per år i honorar. Medlemmer av revisjons- og kompensasjonsutvalgene mottar henholdsvis 140.000 kroner (2020: 136.000 kroner) og 93.000 kroner (2020: 90.500 kroner) per år for deltakelse i utvalgene. Det betales ikke honorar til styreobservatør.

Bedriftsforsamlingen
Bedriftsforsamlingens medlemmer eide 48 841 aksjer per 31. desember 2021. Hydro har ikke gitt lån til medlemmer av bedriftsforsamlingen per 31. desember 2021.

Note 9.4 Pensjon

Regnskapsprinsipper for pensjon
Pensjonskostnader beregnes i henhold til IAS 19 Ytelser til ansatte. Kostnadene med å tilby pensjon i en ytelsesordning beregnes for hver ordning som nåverdien av påløpte ytelser (projected unit credit-metoden). Effekt av endringer i ytelsesordninger resultatføres umiddelbart. Rentekomponenten i periodens kostnad inngår i Finanskostnader. Gevinster og tap ved ny måling inngår i Øvrige resultatelementer.

Tilskudd til innskuddsordninger kostnadsføres når de påløper. Flerforetaks ytelsesordning der tilgjengelig informasjon ikke er tilstrekkelig til å regnskapsføre ordningen som ytelsesordning, regnskapsføres som om den var innskuddsordning.

Vesentlige vurderinger ved regnskapsføring av pensjon
Måling av pensjonskostnad og pensjonsforpliktelse for ytelsesordninger krever en rekke forutsetninger og estimater som kan ha betydelig effekt på innregnede beløp, herunder diskonteringsrenter, dødelighet, og framtidige reguleringer av pensjonsytelser og lønnsnivå.

Pensjon i Hydro
Hydro tilbyr pensjonsordninger til en betydelig andel av de ansatte. Pensjonsordninger og ytelsesnivå varierer mellom selskaper og land. I de senere årene har det vært et skifte fra tradisjonelle sluttlønnsbaserte ytelsesordninger til innskudds- og innskuddsbaserte ordninger. Mange ytelsesordninger har blitt lukket for nye medlemmer, og i enkelte ytelsesordninger er større grupper ansatte overført til innskuddsbaserte ordninger. Det er likevel et synkende antall ansatte som fortsetter å opptjene rettigheter i ytelsesbaserte ordninger.

Pensjonskostnad

	2021				2020			
Beløp i millioner kroner	**Norge**	**Tyskland**	**Andre**	**Sum**	Norge	Tyskland	Andre	Sum
Ytelsesordninger	105	18	48	172	108	21	63	19
Innskuddsordninger	198	-	318	516	175	-	329	50
Flerforetaksordninger	46	-	-	46	46	-	2	4
Førtidspensjoner og øvrige	121	12	22	155	50	14	55	11
Arbeidsgiveravgift	54	-	22	76	47	-	35	8
Pensjonskostnad	525	30	410	965	426	35	484	94
Rentekostnader (-inntekter)	(23)	16	14	7	(29)	28	20	
Estimatavvik i øvrige resultatelementer	(2 462)	(16)	(333)	(2 811)	71	747	198	1 01

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Netto beregnet pensjonsforpliktelse

	2021				2020			
Beløp i millioner kroner	**Norge**	**Tyskland**	**Andre**	**Sum**	Norge	Tyskland	Andre	Sum
Beregnet pensjonsforpliktelse største ordninger	(12 696)	(2 594)	(5 516)	(20 806)	(13 348)	(11 848)	(5 869)	(31 065)
Pensjonsmidler	16 051	-	5 353	21 404	14 927	-	5 420	20 347
Refusjonsrettigheter	287	-	-	287	306	-	-	306
Forpliktelse andre ordninger	(88)	(186)	(618)	(893)	(56)	(143)	(748)	(947)
Arbeidsgiveravgift	(648)	-	(71)	(719)	(655)	-	(90)	(745)
Netto pensjonseiendel (-forpliktelse)	2 906	(2 780)	(853)	(727)	1 174	(11 991)	(1 287)	(12 104)
Forskuddsbetalt pensjon	8 152	34	708	8 894	6 474	47	543	7 064
Påløpte pensjonsforpliktelser	(5 246)	(2 814)	(1 561)	(9 621)	(5 300)	(12 038)	(1 830)	(19 167)
Netto balanseført	2 906	(2 780)	(853)	(727)	1 174	(11 991)	(1 287)	(12 104)

Andre ordninger inkluderer noen mindre pensjonsordninger i ulike land og selskaper. Ordningene kan være både fonderte og ufonderte. Ingen av ordningene er vesentlige, verken enkeltvis eller samlet.

Endring i beregnet pensjonsforpliktelse (DBO)

	2021				2020			
Beløp i millioner kroner	**Norge**	**Tyskland**	**Andre**	**Sum**	Norge	Tyskland	Andre	Sum
Pensjonsforpliktelse ved årets begynnelse	(13 348)	(11 848)	(5 869)	(31 065)	(12 689)	(10 401)	(5 176)	(28 265)
Årets pensjonsopptjening	(98)	(61)	(32)	(192)	(112)	(259)	(36)	(407)
Tidligere perioders pensjonsopptjening og avkortning	-	-	18	18	-	96	(6)	90
Rentekostnad	(217)	(25)	(80)	(322)	(285)	(127)	(111)	(523)
Aktuarmessig gevinst (tap) demografiske forutsetninger	-	-	9	9	-	-	(13)	(13)
Aktuarmessig gevinst (tap) økonomiske forutsetninger	249	91	246	586	(971)	(954)	(718)	(2 643)
Erfaringsavvik	52	(19)	24	57	123	208	55	385
Pensjonsutbetalinger	651	172	210	1 033	635	326	233	1 193
Førtidspensjoner	(77)	-	-	(77)	(48)	-	-	(48)
Eiendeler holdt for salg	92	8 669	-	8 761	-	-	-	-
Omregningsdifferanser	-	426	(42)	385	-	(737)	(97)	(833)
Beregnet pensjonsforpliktelse ved utgangen av året	(12 696)	(2 594)	(5 516)	(20 806)	(13 348)	(11 848)	(5 869)	(31 065)

Endring i pensjonsmidler

	2021				2020			
Beløp i millioner kroner	**Norge**	**Tyskland**	**Andre**	**Sum**	Norge	Tyskland	Andre	Sum
Pensjonsmidler til markedsverdi ved årets begynnelse	14 927	-	5 420	20 347	14 161	-	4 904	19 066
Renteinntekt	247	-	80	327	322	-	115	437
Avkastning utover renteinntekt	1 449	-	(102)	1 347	809	-	559	1 368
Tilskudd fra selskapet	17	-	39	56	70	-	3	73
Pensjonsutbetalinger	(432)	-	(185)	(617)	(435)	-	(198)	(633)
Eiendeler holdt for slag	(157)	-	-	(157)	-	-	-	-
Omregningsdifferanser	-	-	101	101	-	-	36	36
Pensjonsmidler til markedsverdi ved utgangen av året	**16 051**	**-**	**5 353**	**21 404**	**14 927**	**-**	**5 420**	**20 347**

Analyse av beregnet pensjonsforpliktelse

	2021				2020			
Beløp i millioner kroner	**Norge**	**Tyskland**	**Andre**	**Sum**	Norge	Tyskland	Andre	Sum
Aktive medlemmer	(2 523)	(435)	(619)	(3 576)	(3 131)	(5 569)	(776)	(9 476)
Medlemmer med hvilende rettigheter	(923)	(330)	(2 182)	(3 435)	(949)	(1 564)	(2 325)	(4 838)
Pensjonister	(9 251)	(1 829)	(2 715)	(13 795)	(9 268)	(4 714)	(2 768)	(16 750)
Beregnet pensjonsforpliktelse	(12 696)	(2 594)	(5 516)	(20 806)	(13 348)	(11 848)	(5 869)	(31 065)
Veid gjennomsnittlig varighet (år)	12.3	13.1			12.8	20.0		

Utbetalinger til innskuddsordninger og fonderte ytelsesordninger, pensjonsutbetalinger fra ufonderte pensjonsordninger samt tilhørende arbeidsgiveravgift utgjør om lag 1.150 millioner kroner for 2021 og om lag 1.200 millioner kroner for 2020. Kontantutbetalingene forventes å ligge på et tilsvarende nivå i 2022.

De største pensjonsordningene gjelder Norge og Tyskland og er beskrevet nærmere nedenfor.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Norge
Hydro har lukket de største ytelsesbaserte ordningene, og flertallet av de ansatte er nå dekket av innskuddsbaserte pensjonsordninger. Ytelsesordningene er både fonderte og ufonderte. Den største fonderte ordningen administreres av Norsk Hydros Pensjonskasse. Ytelser fra Hydros pensjonsordninger supplerer ytelser fra Folketrygden.

Hydro er tilknyttet LO-NHO ordningen for avtalefestet pensjon, AFP. Ordningen gir en livslang tilleggspensjon for de fleste ansatte. Ordningen finansieres ved premie fra bedriftene som deltar og bidrag fra staten. Pensjonsordningen er en ytelsesordning med begrenset fondering og hvor pensjonsmidlene ikke kontoføres per selskap. Det foreligger ikke tilstrekkelig informasjon fra administrator av ordningen til at medlemsbedriftene kan beregne sin proporsjonale andel av ordningen og regnskapsføre den som en ytelsesordning. Hydro regnskapsfører derfor ordningen som en innskuddsordning. Premien inngår i flerforetaksordninger.

Vesentlige aktuarmessige forutsetninger for norske ytelsesordninger inkluderer:

Forutsetninger	Pensjon-forpliktelse 2021	Pensjons-kostnad 2021	Pensjons-forpliktelse 2020	Pensjons-kostnad 2020
Diskonteringsrente	1,9%	1,7%	1,7%	2,3%
Forventet lønnsregulering	2,5%	2,0%	2,0%	2,0%
Forventet pensjonsregulering	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%
Dødelighetsgrunnlag	K2013	K2013	K2013	K2013

Diskonteringsrenten er beregnet ut fra renter på obligasjoner med fortrinnsrett utstedt i Norge. Siden markedet for obligasjoner med fortrinnsrett har utviklet seg både i størrelse og likviditet vurderer vi dette markedet som tilstrekkelig dypt til å være et referansemarked når vi fastsetter diskonteringsrenten for Hydros pensjonsforpliktelser i Norge.

Sensitivitetsanalysene vist nedenfor er beregnet for de største norske ordningene og illustrerer virkningen av å endre en av forutsetningene uten å endre de andre. Eventuell korrelasjon mellom forutsetningene er ikke hensyntatt.

Sensitivitet redusert (økt) pensjonsforpliktelse ved årsslutt

Beløp i millioner kroner, unntatt prosent	2021	2021
Økt diskonteringsrente 0,5% poeng	5,8%	740
Økt forventet lønnsøkning 0,5% poeng	(0,5%)	(70)
Økt pensjonsregulering 0,5% poeng	(6,0%)	(764)
Ett år lengre levetid	(4,6%)	(590)

Fordeling av pensjonsmidler investert gjennom Norsk Hydros Pensjonskasse ved utgangen av 2021 og 2020 var som følger:

Beløp i millioner kroner, unntatt prosent	2021	2021	2020	2020
Kontanter og kontantekvivalenter	3,3%	526	4,8%	700
Egenkapitalinstrumenter Norge	21,5%	3 406	20,8%	3 057
Egenkapitalinstrumenter andre land	23,5%	3 728	22,3%	3 282
Gjeldsinstrumenter	25,3%	4 005	27,6%	4 051
Investeringsfond	10,5%	1 657	8,2%	1 198
Fast eiendom	15,9%	2 509	16,4%	2 410
Sum	**100,0%**	**15 832**	**100,0%**	**14 698**

Fast eiendom er forretningseiendommer i Oslo-området. En del av eiendommene er leid av Hydro og benyttes i virksomheten. Investeringsfond er hovedsakelig private equity fond som investerer i unoterte selskaper innenfor ulike bransjer i Europa, USA og Asia, og i infrastrukturfond som investerer i Storbritannia, kontinental-Europa og USA. Egenkapitalinstrumenter er investeringer i børsnoterte selskaper i Norge og globalt som eies gjennom fond. Gjeldsinstrumenter er hovedsakelig obligasjoner med løpetid inntil 10 år og med "investment grade" kredittrating.

Tyskland
Flertallet av medlemmene i Tyskland er dekket av ytelsesordninger, hvor ytelsene beregnes ut fra sluttlønn og antall år i tjeneste. Hovedordningene er ufonderte. Hovedordningene er lukket for nye medlemmer. Nyansatte tilbys ytelser i innskuddsbaserte ordninger. Ordningene er ufondert og behandles som ytelsespensjon for finansiell rapportering. Betydningen av disse ordningene er vesentlig redusert som følge av Hydros salg av Rolling-virksomheten i 2021.

Vesentlige aktuarmessige forutsetninger for Tyskland inkluderer:

Veid gjennomsnitt forutsetninger	Pensjons-forpliktelse 2021	Pensjons-kostnad 2021	Pensjons-forpliktelse 2020	Pensjons-kostnad 2020
Diskonteringsrente	1,1%	0,5%	0,6%	0,9%
Forventet lønnsregulering	2,5%	2,3%	2,5%	2,3%
Forventet pensjonsregulering	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%
Dødelighetsgrunnlag	RT 2018 G	RT 2018 G	RT 2018 G	RT 2018 G

Sensitivitetsanalysene vist nedenfor er beregnet for de største tyske ordningene og illustrerer virkningen av å endre en av forutsetningene uten å endre de andre. Eventuell korrelasjon mellom forutsetningene er ikke hensyntatt.

Sensitivitet redusert (økt) pensjonsforpliktelse ved årsslutt

Beløp i millioner kroner, unntatt prosent	2021	2021
Økt diskonteringsrente 0,5% poeng	6,1%	15
Økt forventet lønnsøkning 0,5% poeng	(0,7%)	(1
Økt pensjonsregulering 0,5% poeng	(5,7%)	(14
Ett år lengre levetid	(8,2%)	(21

Andre
Andre omfatter Hydros pensjonsytelser utenfor Norge og Tyskland. De fleste berørte ansatte dekkes av innskuddsordninger. Ytelsesordninger knytter seg i stor grad til Storbritannia og USA, hvor majoriteten av beregnet pensjonsforpliktelse er finansiert og administrert via uavhengige stiftelser.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnsk ap

Vedlegg

Note 9.5 Øvrige nærstående parter

Per 31. desember 2021 eide den norske stat 34,6 prosent av utestående aksjer (2020: 34,6 prosent) i Hydro gjennom Nærings- og fiskeridepartementet. I tillegg eide Folketrygdfondet , som forvalter Statens pensjonsfond Norge, 7,0 prosent av utestående aksjer (2020: 7,8 prosent). Det er ingen spesielle stemmerettsregler knyttet til aksjer som eies av den norske stat. Hydro mener at den norske stats eierskap i Hydro representerer betydelig innflytelse, og at staten derfor er en nærstående part.

Den norske stat har eierinteresser i et betydelig antall selskaper. Eierskapet i 70 selskaper forvaltes av departementene og omfattes av offentlig informasjon om statens eierskap fra Nærings- og fiskeridepartementet . Vi har ikke vurdert hvilke av disse selskapene staten kontrollerer. Hydro gjør forretningstransaksjoner med flere av disse selskapene, herunder kjøp av elektrisk kraft fra Statkraft og kjøp av banktjenester fra DNB. Generelt gjennomføres transaksjoner uavhengig av statens mulige kontroll med foretakene.

En vesentlig del av Hydros pensjonsordninger administreres av Norsk Hydros Pensjonskasse. Alle ansatte som leder og driver pensjonskassen er ansatt i Norsk Hydro ASA. Lønn og andre ytelser til disse personene refunderes av pensjonskassen månedlig, og utgjorde 10 millioner kroner for 2021 og 2020. I tillegg benytter pensjonskassen lokaler i Hydros hovedkontor. Kontorkostnader, inkludert oppvarming og administrative tjenester, er belastet med samlet 1 million kroner for 2021 og 2020.

Pensjonskassen eier enkelte kontorlokaler som leies av Hydro. Gjeldende leieavtale ble inngått i 2015 som en delvis videreføring av leieavtalen fra 2006, og priset basert på observerte markedspriser for tilsvarende lokaler på avtaletidspunktet i 2006. Hydro har betalt leie på 70 millioner kroner og 67 millioner kroner for 2021 og 2020. Gjeldende leieperiode utløper i februar 2027. Hydro har i tillegg betalt kompensasjon for kansellering av en tidligere leiekontrakt med 87 millioner kroner for 2020. Kompensasjonsavtalen utløp i februar 2021. Hydro har også solgt elektrisitet til pensjonskassen for å dekke operative behov i de samme kontorlokalene for et samlet beløp på 8 millioner kroner i 2021 og 1 million kroner i 2020. Per 31. desember 2021 utgjorde Hydros gjeld til Norsk Hydros Pensjonskasse 4 millioner kroner og fordring på Norsk Hydros Pensjonskasse 3 million kroner, i sin helhet betalt i januar 2022.

Medlemmer av Hydros konsernledelse i 2021 og 2020 framgår av styre i 2021 og 2020 framgår i note 9.1 Godtgjørelse til konsernledelsen og medlemmer av Hydros styre framgår i note 9.3 Styret og bedriftsforsamlingen. Her framgår godtgjørelser og aksjeeie i Hydro. Noen av styremedlemmene eller deres nære familiemedlemmer har styreverv eller lederposisjoner i andre foretak. I tillegg har noen av medlemmene i Hydros konsernledelse eller deres nære familiemedlemmer styreverv i andre foretak. Hydro har transaksjoner med noen av disse foretakene, men er ikke kjent med transaksjoner hvor slike forhold har påvirket transaksjonen. Enkelte nære familiemedlemmer av Hydros ledelse er ansatt i stillinger i Hydro som ikke inngår i selskapets ledelse.

Hydros vesentlige investeringer i ordninger under felles kontroll og tilknyttede selskaper; og transaksjoner med disse, framgår av note 3.1 Investeringer i ordninger under felles kontroll og tilknyttede selskaper. Hydros forhold til partnere i felleskontrollert virksomhet er normalt begrenset til felles virksomhet innenfor et begrenset område. Hydro vurderer partnerne i slike avtaler som konkurrenter i andre forretningstransaksjoner, og ser ikke på disse som nærstående parter.

Transaksjoner med nærstående parter er gjennomført til armlengdes betingelser.

[1] Aksjeeierskap som rapportert fra Verdipapirhandelsentralen (VPS) per 31. desember 2021 og 2020. En aksjeeiers registrerte beholdning kan variere som følge av utlån av aksjer.

[2] I henhold til informasjon på www.regjeringen.no. Eierskap.

Seksjon 10 – Øvrig informasjon

Note 10.1 Inntektsskatt

Regnskapsprinsipper for inntektsskatt

Regnskapsprinsipper for inntektsskatt

Betalbar skatt beregnes ut fra skattbart resultat for året, som ikke omfatter inntekter og kostnader som periodiseres til andre perioder skattemessig enn regnskapsmessig. I tillegg er enkelte inntekter og kostnader ikke del av skattegrunnlaget. Hydros avsetning for betalbar skatt er beregnet med skattesatser som er vedtatt eller i hovedsak vedtatt på balansedagen.

Beregning av utsatt skatt er basert på gjeldsmetoden i henhold til IAS 12 Inntektsskatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel klassifiseres som henholdsvis anleggsmiddel og langsiktig forpliktelse, og beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier av eiendeler og forpliktelser. For elementer som regnskapsføres som eiendeler og forpliktelser ved førstegangs innregning, som for eksempel fjerningsforpliktelser eller leieavtaler, vurderes midlertidige forskjeller knyttet til eiendelen og tilhørende forpliktelse i sammenheng. Utsatt skatt og utsatt skattefordel regnskapsføres derfor knyttet til endringer i midlertidige forskjeller for slike elementer. Utsatt skatt knyttet til urealisert internfortjeneste periodiseres med kjøpers skattesats. Det vurderes ved hver balansedato om utsatt skattefordel kan utnyttes, og beløp som det er sannsynlig at kan utnyttes balanseføres.

Utsatt skatt i resultatregnskapet representerer endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel i balansen gjennom året, med unntak av endringer i utsatt skatt som inngår i Øvrige resultatelementer, eller oppstår som følge av kjøp eller salg av virksomhet. Effekten av endring i skatteregler og skattesatser resultatføres når endringen er i hovedsak vedtatt. Usikre skatteposisjoner regnskapsføres basert på ledelsens forventninger om utfallet.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel presenteres netto når det er en juridisk rett til motregning av betalbar skatt mot skattefordeler innenfor samme skattesystem og konsernet forventer å gjennomføre nettooppgjør.

Det avsettes ikke for utsatt skatt på tilbakeholdte overskudd i datterselskaper når tidspunktet for reversering av den midlertidige forskjellen kontrolleres av Hydro, og reversering ikke forventes i overskuelig framtid. Dette er tilfelle for majoriteten av Hydros datterselskaper.

Vesentlige vurderinger ved regnskapsføring av inntektsskatt

Hydro er involvert i et betydelig antall skattesaker knyttet til forskjellige typer av skatt og avgift. Hydros omfattende internasjonale virksomhet eksponerer oss for flere skatteregimer og hvordan de samvirker. Vi ser at skattemyndigheter utfordrer overføringspriser mellom selskaper og land i økende grad. Selv om Hydro for tiden ikke har vesentlige skattesaker knyttet til overføringspriser gjør den lange verdikjeden med et stort antall interne transaksjoner og forretningsvirksomhet som omfatter flere skatteregimer at Hydro er eksponert for slike saker. Dette gjelder både for gjennomførte og framtidige transaksjoner.

Verdsettelse av utsatt skattefordel avhenger av ledelsens vurdering av realiserbarheten av fordelen. Verdien avhenger av om det forventes skattbar inntekt i framtiden, herunder planlagte transaksjoner og om det er hensiktsmessige skatteplanleggingsmodeller tilgjengelig. Alle disse forholdene er usikre. Økonomiske forhold kan endres og medføre at konklusjonen endres i framtidige perioder. Skattemyndigheter i de forskjellige land kan utfordre Hydros beregning av betalbar skatt i tidligere perioder. Slike prosesser kan medføre endringer i tidligere perioders betalbare skatt, og dermed påvirke skattekostnaden i den perioden endringer gjennomføres, i tillegg til renter og bøter.

© Hydro 2022

Introduksjon
Vår virksomhet
Resultater
Eierstyring og selskapsledelse
Miljø og samfunnsansvar
Konsernregnskap
Vedlegg

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Resultat før skatt		
Norge	4 389	4 746
Utland	14 008	58
Sum	**18 397**	**4 804**
Betalbar skatt		
Norge	1 990	709
Utland	2 574	1 310
Betalbar skattekostnad	4 565	2 019
Utsatt skatt		
Norge	(408)	(113)
Utland	311	(988)
Utsatt skattekostnad (-inntekt)	(97)	(1 101)
Årets skattekostnad (-inntekt)	**4 467**	**918**

Utsatt skattekostnad (-inntekt)

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Endring i midlertidige forskjeller	108	(955)
Endring i utsatt skattefordel av fremførbare underskudd	478	(388)
Effekt av skattesatsendringer	32	(31)
Netto endring i ikke balanseført utsatt skattefordel	(477)	238
Utsatt skatteeffekt ført mot Øvrige resultatelementer	(238)	34
Utsatt skattekostnad (-inntekt)	**(97)**	**(1,101)**

Avstemming av skattekostnad mot norsk nominell skattesats

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats[1]	4 047	1 057
Særskatt kraftverk[2]	649	713
Investeringer regnskapsført etter egenkapitalmetoden	(309)	(49)
Skattesatsforskjeller i utlandet	557	22
Ikke skattepliktige inntekter[3]	(29)	(1 185)
Ikke balanseført utsatt skattefordel og utløpt fremførbart underskudd	(431)	16
Andre skattefordeler og fradrag uten effekt på skatt, netto[4]	(17)	344
Skattekostnad (-inntekt)	**4 467**	**918**

[1] Norsk nominell skattesats er 22 prosent.
[2] Inntekt fra kraftverk i Norge beskattes med en særskatt som beregnes som en prosentsats av skattbar inntekt med visse justeringer. En omlegging av skattesystemet for grunnrenteskatt medførte at skattesatsen har økt fra 37 prosent i 2020 til 47,4 prosent i 2021. Det har vært en tilsvarende reduksjon i grunnlaget for grunnrenteskatt, slik at dette ikke har medført endringer for kraftverkenes marginalskattesats. Denne særskatten kommer i tillegg til normal selskapsbeskatning.
[3] Ikke skattepliktige inntekter i 2020 inkluderer en skatteeffekt på 1.168 millioner kroner knyttet til gevinst ved stiftelse av Lyse Kraft DA.
[4] Skatteeffekten av ikke skattemessig fradragsberettiget nedskrivning av goodwill utgjør 0 millioner kroner i 2021 og 239 millioner kroner i 2020. Dette er inkludert i Andre skattefordeler og fradrag uten effekt på skatt, netto.

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og fremførbare underskudd som har gitt opphav til utsatte skattefordeler og utsatt skatt

Beløp i millioner kroner	Fordel 2021	Forpliktelse 2021	Fordel 2020	Forpliktelse 2020
Varelagervurdering	495	(252)	389	(35
Periodiserte kostnader	1 782	(215)	1 649	(34
Driftsmidler	7 136	(11 457)	10 237	(15 0
Immaterielle eiendeler	1 310	(2 067)	1 494	(2 18
Pensjoner	1 840	(1 887)	3 757	(1 52
Derivater	1 981	(838)	843	(6
Øvrige	794	(1 680)	682	(1 52
Fremførbare underskudd	4 711		5 439	
Sum	20 049	(18 397)	24 490	(21 04
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	(2 729)		(4 301)	
Brutto utsatt skattefordel (utsatt skatteforpliktelse)	**17 320**	**(18 397)**	**20 188**	**(21 04**
Netto utsatt skattefordel (utsatt skatteforpliktelse)		**(1 077)**		**(85**

Avstemming mot balansen

	2021	2020
Utsatt skattefordel	2 588	2 20
Utsatt skatteforpliktelse	3 665	3 05
Netto utsatt skattefordel (utsatt skatteforpliktelse)	(1 077)	(85

Balanseføring av netto utsatt skattefordel er basert på forventning om skattepliktig inntekt i fremtiden.

Ved utgangen av 2021 hadde Hydro skattemessig fremførbare underskudd på 16.141 millioner kroner, hovedsakelig i Brasil, Spania, Australia og Italia. 13.846 millioner kroner av underskuddene er uten tidsbegrensing. Det meste av de fremførbare underskuddene med utløpstidspunkt utløper etter 2026. Det er balanseført skattefordel for omlag 50 prosent av de fremførbare underskuddene.

Hydro
© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15
Brønnøysundregistrene
Side 165 av 462
Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Note 10.2 Forskning og utvikling

Regnskapsprinsipper for forskning og utvikling
Alle utgifter til forskning kostnadsføres. Utgifter til utvikling balanseføres som immaterielle eiendeler til kost når kriteriene for balanseføring i IAS 38 Immaterielle eiendeler er oppfylt, herunder sannsynlige fremtidige økonomiske fordeler og at anskaffelseskost for eiendelen kan måles pålitelig.

I den grad utviklingsutgifter bidrar direkte til utviklingen av et varig driftsmiddel, blir utviklingsutgiftene aktivert som en del av anleggsmiddelet hvis alle kriterier for balanseføring er oppfylt. Utgifter som oppstår tidlig i prosjektfasen, så vel som vedlikeholdsutgifter blir kostnadsført når de oppstår.

Forskning og utvikling i 2021 og 2020
Det er kostnadsført forsknings- og utviklingsutgifter for Hydros videreførte virksomhet på til sammen 512 millioner kroner i 2021 og 510 millioner kroner i 2020. Forsknings- og utviklingsaktiviteter har som mål å gjøre produksjonen av aluminium mer effektiv. Dette omfatter ytterligere forbedring av Hydros elektrolyseteknologi både når det gjelder drift og miljø.
En betydelig andel av forsknings- og utviklingsmidlene er også benyttet til videreutvikling av produksjonsprosesser og produkter innenfor støperi- og legeringsteknologi samt ekstruderte løsninger og aluminiumoksid.

Note 10.3 Informasjon om kontantstrømoppstillingen

Kontante inn- og utbetalinger inkludert i kontantstrøm fra driften i videreført virksomhet

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Betalte skatter	2 862	1 561
Betalte renter	904	885
Mottatte renter	194	208
Mottatte utbytter	1	25

Investeringer uten kontantstrømeffekt knyttet til fjerningsutgifter utgjør 616 millioner kroner i 2021 og 393 millioner kroner i 2020. Investeringer uten kontantstrømeffekt knyttet til leieavtaler utgjør 1.113 millioner kroner i 2021 og 531 millioner kroner i 2020.

Note 10.4 Revisjonshonorar

KPMG er konsernrevisor for Norsk Hydro ASA. Tabellen nedenfor viser honorarer til de valgte revisorene for 2021 og 2020. Rapporterte tall for alle kategorier tilsvarer årets kostnadsførte honorarer.

Beløp i millioner kroner	Revisjons-honorar[1]	Revisjons-relaterte tjenester[2]	Øvrige tjenester[3]	Skatte-messige tjenester	Sum
2021					
Norge	7	3	2	-	11
Utenfor Norge	34	-	2	3	40
Sum	42	3	4	3	51
2020					
Norge	10	4	2	-	15
Utenfor Norge	36	1	2	4	43
Sum	**46**	**4**	**4**	**4**	**58**

[1] Revisjonshonorar på 42 millioner kroner (2020: 46 millioner kroner) reflekterer revisjonshonorar til KPMG på 38 millioner kroner (2020: 43 millioner kroner).
[2] Honorar for revisjonsrelaterte tjenester på 3 millioner kroner i 2021 var honorar til KPMG.
[3] Øvrige tjenester 2021 inkluderer KPMGs gjennomgang av Hydros rapportering av livskraftig utvikling.

Note 10.5 Endringer i regnskapsprinsipper og nye regnskapsstandarder

Endringer i regnskapsprinsipper
Hydro har ikke implementert noen nye regnskapsstandarder eller av andre grunner gjort endringer i regnskapsprinsipper i 2021.

Nye regnskapsstandarder
Ingen av regnskapsstandardene eller endringene i regnskapsstandarder som er utgitt, men enda ikke effektive, forventes å ha betydelig påvirkning på Hydros finansielle rapportering. Videre forventes ingen av de nylig utgitte agendabeslutningene fra fortolkningsorganet IFRS Interpretations Committee å medføre behov for endringer av betydning i Hydros regnskapsprinsipper eller praktisering av disse.

Hydro

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Årsregnskap Norsk Hydro ASA

Resultatregnskap

Beløp i millioner kroner	Noter	2021	2020
Gevinst (tap) ved salg av datterselskaper, netto		-	11
Driftsinntekter	14	261	789
Sum driftsinntekter		261	799
Lønn og lønnsavhengige kostnader	2, 3	713	762
Avskrivninger	4	80	80
Andre driftskostnader	8	(41)	626
Sum driftskostnader		751	1 468
Driftsresultat		(490)	(669)
Finansinntekter, netto	5	2 409	118
Resultat før skatt		1 919	(551)
Inntektsskatt	6	(103)	83
Årets resultat		1 816	(467)
Anvendelse			
Avsatt til utbytte		11,078	2 561
Annen egenkapital		(9,262)	(3 029)
Sum disponeringer		1 816	(467)

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Utvidet resultatregnskap

Beløp i millioner kroner	Noter	2021	2020
Årets resultat		1 816	(467)
Øvrige resultatelementer			
Øvrige resultatelementer som ikke skal reklassifiseres til resultatregnskapet			
Estimatavvik pensjoner, netto etter skatt	2	609	112
Øvrige resultatelementer		609	112
Totalresultat	13	**2 425**	**(356)**

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Balanse

Beløp i millioner kroner, 31. desember	Noter	2021	2020
Eiendeler			
Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	522	583
Aksjer i datterselskaper	7	57 052	57 052
Fordringer på datterselskaper	8, 10	13 131	14 740
Forskuddsbetalt pensjon, verdipapirer og andre anleggsmidler	2, 9	6 182	5 897
Finansielle anleggsmidler		76 365	77 689
Fordringer på datterselskaper	8	7 771	6 800
Forskuddsbetalte kostnader og andre omløpsmidler		102	72
Andre finansielle investeringer		2 404	2 500
Kontanter og bankinnskudd		18 264	13 779
Omløpsmidler		28 542	23 151
Sum eiendeler		**105 429**	**101 422**

Beløp i millioner kroner, 31. desember	Noter	2021	2020
Egenkapital og gjeld			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	13	2 272	2 272
Egne aksjer	13	(19)	(22)
Overkurs	13	28 987	28 987
Annen innskutt egenkapital	13	169	118
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	13	19 634	28 290
Egne aksjer	13	(565)	(640)
Egenkapital	13	50 478	59 005
Avsetning for forpliktelser	2, 9	3 727	3 550
Langsiktig lån	12	16 091	19 630
Gjeld til datterselskaper	10	-	6
Annen langsiktig gjeld		16 091	19 636
Banklån og annen rentebærende kortsiktig gjeld		3 020	4
Avsatt utbytte		11 078	2 566
Gjeld til datterselskaper	8, 10	20 350	15 719
Annen kortsiktig gjeld		684	917
Kortsiktig gjeld		35 132	19 236
Sum egenkapital og gjeld		**105 429**	**101 422**

Hydro

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Kontantstrømoppstilling

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Årets resultat	1 816	(467)
Avskrivninger	80	80
Valutatap (-gevinst), netto	(585)	542
Kjøp av kortsiktige verdipapirer, netto	(1 407)	-
Endringer i fordringer og forpliktelser, og øvrige poster	112	(39)
Netto kontantstrøm tilført fra driften	**16**	**116**
Kjøp av kortsiktige investeringer	(3 000)	(6 480)
Salg av kortsiktige investeringer	4 500	3 985
Netto salg (kjøp) av andre investeringer	522	(132)
Netto kontantstrøm tilført fra (benyttet til) investeringsaktiviteter	**2 022**	**(2 627)**
Betalt utbytte	(2 564)	(2 561)
Utstedelse av aksjer	48	23
Andre finansieringsaktiviteter, netto	4 841	10 403
Netto kontantstrøm tilført fra finansieringsaktiviteter	**2 325**	**7 865**
Valutakurseffekter på kontanter og bankinnskudd	122	69
Netto endring i kontanter og bankinnskudd	4 485	5 424
Kontanter og bankinnskudd 1. januar	13 779	8 355
Kontanter og bankinnskudd 31. desember	18 264	13 779

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Noter til regnskapet Norsk Hydro ASA

Note 1	Regnskapsprinsipper	53
Note 2	Pensjoner	54
Note 3	Godtgjørelser til konsernledelsen, lønn og lønnsavhengige kostnader og revisjonshonorar	55
Note 4	Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	55
Note 5	Finansinntekter og -kostnader	55
Note 6	Inntektsskatt	56
Note 7	Eierinteresser i datterselskaper	56
Note 8	Informasjon om nærstående parter	57
Note 9	Spesifikasjon av balanseposter	57
Note 10	Finansielle instrumenter	58
Note 11	Garantier	58
Note 12	Langsiktige lån	58
Note 13	Antall aksjer, aksjeeiere og egenkapitalavstemming	59
Note 14	Driftsinntekter	59

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet for Norsk Hydro ASA er utarbeidet i henhold til regnskapsloven og forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder (forenklet IFRS).

Ved utarbeidelsen av regnskapet må ledelsen bygge på forutsetninger og estimater som vil påvirke regnskapsført verdi av eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader, samt noteopplysninger vedrørende betingede forpliktelser. Endelig utfall kan avvike fra estimatene. Renter benyttet i forbindelse med nåverdiberegninger er avrundet til nærmeste 10 basispunkter for pensjonsforpliktelser, til nærmeste 25 basispunkter for andre ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser. Summen av tallene i en eller flere kolonner i regnskapet kan avvike fra den rapporterte summen for kolonnen som følge av avrundinger.

Aksjer i datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet
Aksjer i datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet er regnskapsført etter kostmetoden. Mottatt konsernbidrag er inkludert i utbytte fra datterselskaper. Utbytte fra datterselskaper regnskapsføres i det året utbyttet foreslås av datterselskapet i den utstrekning Norsk Hydro ASA kan kontrollere utdelingsbeslutningen gjennom sitt eierskap. Aksjer i datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet vurderes for nedskrivning ved indikasjon på verdifall. Dersom grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede, reverseres nedskrivningen.

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
Norsk Hydro ASA regnskapsfører pensjonsordninger etter IAS 19 Ytelser til ansatte. Se note 9.4 Pensjon til konsernregnskapet for ytterligere informasjon.

Utenlandsk valuta
Selskapets funksjonelle valuta er norske kroner. Realiserte og urealiserte kursgevinster og tap som oppstår på transaksjoner, eiendeler og gjeld i annen valuta enn norske kroner er resultatført som Finansinntekter, netto.

Kontanter og bankinnskudd
Kontanter og bankinnskudd inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

Verdipapirer
Verdipapirer klassifisert som omløpsmidler omfatter bankinnskudd og alle andre plasseringer med forfallsdato mellom tre og tolv måneder fra anskaffelse, samt børsnoterte verdipapirer som eies for handelsformål og verdsettes til virkelig verdi. Endringer i urealiserte kursgevinster og kurstap resultatføres sammen med annen avkastning og vises under Finansinntekter, netto. Avkastning på investeringer resultatføres når den er opptjent.

Varige driftsmidler
Varige driftsmidler vurderes til historisk kost etter fradrag for av- og nedskrivninger. Anleggsmidler vurderes for nedskrivning ved indikasjon på verdifall i henhold til IAS 36 Verdifall på eiendeler. Nedskrivning gjennomføres dersom balanseført verdi overstiger det høyeste av bruksverdi og netto salgsverdi for eiendelen eller gruppen av eiendeler. Eiendelen skrives ned med den beregnede forskjellen. Dersom grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede, reverseres nedskrivningen.

Leieavtaler
Leide eiendeler regnskapsføres som bruksrettseiendel i samsvar med IFRS 16 Leieavtaler. Kontraktsmessige faste leiebetalinger regnskapsføres som leieforpliktelse. Ved måling av leieavtaler inkluderes faste leiebetalinger for leieforlengelser der Norsk Hydro ASA har en forlengelsesopsjon som det er rimelig sikkert at vil bli benyttet. Som en praktisk forenkling skilles ikke tjenestekomponenter som inngår i leieavtaler ut. Avtaler som omfatter eiendeler med lav verdi, hovedsakelig eiendeler som PC-er, kontorutstyr og lignende, balanseføres ikke. Se note 2.6 Leievataler til konsernregnskapet for ytterligere informasjon.

Immaterielle eiendeler
Immaterielle eiendeler som anskaffes separat eller som gruppe, balanseføres til virkelig verdi på anskaffelsestidspunktet i henhold til IAS 38 Immaterielle eiendeler. Immaterielle eiendeler avskrives lineært over antatt økonomisk levetid, og testes for nedskrivning dersom det foreligger indikasjoner på verdifall.

Utslippskvoter for CO_2 regnskapsføres som immateriell eiendel til kostpris. Kvotene avskrives ikke, men vurderes for nedskrivning årlig. Salg av kvoter regnskapsføres til transaksjonspris på salgstidspunktet.

Derivater
Terminkontrakter og opsjoner for kjøp og salg av valuta og råvarer som lett kan omgjøres til kontanter balanseføres til markedsverdien på balansedagen. Urealiserte valutagevinster eller valutatap inngår i posten Finansinntekter, netto.

Norsk Hydro ASA benytter muligheten i forskriften til ikke å regnskapsføre innebygde derivater og kontrakter som vanligvis regnskapsføres som derivater fordi de omfatter produkter som lett kan omgjøre til kontanter og som ikke er til eget bruk til virkelig verdi når slike kontrakter er med et datterselskap.

Lån og annen finansiell gjeld
Lån og annen finansiell gjeld inkluderer utstedt obligasjonsgjeld, banklån og lignende forpliktelser. Lån måles til amortisert kost.

Avsetninger
Avsetninger for forpliktelser regnskapsføres når Norsk Hydro ASA har en forpliktelse (juridisk eller selvpålagt) som følge av en tidligere hendelse, og det er sannsynlig at Norsk Hydro ASA må gjøre opp forpliktelsen. Det gjøres avsetning dersom forpliktelsen kan estimeres med tilstrekkelig pålitelighet, inkludert vurdering av risiko og usikkerhet. Avsetningen måles som nåverdien av estimerte kontantstrømmer som vil være nødvendig for å gjøre opp forpliktelsen. Usikre utfall måles som forventningsverdien av rimelig sannsynlige utfall.

Betingede forpliktelser og garantier
Ved utstedelse av en garanti regnskapsføres virkelig verdi av forpliktelsen. Betingede forpliktelser regnskapsføres når det er sannsynlig at forpliktelsen vil bli betalbar og beløpet kan beregnes.

Aksjebasert godtgjørelse
Norsk Hydro ASA benytter IFRS 2 Aksjebasert betaling. Se note 9.2 Godtgjørelse til ansatte til konsernregnskapet for ytterligere informasjon.

Risikostyring
For informasjon om finansiell markedsrisiko for Norsk Hydro ASA, se note 8.1 Finansiell og kommersiell risikostyring i noter til konsernregnskapet.

Skatt
Utsatt skatt er beregnet etter IAS 12 Inntektsskatt. Ifølge IAS 12 beregnes utsatt skatt/utsatt skattefordel på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige balanseverdier av eiendeler og gjeld. Utsatt skatt på estimatavvik for pensjonsforpliktelser regnskapsføres i utvidet resultat. Skatteeffekten av egenkapitaltransaksjoner, med unntak for utdelinger, behandles som en del av egenkapitaltransaksjonen og påvirker ikke skattekostnaden. Årets resultateffekt fremkommer som andre endringer i utsatt skatt/utsatt skattefordel i balansen. Effekten av endring i skatteregler og skattesatser resultatføres når endringen er vedtatt.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Note 2 Pensjoner

Norsk Hydro ASA har lukket de største ytelsesbaserte ordningene, og flertallet av de ansatte er nå dekket av en innskuddsbasert pensjonsordning for lønn opp til 12G, der G er Folketrygdens grunnbeløp. Lønn utover 12G dekkes av en ufondert innskuddsbasert ordning. Øvrige ansatte er dekket av ytelsebaserte ordninger. De ytelsesbaserte ordningene er basert på lønnsnivået ved avgang og antall års ansettelse. Ordningene inkluderer ytelser til etterlatte. Innbetalinger til ordningen inntil 12G gir skattefradrag. Ordningen er fondert, den opptjente forpliktelsen er fullt dekket av midler i samsvar med lovkrav. Ytelser utover 12G er dekket av ufonderte ordninger. Den fonderte ordningen administreres av Norsk Hydros Pensjonskasse. Ytelser fra Hydros pensjonsordninger supplerer ytelser fra Folketrygden. Ordningene oppfyller lovkravene til obligatorisk tjenestepensjonsordning. Planer som gir pensjonsopptjening for lønn over 12G ble stengt for nye medlemmer fra 1. januar 2017.

Norsk Hydro ASA er tilknyttet LO-NHO ordningen for avtalefestet pensjon, AFP. Ordningen gir en livslang tilleggspensjon for de fleste ansatte. Ordningen finansieres ved premie fra bedriftene som deltar og bidrag fra staten. Pensjonsordningen er en ytelsesordning med begrenset fondering og hvor pensjonsmidlene ikke kontoføres per selskap. Det foreligger ikke tilstrekkelig informasjon fra ordningsadministrator til at medlemsbedriftene kan beregne sin proporsjonale andel av ordningen og regnskapsføre den som en ytelsesordning. Hydro regnskapsfører derfor ordningen som en innskuddsordning. Premien inngår i flerforetaksordninger.

Pensjonskostnad

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Ytelsesordninger	32	35
Innskuddsordninger	35	34
Flerforetaksordninger	6	6
Førtidspensjoner og øvrige	1	-
Arbeidsgiveravgift	8	11
Pensjonskostnad	82	86
Rentekostnader (-inntekter)	(43)	(51)
Estimatavvik i øvrige resultatelementer	(780)	(143)

Netto beregnet pensjonsforpliktelse

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Beregnet pensjonsforpliktelse største ordninger	(5 212)	(5 465)
Pensjonsmidler	8 587	7 919
Refusjonsrettigheter	287	306
Forpliktelse andre ordninger	(4)	(3)
Arbeidsgiveravgift	(347)	(361)
Netto pensjonsmidler	3 310	2 396
Forskuddsbetalt pensjon	6 125	5 319
Påløpte pensjonsforpliktelser	(2 815)	(2 923)
Netto balanseført	3 310	2 396

Endring i beregnet pensjonsforpliktelse (DBO)

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Pensjonsforpliktelse ved årets begynnelse	(5 465)	(5 230)
Årets pensjonsopptjening	(31)	(34)
Rentekostnader	(90)	(117)
Aktuarmessig gevinst (tap) økonomiske forutsetninger	99	(374)
Erfaringsavvik	(41)	(21)
Pensjonsutbetalinger	316	312
Beregnet pensjonsforpliktelse på slutten av året	(5 212)	(5 465)

Endring i pensjonsmidler

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Pensjonsmidler ved årets begynnelse	7 919	7 373
Renteinntekt	134	168
Avkastning utover renteinntekt	719	548
Tilskudd til ordningene	-	17
Pensjonsutbetalinger	(184)	(188)
Pensjonsmidler til markedsverdi på slutten av året	8 587	7 919

Analyse av nåverdien av beregnet pensjonsforpliktelse

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Aktive medlemmer	(862)	(1 033)
Medlemmer med oppsatte rettigheter	(520)	(543)
Pensjonister	(3 830)	(3 889)
Beregnet pensjonsforpliktelse	(5 212)	(5 465)

	2021		2020	
	Pensjons-forpliktelse	Pensjons-kostnad	Pensjons-forpliktelse	Pensjons-kostnad
Forutsetninger				
Diskonteringsrente	1,90%	1,70%	1,70%	2,30%
Forventet lønnsregulering	2,50%	2,00%	2,00%	2,00%
Forventet pensjonsregulering	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%
Dødelighetsgrunnlag	K2013	K2013	K2013	K2013

Se note 9.4 Pensjon i noter til konsernregnskapet for informasjon om sensitivitet.

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Note 3 Godtgjørelser til konsernledelsen, lønn og lønnsavhengige kostnader og revisjonshonorar

Se konsernregnskapets note 9.1 Godtgjørelse til konsernledelsen for informasjon om konsernledelsens godtgjørelse. Kostnader for enkelte medlemmer av konsernledelsen som er ansatt i datterselskaper belastes Norsk Hydro ASA for tjenester som medlem av konsernledelsen.

Se konsernregnskapets note 9.3 Styret og bedriftsforsamlingen for informasjon om godtgjørelse til styret.

Se konsernregnskapets note 9.2 Godtgjørelse til ansatte for informasjon om ansattes aksjespareordning.

Partnere og medarbeidere i KPMG, Hydros valgte revisor, eier ingen aksjer i Norsk Hydro ASA eller i datterselskaper. Godtgjørelse til revisor for ordinær revisjon utgjorde 4 millioner kroner for 2021 og 5 millioner kroner for 2020. Honorar for revisjonsrelaterte tjenester utgjorde 1 millioner kroner i 2021 og 3 millioner kroner i 2020. Honorar for øvrige tjenester utgjorde 2 millioner kroner i både 2021 og 2020.

I Norsk Hydro ASA var gjennomsnittlig antall ansatte 385 i 2021 mot 394 personer i 2020. Per 31. desember 2021 og 2020 var antall ansatte henholdsvis 375 og 394 personer.

Norsk Hydro ASA har gitt lån til Hydro-ansatte i Norge med 19 millioner kroner per 31. desember 2021, bestående av lån uten sikkerhet knyttet til aksjespareordningen for ansatte.

Lønn og lønnsavhengige kostnader er vist i tabellen nedenfor.

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Lønn og lønnsavhengige kostnader:		
Lønn	560	598
Arbeidsgiveravgift	71	78
Andre ytelser	1	1
Pensjonskostnader (note 2)	82	86
Sum	713	762

Note 4 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Leieavtaler kostnadsført i perioden utgjør 25 millioner kroner og relaterer seg til kortsiktige leieavtaler, leieavtaler der den underliggende eiendelen har lav verdi eller leieavtaler med variable betalinger.

Beløp i millioner kroner	Varige driftsmidler	Immaterielle eiendeler	Sum
Anskaffelseskost 31. desember 2020	781	158	938
Tilgang	16	6	22
Avgang	(3)	-	(3)
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger 31. desember 2021	(357)	(78)	(435)
Balanseført verdi 31. desember 2021	437	85	522
Årets avskrivninger	(59)	(21)	(80)

Immaterielle eiendeler består hovedsakelig av programvare.

Note 5 Finansinntekter og -kostnader

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Utbytte på aksjer i datterselskaper	1 850	551
Renter fra konsernselskaper	359	43
Andre renteinntekter	59	84
Renter til konsernselskaper	(16)	(3
Andre rentekostnader	(498)	(44
Valutagevinst (tap), netto	585	(54
Øvrige, netto	70	67
Finansinntekter (-kostnader), netto	2 409	11

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Note 6 Inntektsskatt

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller som gir opphav til utsatt skattefordel (-forpliktelse):

	Temporary differences Tax effect	
Beløp i millioner kroner	**2021**	2020
Kortsiktige poster	40	22
Pensjoner [1]	(728)	(527)
Langsiktig lån	44	57
Andre langsiktige poster	(27)	(45)
Fremførbare underskudd	-	52
Utsatt skattefordel (-forpliktelse)	**(671)**	**(441)**

[1] Inkluderer (172) millioner kroner og (31) millioner kroner i utsatt skatteeffekt ført rett mot egenkapitalen i henholdsvis 2021 og 2020.

Negative midlertidige forskjeller og positive midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

Avstemming av skattekostnad

Beløp i millioner kroner	**2021**	2020
Ordinært resultat før skatt	1,919	(551)
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	422	(121)
Aksjeutbytte	(352)	-
Permanente forskjeller og annet, netto	33	38
Skattekostnad (-inntekt)	**103**	**(83)**
Inntektsskatt består av		
Betalbar inntektsskatt	45	36
Endring i utsatt skatt	58	(119)
Skattekostnad (-inntekt)	**103**	**(83)**

Se note 10.1 Inntektsskatt i konsernregnskapet for ytterligere informasjon.

Betalbar skatt utgjorde 50 millioner kroner per 31. desember 2021 og 55 millioner kroner per 31. desember 2020.

Note 7 Eierinteresser i datterselskaper

Følgende aksjer i datterselskaper eies direkte av Norsk Hydro ASA.

Selskapets navn	Land	Sted	Eierandel til Norsk Hydro ASA (i prosent)	Balanseført verdi (millioner kroner)
Hydro Aluminium AS	Norway	Oslo	100,00	51 293
Hydro Energi AS	Norway	Oslo	100,00	5 643
Hydro Aluminium Deutschland GmbH[1]	Germany	Grevenbroich	25,04	92
Industriforsikring AS	Norway	Oslo	100,00	20
Hydro Kapitalforvaltning AS	Norway	Oslo	100,00	4
Sum				**57 052**

[1] Selskapet eies 74,96 prosent av Hydro Aluminium AS, og 25,04 prosent av Norsk Hydro ASA.

Eierandel er lik stemmeandel. Flere av selskapene nevnt ovenfor, eier aksjer i andre selskaper.

I tillegg til direkte eide datterselskaper som nevnt ovenfor, har Norsk Hydro ASA følgende datterselskaper med vesentlige aktiviteter. Salgskontorer, selskaper som hovedsakelig har funksjon som holdingselskaper, og sovende selskaper i tillegg til selskaper som eier mindre operasjonelle virksomheter inngår ikke i listen nedenfor. En fullstendig liste over datterselskaper finnes i land for land-rapporten og på hydro.com. Selskapene er angitt etter det forretningsområdet som styrer hoveddelen av selskapets virksomhet.

Selskapets navn	Land	Eierandel
Hydro Bauxite & Alumina		
ALUNORTE - Alumina do Norte do Brasil S.A.	Brasil	92,13%
Mineração Paragominas SA	Brasil	100,00%
Hydro Aluminium Metal		
Hydro Aluminium Australia Pty Limited	Australia	100,00%
ALBRAS - Aluminio Brasileiro SA	Brasil	51,00%
Sør-Norge Aluminium AS	Norge	100,00%
Slovalco a.s.	Slovakia	55,30%
Hydro Metal Markets		
Extrusion Services S.a.r.l	Frankrike	100,00%
Hydro Aluminium Gießerei Rackwitz GmbH	Tyskland	100,00%
Hydro Aluminium Clervaux S.A.	Luxembourg	100,00%
Hydro Aluminium Iberia S.A.U	Spania	100,00%
Hydro Aluminium Deeside Ltd.	Storbritannia	100,00%
Hydro Aluminium Metals USA, LLC	USA	100,00%
Hydro Extrusions		

© Hydro 2022

Introduksjon
Vår virksomhet
Resultater
Eierstyring og selskapsledelse
Miljø og samfunnsansvar
Konsernregnskap
Vedlegg

Hydro Extrusion Nenzing GmbH	Østerrike	100,00 %
Hydro Building Systems Belgium NV	Belgia	100,00 %
Hydro Extrusion Lichtervelde NV	Belgia	100,00 %
Hydro Extrusion Raeren SA	Belgia	100,00 %
Hydro Extrusion Brasil S.A.	Brasil	100,00 %
Hydro Extrusion Canada Inc.	Canada	100,00 %
Hydro Aluminium Fabrication (Taicang) Co. Ltd	Kina	100,00 %
Hydro Precision Tubing (Suzhou) Co. Ltd.	Kina	100,00 %
Hydro Extrusion Denmark A/S	Danmark	100,00 %
Hydro Precision Tubing Tønder A/S	Danmark	100,00 %
Hydro Building Systems France Sarl	Frankrike	100,00 %
Hydro Extrusion Albi SAS	Frankrike	100,00 %
Hydro Extrusion Lucé/Chateauroux SAS	Frankrike	100,00 %
Hydro Extrusion Puget SAS	Frankrike	100,00 %
Hydro Building Systems Germany GmbH	Tyskland	100,00 %
Hydro Extrusion Deutschland GmbH	Tyskland	100,00 %
Hydro Extrusion Offenburg GmbH	Tyskland	100,00 %
Hydro Building Systems Extrusion GmbH	Tyskland	100,00 %
Hydro Extrusion Hungary Kft	Ungarn	100,00 %
Sapa Extrusion India Pvt. Ltd.	India	100,00 %
Hydro Building Systems Italy S.P.A.	Italia	100,00 %
Hydro Extrusion Italy S.r.l.	Italia	100,00 %
Hydro Building Systems Atessa s.r.l.	Italia	100,00 %
Hydro Extrusion Drunen B.V.	Nederland	100,00 %
Hydro Extrusion Hoogezand B.V.	Nederland	100,00 %
Hydro Extrusion Norway AS	Norge	100,00 %
Hydro Extrusion Poland Sp. z.o.o	Polen	100,00 %
Hydro Aluminium Extrusion Portugal HAEP S.A.	Portugal	100,00 %
Hydro Extrusion Slovakia a.s.	Slovakia	100,00 %
Hydro Building Systems Spain S.L.U.	Spania	100,00 %
Hydro Extrusion Spain S.A.U.	Spania	100,00 %
Hydro Extrusion Sweden AB	Sverige	100,00 %
Hydro Aluminium UK Ltd.	Storbritannia	100,00 %
Hydro Extrusion Portland Inc	USA	100,00 %
Hydro Extrusion USA LLC	USA	100,00 %
Hydro Precision Tubing Monterrey LLC	USA	100,00 %
Hydro Precision Tubing USA LLC	USA	100,00 %

Note 8 Informasjon om nærstående parter

Norsk Hydro ASA administrerer konsernkontoordningene for konsernet. I tillegg yter Norsk Hydro ASA lån til datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollerte foretak til markedsmessige betingelser inkludert en margin som skal dekke administrasjon og risiko. Kort- og langsiktige fordringer på datterselskaper og kortsiktig gjeld til datterselskaper som framgår av balansen er i hovedsak knyttet til dette. I tillegg omfattes enkelte derivater som framgår av note 10 Finansielle instrumenter og fordringer knyttet til interne belastninger omtalt nedenfor. Se note 5 Finansinntekter og -kostnader for informasjon om renter til og fra konsernselskaper.

Norsk Hydro ASA viderebelaster felleskostnader og kostnader for tjenester utført av konsernstaber og felles tjenesteleverandører til datterselskaper. Total viderebelastning i 2021 utgjorde 1.478 millioner kroner, sammenlignet med 1.275 millioner kroner i 2020. Henholdsvis 690 millioner kroner og 750 millioner kroner gjelder interne fellestjenesteleverandører. Fordringer knyttet til slike kostnader utgjorde 205 millioner kroner per 31. desember 2021 og 257 millioner kroner per 31. desember 2020. Belastninger i 2021 omfatter kostnader knyttet til salget av Hydro Rolling som delvis var påløpt i 2020. Avtalen som ga Norsk Hydro ASA rett til å belaste datterselskapene som eide aksjene som skulle selges ble etablert i 2021.

For informasjon om transaksjoner med ansatte og ledelse, se note 3 Godtgjørelser til konsernledelsen, lønn og lønnsavhengige kostnader og revisjonshonorar, og konsernregnskapets note 9.1 Godtgjørelser til konsernledelsen. For informasjon om transaksjoner med styret og bedriftsforsamlingen se konsernregnskapets note 9.3 Styret og bedriftsforsamlingen. Se konsernregnskapets note 9.5 Øvrige nærstående parter for nærmere beskrivelse av nærstående parter og typen av forhold til disse. Note 11 Garantier viser garantiansvar gitt på vegne av datterselskaper og felleskontrollerte foretak.

Note 9 Spesifikasjon av balanseposter

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Verdipapirer	10	53
Forskuddsbetalt pensjon	6 125	5 319
Andre anleggsmidler	47	41
Sum forskuddsbetalt pensjon, verdipapirer og andre anleggsmidler	**6 182**	**5 88**
Påløpte pensjonsforpliktelser	2 815	2 923
Utsatt skatt	671	441
Andre langsiktige forpliktelser	241	186
Sum forpliktelser	**3 727**	**3 550**

Andre langsiktige forpliktelser for 2020 inkluderte en tapskontrakt for kontorbygg, se note 9.5 Øvrige nærstående parter i notene til konsernregnskapet. Kompensasjonsavtalen utløp i februar 2021.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Note 10 Finansielle instrumenter

Norsk Hydro ASA tilbyr valutaderivater til datterselskaper som benytter slike instrumenter til sin risikostyring. Kontraktene regnskapsføres til beregnet markedsverdi, som fastsettes ved at kontraktenes kontantstrømmer beregnes ut fra valutakurs på balansedagen, og diskonteres til beregnet nåverdi. Ved utgangen av 2021 og 2020 var verdien av utestående valutaterminkontrakter til datterselskaper som følger:

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Valuta terminkontrakter, kortsiktige	(7)	(15)
Valuta terminkontrakter, langsiktige	2	(2)
Finansinntekter, netto	(6)	(17)

Kontraktene representerer eksponering hovedsakelig mot euro og US-dollar. I tillegg er det inngått kontrakter på mindre beløp med eksponering i britiske pund og japanske yen. De lengste kontraktene utløper i 2023.

Note 11 Garantier

Som ledd i den løpende drift av selskapet har Norsk Hydro ASA gitt forskjellige former for garantier, kontraktsgarantier, lånegarantier og andre betalingsgarantier. Kommersielle garantier er i sin helhet garantier på vegne av datterselskaper.

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Kommersielle garantier	2 925	3 491
Sum ikke balanseførte garantier	**2 925**	**3 491**

Note 12 Langsiktige lån

Beløp i millioner kroner	2021	2020
EUR	7 924	8 369
NOK	9 986	9 983
SEK	972	1 047
Sum usikrede lån	**18 883**	**19 398**
Leieavtaler	228	279
Sum	19 111	19 677
Fradrag for første års avdrag	(3 020)	(47)
Sum langsiktige lån	**16 091**	**19 630**

Langsiktige lån per 31. desember 2021 som forfaller etter 2026 utgjorde 4.991 millioner kroner. Se note 7.4 Kort- og langsiktige lån i noter til konsernregnskapet for ytterligere informasjon. For en beskrivelse av Hydros policy for finansiering og likviditet, se note 7.1 Kapitalstyring i noter til konsernregnskapet.

Hydro

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Note 13 Antall aksjer, aksjeeiere og egenkapitalavstemming

Norsk Hydro ASAs aksjekapital per 31. desember 2021 var på 2.271.760.107 kroner fordelt på 2.068.998.276 ordinære aksjer pålydende kroner 1,098. Per 31. desember 2021 hadde Norsk Hydro ASA 17.522.614 egne aksjer med en total anskaffelseskost på 584 millioner kroner. Se Endringer i egenkapital for konsernet og note 7.6 Egenkapital for ytterligere informasjon.

Tabellen viser aksjeeiere som har en prosent eller mer av selskapets totalt 2.051.476.662 utestående aksjer per 31. desember 2021, i henhold til Verdipapirsentralens opplysninger.

Navn	Antall aksjer
Nærings- og fiskeridepartementet	708,865,253
Folketrygdfondet	142,937,429
State Street Bank and Trust Comp[1]	67,751,640
State Street Bank and Trust Comp[1]	26,876,535
JP Morgan Chase Bank, N.A., London[1]	24,509,389
HSBC Bank PLC[1]	24,480,370
Clearstream Banking S.A.[1]	24,299,707
State Street Bank and Trust Comp[1]	22,415,798
Caceis Bank[1]	20,587,525

[1] Klientkonti eller lignende.

Endringer i egenkapital

Beløp i millioner kroner	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
31. desember 2020	31 355	27 650	59 005
Totalresultat		2 425	2 425
Utbytte utbetalt i 2020 ikke avsatt[1]		(3)	(3)
Avsatt utbytte		(11 078)	(11 078)
Egne aksjer	53	76	129
31. desember 2021	**31 409**	**19 069**	**50 478**

Note 14 Driftsinntekter

Driftsinntekter i Norsk Hydro ASA omfatter inntekter ved salg av varer og tjenester til datterselskaper. Driftsinntekter omfatter også vesentlig forsikringserstatning i 2020, hovedsakelig knyttet til cyber-angrepet i 2019. Siden majoriteten av tapene oppsto i datterselskaper, er et tilsvarende beløp betalt til datterselskaper og inngår i Andre driftskostnader.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Erklæring fra styret og konsernsjefen i Norsk Hydro ASA

Norsk Hydro ASA (morselskapet) hadde et resultat etter skatt på 1.816 millioner kroner i 2021, sammenliknet med et tap på 467 millioner kroner i 2020. Resultatet reflekterer økt mottatt utbytte fra datterselskaper i 2021, sammenliknet med 2020.

Hydros styre foreslår å utbetale et utbytte på 5,40 kroner per aksje for 2021, som skal godkjennes av generalforsamlingen 10. mai 2022. Forslaget til utbytte reflekterer selskapets langsiktige politikk om å gi sine aksjonærer et forutsigbart utbytte. Hydros utbyttepolitikk gir uttrykk for vår ambisjon om å øke avkastningen til aksjonærene over forretningssyklusen. Utbyttepolitikken er å utbetale minst 50 prosent av justert resultat etter skatt over forretningssyklusen, med 1,25 kroner per aksje som minimumsnivå.

I henhold til regnskapslovens paragraf 3-3a, bekrefter styret at regnskapet er utarbeidet i samsvar med forutsetningen om fortsatt drift.

Oslo, 21 februar 2022

Dag Mejdell *Chair*	Irene Rummelhoff *Deputy chair*	Arve Baade *Board member*	Rune Bjerke *Board member*	Liselott Kilaas *Board member*	Peter Kukielski *Board member*

Sten Roar Martinsen *Board member*	Ellen Merete Olstad *Board member*	Thomas Schulz *Board member*	Marianne Wiinholt *Board member*	Hilde Merete Aasheim *President and CEO*

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

De delene av Hydros årsrapport for 2021 som er oppgitt i listen under utgjør styrets årsberetning

Lovreferanse	Innhold	Referanse til kapitler	Side
Regnskapsloven			
§ 3-3a, 1. ledd	Opplysninger om arten av virksomheten og hvor virksomheten drives, inkludert opplysning om eventuelle filialer.	Om Hydro Brev til interessenter Vår virksomhet	5 6 16-28
§ 3-3a, 2. ledd	Oversikt over utviklingen og resultatet av selskapets virksomhet og stilling, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risikoer og usikkerhetsfaktorer selskapet står overfor, herunder informasjon om forsknings- og utviklingsaktiviteter.	Resultater Risikostyring Innovasjon	29-35 37-48 85-88
§ 3-3a, 5. ledd	En redegjørelse som gir grunnlag for å vurdere selskapets framtidige utvikling, inkludert om resultatet for året er i samsvar med tidligere angitte resultatmål og forventet utvikling, og begrunne eventuelle avvik.	Brev til interessenter Strategi og viktigste utviklingstrekk Resultater	6 10-15 29-35
§ 3-3a, 6. ledd	Opplysninger om finansiell risiko som er av betydning for å bedømme selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat.	Hydros viktigste økonomiske eksponeringer Risikostyring	35 37-48
§ 3-3a, 7. ledd, jfr. § 4-5	Informasjon om forutsetningen om fortsatt drift.	Erklæring fra styret og konsernsjefen	170
§ 3-3a, 8. ledd	Forslag til anvendelse av overskudd eller dekning av tap.	Resultatregnskap Norsk Hydro ASA	158
§ 3-3a, 9. ledd	Opplysninger om arbeidsmiljølet, og en oversikt over iverksatte tiltak som har betydning for arbeidsmiljøet, og særskilt om skader, ulykker og sykefravær.	Organisasjon og arbeidsmiljø	103-110
§ 3-3a, 10. ledd	Opplysninger om forhold ved virksomheten, herunder dets innsatsfaktorer og produkter, som kan medføre en ikke ubetydelig påvirkning på det ytre miljø. Det skal opplyses hvilke miljøvirkninger de enkelte forhold ved virksomheten gir eller kan gi, samt hvilke tiltak som er eller planlegges iverksatt for å forhindre eller redusere negative miljøvirkninger.	Vår virksomhet Miljø og samfunnsansvar	16-28 73-110
§ 3-3a, 11. ledd	Opplysninger om det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og konsernsjefen for deres mulige ansvar overfor selskapet og tredjepersoner, og i tilfelle om forsikringsdekningen.	Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse	65-69
§ 3-3a, 12. ledd, jfr. verdipapirhandelloven § 5-8a (1)	Aksjonærinformasjon: En beskrivelse av vedtektsbestemmelser som begrenser retten til å omsette selskapets aksjer.	Ikke aktuelt	
§ 3-3a, 12. ledd, jfr. verdipapirhandelloven § 5-8a (2)	Aksjonærinformasjon: En beskrivelse av hvem som utøver rettighetene til aksjer i eventuelle ansatteaksjeordninger når myndigheten ikke utøves direkte av de ansatte som er omfattet av ordningen.	Ikke aktuelt	
§ 3-3a, 12. ledd, jfr. verdipapirhandelloven 5-8a (3)	Aksjonærinformasjon: Avtaler mellom aksjonærer selskapet er kjent med, som begrenser mulighetene til å omsette eller utøve stemmerett for aksjer.	Ikke aktuelt	
§ 3-3a, 12. ledd, jfr. verdipapirhandelloven 5-8a (4)	Aksjonærinformasjon: Vesentlige avtaler selskapet er part i, hvis vilkår trer i kraft, endres eller opphører som følge av et overtakelsesbud, samt en redegjørelse for vilkårene.	Ikke aktuelt	
§ 3-3b	Redegjørelse om foretaksstyring.	Eierstyring og selskapsledelse	36-64
§ 3-3c, 1. ledd	Redegjørelse om samfunnsansvar.	Miljø og samfunnsansvar	73-110
§ 3-3d	Rapportering om betalinger til myndigheter mv. (land-for-land-rapportering).	Land-for-land-rapport	180-181
Likestillings- og diskrimineringsloven			
§ 26a	Redegjøre for den faktiske tilstanden når det gjelder kjønnslikestilling, likelønn og mangfold, og hva selskapet gjør for å oppfylle kravene.	Mangfold, inkludering og tilhørighet	106-110
Allmennaksjeloven			
	Lønn og annen godtgjørelse til ledende personer. Vil redegjøres for i en egen rapport som publiseres på hydro.com 8 april 2022.		
Britisk og australsk lovgivning om moderne slaveri (UK Modern Slavery Act 2015, Australia Modern Slavery Act 2018)	Informasjon vedrørende tiltak som skal sikre at moderne slaveri ikke forekommer i Hydros virksomhet eller leverandørkjede.	Miljø og samfunnsansvar Ansvarlig leverandørkjede Menneskerettigheter Lokalsafunn	73-110 96-99 106-110 100-105

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Styrets ansvarserklæring

Vi bekrefter etter vår beste overbevisning at konsernregnskapet for 2021 er utarbeidet i samsvar med IFRS, som fastsatt av EU, med krav til tilleggsopplysninger som følger av regnskapsloven, at årsregnskapet for morselskapet for 2021 er avlagt i samsvar med regnskapsloven og Forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder (FOR-2008-01-21-57), samt at informasjonen i regnskapene gir et forsvarlig uttrykk for Norsk Hydro ASAs og Hydro-konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat for perioden. Vi bekrefter også etter vår beste overbevisning at årsberetningen gir en rettvisende oversikt over Norsk Hydro ASA og Hydro-konsernets utvikling, resultat og finansielle stilling, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet og selskapet står overfor, og at rapportering om betalinger til myndigheter mv. for 2021 er utarbeidet i samsvar med Regnskapslovens §3-3d og Verdipapirhandellovens §5-5a.

Oslo, 21 februar 2022

Dag Mejdell *Styreleder*	Irene Rummelhoff *Nestleder*	Arve Baade *Styremedlem*	Rune Bjerke *Styremedlem*	Liselott Kilaas *Styremedlem*	Peter Kukielski *Styremedlem*

Sten Roar Martinsen *Styremedlem*	Ellen Merete Olstad *Styremedlem*	Thomas Schulz *Styremedlem*	Marianne Wiinholt *Styremedlem*	Hilde Merete Aasheim *Konsernsjef*

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Revisjonsberetning

KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Fax
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Norsk Hydro ASA

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Norsk Hydro ASAs årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9, og
- gir konsernregnskapet et rettvisende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært Norsk Hydro ASAs revisor sammenhengende i 12 år fra valget på generalforsamlingen 4. mai 2010 for regnskapsåret 2010 med gjenvalg på generalforsamlingen 11. mai 2020.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2021. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Avsetninger for miljøopprydningskostander og fjerningsforpliktelser

Med henvisning til Note 1.1 Rapporteringsenhet, presentasjon og regnskapsprinsipper og Note 4.1 Usikre eiendeler og forpliktelser

Beskrivelse av forholdet	*Vår revisjonsmessige tilnærming*
Konsernets virksomhet består blant annet av utvinning av bauksitt, raffinering av alumina, produksjon av primærmetall og ekstruderte løsninger. Det er en iboende risiko for at det som følge av regulatoriske krav oppstår vesentlige forpliktelser til blant annet fjerning, opprydning, rehabilitering av landskap og planting av skog. Potensielle forpliktelser som følge av denne aktiviteten vil variere basert på hvilke regulatoriske krav som er gjeldende, samt kan bli gjeldende der virksomheten foregår. Ledelsens beslutninger om utvidelse, begrensning eller opphør av aktiviteter vil også kunne påvirke forpliktelsene som beskrevet over. Estimering av forpliktelsene krever betydelig skjønnsutøvelse av ledelsen. Grunnet usikkerhet i omfang og tidfesting av forpliktelsene og begrenset tilgjengelighet av historiske data er det en risiko for unøyaktighet i estimatene. Konsernet har balanseført miljømessige opprydningskostnader og fjerningsforpliktelser på 4 205 millioner kroner og har omtalt dette nærmere i note 4.1.	Våre revisjonshandlinger har inkludert: • Vurdering av estimatene for kostnader og tidspunkt for planlagte handlinger ved å sammenlikne ledelsens prognoser mot tidligere års estimater. • Sammenligning av ledelsens forutsetninger mot relevante markedsdata for å teste rimeligheten av diskonteringsrenter, inflasjon, relevante valutakurser og andre viktige forutsetninger brukt i beregningene. • Evaluering av hvorvidt regnskapsmessig behandling er i samsvar med IFRS, samt konsistens i anvendelse, særskilt med hensyn til hvilke forpliktelser som er balanseført eller kostnadsført og avskrivningsperioden for balanseførte eiendeler. • Testing, med bistand av våre verdsettelseseksperter, av matematisk nøyaktighet av modellene som er benyttet for å beregne avsetninger og fjerningsforpliktelser. • Vurdering av om noteopplysningene som er gitt om estimeringsusikkerhet, avsetninger og betingede forpliktelser er tilstrekkelige og relevante.

Vurdering av nedskrivning av goodwill, immaterielle eiendeler og anleggsmidler

Med henvisning til Note 1.1 Rapporteringsenhet, presentasjon og regnskapsprinsipper, Note 2.1 Bygninger, maskiner, inventar og lignende, Note 2.2 Immaterielle eiendeler, Note 2.3 Goodwill, Note 2.4 Avskrivninger og Note 2.5 Nedskrivning av anleggsmidler

Beskrivelse av forholdet	Vår revisjonsmessige tilnærming
Konsernets virksomhet påvirkes av endringer i råvarepriser og andre faktorer, inkludert aluminium- og aluminiumoksidpriser, kraft- og energipriser, inflasjon, relevante valutakurser og produksjonsvolum. Endringer i de nevnte faktorer påvirker viktige forutsetninger lagt til grunn i estimat av fremtidige kontantstrømmer, som videre kan gi indikasjoner på verdifall av eiendeler. Ledelsen bruker skjønn ved estimering av tidspunkt for fremtidige kontantstrømmer samt estimat på utviklingen av viktige forutsetninger.	Våre revisjonshandlinger har inkludert: • Vurdering av ledelsens prosess for identifisering og klassifisering av kontantgenererende enheter og at det er gjort i samsvar med relevante regnskapsstandarder • Evaluering av ledelsens vurdering av indikasjoner på verdifall • Kontroll av nøyaktighet i ledelsens estimater for fastsettelse av tidspunkt for kontantstrømmer og andre forutsetninger som langsiktig prising ved å sammenlikne tidligere estimater mot faktiske

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

De økonomiske forholdene og volatile langsiktige forutsetninger indikerer at det kan foreligge risiko for nedskrivninger av enkelte eiendeler og kontantgenererende enheter samt at det kan ha påvirkning på nedskrivning av goodwill. Indikasjoner på nedskrivning kan også skje som følge av transaksjoner hvor vederlaget som avtales er under bokført verdi av eiendeler eller kontantgenererende enheter. Enkelte enheter er også sensitive for volatiliteten i fremtidige strømpriser da gjeldende langsiktige kontrakter utløper i løpet av 1 til 5 år. Nedskrivningskostnader på 437 millioner kroner har blitt bokført i løpet av 2021; • 286 millioner kroner innenfor forretningsområdet Hydro Aluminium Metal • 150 millioner kroner innenfor forretningsområdet Hydro Extrusions Per 31. desember 2021 har konsernet en bokført goodwill på 4 895 millioner kroner, anleggsmidler på 54 605 millioner kroner og andre immaterielle eiendeler på 3 830 millioner kroner.	kontantstrømmer hvor historiske data er tilgjengelig • Utfordring og vurdering av ledelsens estimater på fremtidige kontantstrømmer inkludert tidspunkt for fremtidige investeringer, som er lagt til grunn i modellene. Vurderingen er blant annet gjort med utgangspunkt i historisk treffsikkerhet og godkjente budsjetter og planer • Bekreftelse av vederlag mot kontrakt og etterberegning av nedskrivningen der dette skjer som følge av salgstransaksjon • Testing av sensitiviteten på endringer i viktige forutsetninger • Vurdering, med bistand av våre verdsettelseseksperter, av viktige forutsetninger som aluminium- og aluminiumoksidpriser, inflasjon, kraft- og energipriser, relevante valutakurser og renter mot relevant markedsdata • Testing av matematisk nøyaktighet av modellene som er benyttet for å beregne bruksverdi • Vurdering av om noteopplysningene som er gitt er tilstrekkelige og relevante.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for den øvrige informasjonen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen av årsregnskapet, mener vi at informasjonen i årsrapporten i samsvar med kravene i Regnskapsloven §§3-3a, 3-3b, 3-3c og 3-3d (styrets årsberetning, redegjørelse om foretaksstyring, redegjørelse om samfunnsansvar og rapportering om betalinger til myndigheter mv), er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende bilde, for selskapsregnskapet i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9, og for konsernregnskapet i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål 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. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med 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.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonell skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Vi gir revisjonsutvalget en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de sakene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Uttalelse om etterlevelse av forskrift om elektronisk rapporteringsformat (ESEF)

Konklusjon
Vi har utført et attestasjonsoppdrag for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet med filnavn "549300N1SDN71ZZ8BO45-2021-12-31-en" er utarbeidet i overensstemmelse med verdipapirhandelloven § 5-5 og tilhørende forskrift (ESEF-regelverket).

Etter vår mening er årsregnskapet i det alt vesentlige utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.

Ledelsens ansvar
Ledelsen er ansvarlig for at årsregnskapet utarbeides, merkes og offentliggjøres i det felles elektroniske rapporteringsformatet som kreves i ESEF-regelverket. Ansvaret omfatter en hensiktsmessig prosess, og slik intern kontroll ledelsen finner nødvendig for utarbeidelsen, merkingen og offentliggjøringen.

Revisors oppgaver og plikter
Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om årsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med det felles elektronisk rapporteringsformat som kreves etter ESEF-regelverket. Vi har utført vårt arbeid i samsvar med internasjonal attestasjonsstandard (ISAE) 3000 – «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon». Standarden krever at vi planlegger og utfører handlinger for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med det felles elektroniske rapporteringsformatet.

Som et ledd i vårt arbeid utførte vi handlinger for å gjøre oss kjent med selskapets prosesser for å utarbeide årsregnskapet i det felles elektroniske rapporteringsformatet. Vi rettet kontroller mot fullstendigheten og nøyaktigheten av merkingen, og vurderte ledelsens anvendelse av skjønn. Vårt arbeid omfattet kontroll av samsvar mellom årsregnskapet som er merket i henhold til det felles elektroniske rapporteringsformatet og det reviderte regnskapet i menneskelig lesbart format. Vi mener at innhentet bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Oslo, 21. februar 2022
KPMG AS

Lars Inge Pettersen
Statsautorisert revisor

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Vedlegg

177 Alternative resultatmal

180 Land-for-land-rapportering

Hydro

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Alternative resultatmål

Alternative resultatmål, det vil si finansielle måltall som ikke er definert eller angitt i relevant regelverk for rapportering av historisk finansiell informasjon, benyttes av Hydro for å kunne gi supplerende informasjon ved å ekskludere poster som, etter Hydros vurdering, ikke gir en god indikasjon på periodisk driftsresultat eller kontantstrøm, eller bør vurderes i en annen sammenheng enn klassifisering etter sin art. Finansielle alternative resultatmål er ment å gi bedre sammenlignbarhet av resultater og kontantstrømmer fra periode til periode, og det er Hydros erfaring at disse ofte blir brukt av analytikere, investorer og andre aktører. Hydro benytter disse resultatmålene internt i arbeidet med resultatforbedringer ved å sette langsiktige finansielle mål og som grunnlag for prestasjonsbasert lønn. Hydros alternative resultatmål er justerte IFRS begreper som er definert, beregnet og benyttet på en konsekvent og transparent måte over tid og, der det er relevant, på tvers av forretningsområdene og i konsernet totalt. Operasjonelle mål som, men ikke begrenset til, volumer, pris per tonn, produksjonskostnader og forbedringsprogrammer er ikke definert som finansielle alternative resultatmål i Hydro. For å gi en bedre forståelse av selskapets underliggende økonomiske resultater for den aktuelle perioden, fokuserer Hydro på underliggende EBITDA i beskrivelsen av periodiske underliggende finansielle og operasjonelle resultater og likviditet for forretningsområdene og for konsernet totalt, mens effekter ekskludert fra underliggende EBITDA, EBIT og periodiske resultater omtales særskilt. Finansielle alternative resultatmål må ikke anses som en erstatning for rapporterte resultater i henhold til IFRS. Alternative resultatmål er underlagt Hydros etablerte interne kontrollrutiner.

Hydro's finansielle alternative resultatmål

- EBIT: Resultat før finansposter og skatt.
- Justert EBIT: EBIT +/- poster ekskludert fra justert EBIT som beskrevet nedenfor.
- EBITDA: EBIT + avskrivninger og nedskrivninger, justert for investeringstilskudd.
- Justert EBITDA: EBITDA +/- poster ekskludert fra justert EBITDA som beskrevet nedenfor.
- Justert resultat: Resultat +/- poster ekskludert fra justert resultat som beskrevet nedenfor.
- Justert resultat per aksje: Justert resultat henført til Hydros aksjonærer delt på vektet gjennomsnitt av utestående ordinære aksjer (jfr. note 7.6 til konsernregnskapet).
- Investeringer: Tilgang til bygninger, maskiner, inventar og lignende (investeringer), langsiktige verdipapirer, immaterielle eiendeler, langsiktige utlån og investeringer i selskaper regnskapsført etter egenkapitalmetoden, inkludert beløp innregnet gjennom virksomhetskjøp.
- Netto kontanter (gjeld): Kort- og langsiktig rentebærende gjeld justert for Hydros likviditetsposisjoner
- Justert netto kontanter (gjeld): Netto kontanter (gjeld) justert for likviditet som anses utilgjengelig for betjening av gjeld, pensjonsforpliktelser og andre gjeldslignende forpliktelser.
- Justert netto kontanter (gjeld) på justert EBITDA: Justert netto kontanter (gjeld)/justert EBITDA.
- (Justert) RoaCE: (Justert) RoaCE (avkastning på gjennomsnittlig sysselsatt kapital) er definert som (justert) "resultat etter skatt"/gjennomsnittlig "sysselsatt kapital". (Justert) "resultat etter skatt" er definert som (justert) "resultat før finansposter og skatt" minus "justert skattekostnad". Siden RoaCE representerer avkastningen til aksjonærer og obligasjonseiere før betaling av utbytte og renter, ekskluderer justert skattekostnad skatteeffekter av poster rapportert som "finansinntekter (kostnader)" og skatteeffekt av elementer ekskludert fra underliggende resultat. "Sysselsatt kapital" er definert som "egenkapital", inkludert ikke-kontrollerende eierinteresser pluss langsiktig og kortsiktig rentebærende gjeld minus "kontanter og kontantekvivalenter" og "kortsiktige investeringer".
- Kontanteffektive investeringer: «Kjøp av bygninger, maskiner, inventar og utstyr» pluss «Kjøp av andre langsiktige investeringer», justert for elementer som ikke anses å ha kontanteffekt.
- Kontanteffekt fra endring i driftskapital: Endring i «Fordringer» pluss/minus endringer i «Varebeholdninger» pluss/minus endringer i «Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld» som rapportert i kontantstrømoppstillingen.
- Fri kontantstrøm: «Netto kontantstrøm tilført fra driften» minus «Netto kontantstrøm benyttet til investeringsaktiviteter», justert for «Kjøp av kortsiktige investeringer», «Salg av kortsiktige investeringer» og netto kontantstrøm fra kort- og langsiktige sikkerhetsstillelser.

Justeringer til EBIT, EBITDA, resultat og resultat per aksje

Hydro har definert to kategorier av poster som justeres for i resultater i alle forretningsområder, i deleide selskaper og på konsernnivå. En kategori er midlertidige effekter som er definert som urealiserte endringer i markedsverdi av visse derivater. Ved realisering inngår totaleffekten av endringer i markedsverdi siden anskaffelsestidspunktet i justert EBITDA og justert EBIT. Endringer i markedsverdi av handelsporteføljene er inkludert i justerte resultater. Den andre kategorien omfatter vesentlige poster som ikke er direkte knyttet til periodens virksomhet, som større rasjonaliserings- og nedstengingskostnader, større nedskrivninger på bygninger, maskiner, inventar og lignende, effekter av salg av virksomhet og driftsmidler, samt andre vesentlige poster av spesiell karakter, og realiserte resultater av valutaderivater som er benyttet for risikostyring. Vesentlighet er definert som poster med en verdi over 20 millioner kroner. Alle poster som justerer resultater reflekterer en reversering av transaksjoner bokført i inneværende periode, unntatt valutaderivater.

Deleide selskaper har implementert tilsvarende justeringer.

- Urealiserte derivateffekter på LME-relaterte kontrakter inkluderer urealiserte gevinster og tap på kontrakter verdsatt til markedsverdi som brukes til operasjonell sikring av forventede fremtidige kjøps- og salgstransaksjoner, både fast-pris kontrakter med kunder og leverandører og transaksjoner der prisen enda ikke er fastsatt. Inkluderer også eliminering av endringer i virkelig verdi av visse interne fysiske aluminiumkontrakter.
- Urealiserte derivateffekter på kraft- og råvarekontrakter inkluderer urealisert gevinst og tap på innebygde derivater i råvare- og kraftkontrakter til bruk i Hydros egen produksjon og for fysiske og finansielle kraftkontrakter brukt til styring av prisrisiko og volumendringer. Urealiserte verdiendringer for kraftkontrakter som er inngått i en forretningsmodell med formål om både å styre hydrologisk risiko i egen produksjon av vannkraft, variasjoner i kraftbehov i nye forretningsaktiviteter i Hydro, og å bidra til utbygging av nye prosjekter for produksjon av fornybar energi justeres også for. Justeringen omfatter også eliminering av endringer i virkelig verdi av innebygde derivater i visse interne kraftkontrakter.
- Vesentlige rasjonaliserings- og nedstengingskostnader inkluderer kostnader knyttet til større prosjekter og som anses å ikke reflektere periodens resultat i de enkelte anlegg eller virksomhet. Slike kostnader inkluderer sluttvederlag, demontering og riving av installasjoner og bygninger, oppryddings aktiviteter som overstiger juridiske forpliktelser etc. Kostnader knyttet til regelmessige og kontinuerlige forbedringstiltak inngår i de underliggende resultatene.
- Vesentlige bidrag til lokalsamfunn i Brasil gjelder avsetninger for TAC- og TC-avtalene som ble inngått med myndighetene i Pará og Ministèrio Públicо i 2018, senere justeringer av estimerte kostnader og visse lignende avtaler.
- Andre effekter inkluderer forsikringsoppgjør som dekker skade på eiendeler, forlik, etc. Forsikringsoppgjør som dekker tapt inntekt i samme eller tidligere perioder er inkludert i justerte resultater.
- Pensjon inkluderer effekter av endringer i pensjonsplaner og tilhørende avkortning og oppgjør.
- Transaksjonsrelaterte effekter reflekterer netto (gevinst) tap ved revurdering av verdi av tidligere eide aksjer i forbindelse med oppkjøp og kostnad i forbindelse med lagerverdiendringer relatert til slike transaksjoner, i tillegg til netto (gevinst) tap ved salg av virksomhet og/eller individuelle større eiendeler.
- Poster ekskludert i selskaper regnskapsført etter egenkapitalmetoden reflekterer Hydros andel av elementer justert i underliggende resultat i Qatalum, og er basert på Hydros definisjoner, inkludert både midlertidige effekter og vesentlige elementer som ikke anses å være en del av underliggende resultater for perioden.
- Avskrivninger gjelder tilleggsavskrivninger for eiendeler med vesentlig redusert forventet økonomisk levetid knyttet til beslutning om å stenge anlegget eller lignende vesentlige endringer.
- Nedskrivninger (bygninger, maskiner, inventar og lignende, samt selskaper bokført etter egenkapitalmetoden) omfatter betydelige nedskrivninger av eiendeler eller grupper av eiendeler til estimert gjenvinnbart beløp ved et identifisert verdifall. Gevinst ved reversering av nedskrivninger er tilsvarende ekskludert fra underliggende resultater.
- Realisert (gevinst) tap på valutainstrumenter for risikostyring representerer valutaderivater som inngås og styres for å motvirke valutarisiko i produktmargin, det vil si forskjellen mellom salgsprisene for produkter som aluminium eller aluminiumoksid i forhold til pris for råmaterialer og energi som benyttes i produksjonen. Realiserte innebygde valutaderivater i visse kraftkontrakter i Norge inngått i euro justeres også for. Slike valutaeffekter er klassifisert som valutagevinster og tap som inngår i finanskostnader i resultatregnskapet, og inngår i justert EBITDA og justert EBIT.
- Netto valuta (gevinst) tap: Realiserte og urealiserte gevinster og tap på kundefordringer og leverandørgjeld i utenlandsk valuta, lån og innskudd, innebygde valutaderivater i enkelte kraftkontrakter, kjøps- og salgskontrakter av valuta til sikring av netto fremtidige kontantstrømmer fra driften, salgskontrakter og driftskapital, med unntak av realiserte valutaeffekter på instrumenter benyttet for risikostyring som omtalt over.
- Beregnet skatteeffekt: For å kunne presentere underliggende årsresultat på sammenlignbar basis med underliggende driftsresultat, er underliggende skatt justert for forventet skattepliktig effekt av elementer ekskludert fra underliggende resultat før skatt.
- Andre justeringer til årets resultat inkluderer andre større finansielle og skattemessige effekter som ikke anses å være en del av underliggende resultat for perioden.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Justeringer av EBITDA og EBIT per segment og for Øvrige aktiviteter og elimineringer[1]

Millioner kroner	Året 2021	Året 2020
Urealiserte derivateffekter på råmaterialkontrakter	(141)	5
Samfunnsbidrag Brasil[2]	217	129
Andre effekter[3]	(46)	-
Hydro Bauksitt & Alumina	**30**	**134**
Urealiserte derivateffekter på LME-relaterte kontrakter	4,912	(160)
Urealiserte derivateffekter på kraftkontrakter[4]	(2,763)	218
Vesentlige rasjonaliserings- og nedstengingskostnader [5]	263	-
Netto valuta (gevinst) / tap[6]	(120)	-
Andre effekter[7]	(232)	(131)
"Hydro Aluminium Metal	**2,060**	**(74)**
Urealiserte derivateffekter på LME-relaterte kontrakter	42	(38)
Andre effekter [8]	(46)	-
Hydro Metal Markets	**(4)**	**(38)**
Urealiserte derivateffekter på LME-relaterte kontrakter	122	(129)
Urealiserte derivateffekter på kraftkontrakter	(72)	-
Vesentlige rasjonaliserings- og nedstengingskostnader[9]	114	187
(Gevinst) / tap på salg [10]	(27)	(37)
Andre effekter [11]	-	101
Hydro Extrusions	**137**	**123**
Urealiserte derivateffekter på kraftkontrakter	(107)	25
(Gevinst) / tap på salg [12]	(45)	(5,308)
Netto valuta (gevinst) / tap [6]	21	-
Hydro Energy	**(131)**	**(5,283)**
Urealiserte derivateffekter på kraftkontrakter [13]	-	(76)
Urealiserte derivateffekter på LME-relaterte kontrakter [13]	13	(8)
(Gevinst)/tap på salg [14]	(231)	(62)
Netto valuta (gevinst) / tap [6]	20	-
Andre effekter[15]	66	-
Øvrige aktiviteter og elimineringer	**(132)**	**(146)**
Justeringer av EBITDA	1,959	(5,284)
Nedskrivninger		
Hydro Aluminium Metal[16]	276	504
Hydro Extrusions[17]	150	1,625
Other and eliminations[14]	-	(161)
Avskrivninger[18]	513	-
Justeringer av EBIT	**2,899**	**(3,316)**

1) Negative tall indikerer reversering av rapportert gevinst og positive tall indikerer reversering av rapportert tap.
2) Bidrag til lokalsamfunn inkluderer avsetninger i forbindelse med avtaler (TAC og TC) inngått i 2018 med myndighetene i Pará og Ministério Público, med senere justeringer av estimerte kostnader, og lignende avtaler.
3) Andre effekter i Hydro Bauxite & Alumina i 2021 gjelder forsikringsoppgjør for skade på driftsmidler i Alunorte.
4) Urealiserte derivateffekter på kraftkontrakter inkluderer effekten av nettooppgjør av visse kraftskontrakter i Slovalco gjennom salg av kraft, og som dermed tilfredsstiller kriteriene for å regnskapsføre alle kontrakter i den samme porteføljen til markedsverdi.
5) Rasjonaliserings- og nedstengingskostnader knyttet til Aluchemie.
6) Realisert valutagevinst og -tap fra risikostyringskontrakter og innebygde valutaderivater i kraft- og råmaterialpriser.
7) Andre effekter i Hydro Aluminium Metal i 2021 gjelder balanseført utsatt skattefordel i Qatalum etter endt skattefri periode. Andre effekter i Hydro Aluminium Metal i 2020 gjelder refusjon fra forsikring knyttet til skade på driftsmidler i Albras.
8) Andre effekter i Metal Markets inkluderer en mottatt kompensasjon
9) Vesentlige rasjonaliserings- og nedstengingskostnader inkluderer avsetninger for kostnader knyttet til reduksjon i overkapasitet, nedstenginger og miljøopprydding i Hydro Extrusions.
10) Transaksjonseffekter i Hydro Extrusions omfatter salg av produksjonsanlegg.
11) Andre effekter i Hydro Extrusions for 2020 inkluderer en miljøavsetning på 101 millioner kroner knyttet til stengt anlegg.
12) Gevinst ved salg i 2021 gjelder redusert innflytelse i Kyoto Group, som nå handles på den multilaterale handelsfasiliteten Euronext Growth Market, og regnskapsføres dermed ikke lenger etter egenkapitalmetoden. Gevinst i 2020 gjelder gevinsten ved Hydros innskudd av kraftverkene i Røldal Suldal ved etableringen av Lyse Kraft DA, som er deleid av Hydro. Gevinsten er netto for urealisert andel tilsvarende Hydro's eierskap på 25,6 prosent, som er eliminert.
13) Urealiserte derivateffekter knyttet til kraftkontrakter og LME-relaterte kontrakter er resultat av eliminering av endringer i verdi av innebygde derivater som er inkludert i visse interne kraft- og aluminiumskontrakter.
14) Reversering av gevinst ved salg av eiendommer i Tyskland i 2020 og 2021. Eiendommen som ble slogt i 2020 var tidligere nedskrevet. Nedskrivningen ble reversert da eiendommen ble solgt.
15) Andre effekter inkluderer en miljøavsetning på 66 millioner kroner knyttet til stengte anlegg i Tyskland.
16) Nedskrivninger av aluminiumverket Slovalco.
17) Nedskrivning inkluderer eiendeler og goodwill i Hydro Extrusions.
18) Tilleggsavskrivning av eiendeler i Aluchemie som ble stengt i 2021.

Justert resultat per aksje fra videreført virksomhet

NOK million	Året 2021	Året 2020
Årets resultat fra videreført virksomhet	13 930	3 88
Justeringer av årets resultat fra videreført virksomhet [1] [2]	976	(1 03
Justert resultat fra videreført virksomhet	14 905	2 84
Justert resultat fra videreført virksomhet henført til ikke-kontrollerende eiere	1 017	15
Justert resultat fra videreført virksomhet henført til Hydros aksjonærer	13 888	2 69
Antall aksjer	2 051	2 04
Justert resultat per aksje fra videreført virksomhet	6.77	1.3

1) Se Effekter ekskludert fra underliggende resultat i seksjonen Finansielle resultater i seksjonen Resultater.
2) Justering av årets resultat består av justering av EBIT spesifisert på forrige side. I tillegg ble det mottatt kompensasjon på 128 millioner kroner knyttet til et finansielt krav som har vært omtvistet over flere år som er justert i 2020. Beløpene er etter skatt, som for det meste er basert på en standard skattesats på 30 prosent.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Justert netto kontanter (gjeld) og justert netto kontanter (gjeld) på egenkapital

Hydros kapitalstyring er beskrevet i Note 7.1 Kapitalstyring i Årsregnskapet, herunder avstemminger og sammenlignbar informasjon.

Justert RoaCE

Hydro benytter justert RoaCE for å følge opp resultat og lønnsomhet for konsernet samlet og for de enkelte forretningsområdene, både i absolutte tall og relativt fra periode til periode. Ledelsen vurderer dette resultatmålet til å gi en bedre forståelse av avkastning på investeringer over tid i hver av de kapitalintensive virksomhetene, og for oppnådd resultat fra forretningsområdene. RoaCE beregnes som (justert) EBIT etter skatt delt på gjennomsnittlig Sysselsatt kapital for de respektive periodene. Definisjonen av sysselsatt kapital ble endret i 2021 for å reflektere endringen i definisjonen av Netto kontanter (gjeld), og ekskluderer langsiktige sikkerhetsstillelser.

Sysselsatt kapital for 2021 omfatter ikke Eiendeler holdt for salg og Forpliktelser i avhendelsesgrupper, siden resultater fra den avhendede virksomheten er separat rapportert som Resultat fra avhendet virksomhet. Sysselsatt kapital og RoaCE for 2020 inkluderer den solgte Hydro Rolling-virksomheten slik den ble rapportert i årsrapporten for 2020. Dette er i samsvar med klassifiseringen av virksomheten i regnskapsårene det rapporteres for.

Resultat etter skatt

	Rapportert		Justert	
Millioner kroner	**2021**	2020	**2021**	2020
Resultat før finansposter og skatt (EBIT)	**17 887**	7 332	**20 786**	6 051
Justert skattekostnad [1]	**(4 314)**	(2 366)	**(5 255)**	(2 640)
EBIT etter skatt	**13 572**	4 966	**15 531**	3 411

Sysselsatt kapital

Millioner kroner	Des 31 2021	Sep 30 2021	Jun 30 2021	Mar 31 2021	Des 31 2020 Omarb	Sep 30 2021 Omarb	Jun 30 2020 Omarb	Mar 31 2020 Omarb
Omløpsmidler [3]	46 027	39 689	36 952	48 508	38 326	40 109	39 984	48 122
Bygninger, maskiner, inventar og lignende	54 605	54 642	56 353	53 890	64 245	68 657	70 478	77 909
Andre anleggsmidler[4]	42 250	42 144	41 951	39 749	40 072	34 176	35 159	39 377
Kortsiktig gjeld[5]	(33 140)	(27 277)	(25 494)	(33 764)	(24 300)	(21 524)	(20 414)	(26 329)
Langsiktig gjeld[5]	(24 574)	(27 020)	(24 643)	(22 402)	(33 104)	(34 658)	(33 179)	(36 712)
Justert for eiendeler holdt for salg[6]				(17 069)				
Justert for forpliktelser i avhendelsesgrupper[6]				12 266				
Sysselsatt kapital	85 167	82 177	85 119	81 178	85 239	86 760	92 027	102 367

Avkastning på gennomsnittlig sysselsatt kapital (RoaCE)[7]

	Rapportert		Justert	
	2021	2020 Omarbeidet	**2021**	2020 Omarbeidet
Hydro	**16,3%**	5,4%	**18,6%**	3,7%

[1] Justert skattekostnad er beregnet basert på rapportert og underliggende skattekostnad justert for skatt på finansielle poster.
[2] Tidligere perioder har blitt omarbeidet etter en endring av definisjonen for sysselsatt kapital i 2021.
[3] Eksklusive kontanter og bankinnskudd, samt verdipapirer.
[4] Eksklusive langsiktige innskudd stilt som sikkerhet for strategiske og operasjonelle sikringsinstrumenter
[5] Eksklusive banklån og annen rentebærende gjeld.
[6] Eksklusiv Hydro Rolling, rapportert separat som Resultat fra virksomhet under avhendelse.
[7] Gjennomsnittlig sysselsatt kapital er beregnet over de siste 4 kvartaler for hele året.

Kontanteffektive investeringer

Kontanteffektive investeringer er et mål på kontanter brukt til investering i bygninger, maskiner, inventar, o.l., og andre langsiktige investeringer som rapportert i kontantstrømoppstillingen for konsernet. Hydro bruker dette måltallet for å optimalisere kapitalallokering. Tallene reflekterer videreførte virksomheter.

Millioner kroner	**2021**	2020
Investering i bygninger, maskiner, inventar, o.l.	**(6 020)**	(5 527)
Andre langsiktige investeringer	**(911)**	(222)
Sum	**(6 931)**	(5 749)
Justeringer [1]	**49**	66
Kontanteffektive investeringer (videreførte virksomheter)	**(6 882)**	(5 683)

[1] Justert for mottatte investeringstilskudd.

Kontanteffekt fra endring i driftskapitalposter

Hydro bruker dette måltallet for å overvåke og følge opp kontantgenerering og finansielle resultater. Hydro følger opp endringer i driftskapital-elementer hovedsakelig ut fra kontanteffekter av endringene, siden endringer i balanseverdier i stor grad er påvirket av omregning fra utenlandsk valuta uten kontanteffekt. Tallene reflekterer videreførte virksomheter.

Millioner kroner	**2021**	2020
Endring i Fordringer [1]	**(6 675)**	1 204
Endring i Varebeholdninger [1]	**(7 527)**	293
Endring i Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld [1]	**5 566**	125
Kontanteffekt fra endring i driftskapitalposter (videreførte virksomheter)	**(8 636)**	1 622

[1] Se Årsregnskapets kontantstrømoppstilling for konsernet.

Fri kontantstrøm

Fri kontantstrøm er et måltall for netto kontantstrøm etter investeringsaktiviteter. Hydro bruker dette måltallet i oppfølgingen av finansielle resultater. Hydro har økt bruken av finansielle derivater til risikostyring sammenlignet med tidligere perioder. Definisjonen av fri kontantstrøm er derfor blitt endret i 2021 til å ekskludere virkningen fra endringer i innskudd stilt som sikkerhet. I tillegg er det gjort en justering for kontanteffekten fra netto salg (kjøp) av kortsiktige verdipapirer, ettersom disse er relatert til likviditetsstyring og ikke reflekterer den underliggende kontantgenereringen fra driftsaktiviteter. Hydro mener dette er en bedre illustrasjon av den underliggende kontantgenereringen i konsernet. Verdiene inkluderer kun videreførte virksomheter.

Millioner kroner	**2021**	2020 Omarbeidet
Netto kontantstrøm tilført fra driften[1]	**10 680**	12 17
Justert for endringer i innskudd stilt som sikkerhet[2]	**4 582**	61
Justert for salg (kjøp) av kortsiktige verdipapirer, netto[3]	**1 441**	3
Netto kontantstrøm benyttet til investeringsaktiviteter[1]	**(4 684)**	(7 60
Justert for kjøp av kortsiktige investeringer[1]	**3 000**	6 48
Justert for salg av kortsiktige investeringer[1]	**(4 500)**	(3 98
Fri kontantstrøm (videreførte virksomheter)	**10 519**	7 71

[1] Se Årsregnskapets kontantstrømoppstilling for konsernet
[2] Innskudd stilt som sikkerhet gitt som kontanter, hovedsaklig knyttet til strategiske og operasjonelle sikringsinstrumenter (se justert netto gjeld).
[3] Verdipapirer brukt til likviditetsstyring, tilgjengelig på kort varsel. Endringer i disse midlene reflekterer ikke underliggende kontantgenerering fra driftsaktiviteter.

Hydro

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Land-for-land-rapport

Hydros land-for-land-rapportering er utformet i samsvar med kravene i regnskapsloven §3-3d og verdipapirhandelloven §5-5a, gjeldende fra 2014, og oppdatert i 2017, og erstatter vår tidligere rapportering om betalinger til myndigheter i vertsland basert på prinsippene i Extractive Industries Transparency Initiative (EITI). Land-for-land-rapporteringen dekker EITIs rapporteringskrav, men går også utover disse. I henhold til regnskapsloven skal land-for-land-rapporteringen gis per prosjekt, og betalinger skal rapporteres per mottakende myndighet. Etter en grundig evaluering har vi definert "prosjekt" som juridisk enhet i denne rapporten, og "myndighet" som de tre styringsnivåene statlig, regionalt og kommunalt.

Rapporteringskravene gjelder Hydro som norsk børsnotert selskap med lete- og utvinningsaktiviteter. I øyeblikket inkluderer dette Hydros konsoliderte virksomhet i Brasil, gjennom lete- og utvinningsaktiviteter i Paragominas i delstaten Pará. På frivillig basis, og i samsvar med vår EITI-rapportering siden 2005, tar vi også med aluminaraffineriet Alunorte. Alumina raffineres fra bauksitt, og er det kommersielle produktet fra Hydros forretningsområde Bauksitt & Alumina.

Hydros smelteverk for primæraluminium, Albras, er også tett knyttet til utvinningen av råvarer i Pará. For å illustrere skattebidraget fra Hydros verdikjede i Pará, er Albras inkludert på frivillig grunnlag i land-for-land-rapporten. I tillegg vil Hydro frivillig rapportere om skattebidrag som ikke er dekket av kravene i land-for-land-rapporten.

For å følge norsk lovgivning om land-for-land-rapportering, kreves det også at Hydro rapporterer informasjon på selskapsnivå også for øvrige juridiske enheter, nærmere bestemt hvor de er registrert, antall ansatte og renter som betales til andre juridiske enheter i Hydro i andre jurisdiksjoner. Fra 2017 er det også krav om å gi en kort beskrivelse av hver juridisk enhet i form av aktiviteter, inntekter, resultat før skatt, påløpt og betalt skatt i rapporteringsåret, og akkumulert fortjeneste. Se Hydros GRI-indeks for ytterligere rapportering i henhold til skattestandarden GRI 207.

Land for land-rapporten er godkjent av styret, og inkludert i styrets ansvarserklæring.

Skatt

Global skattepolitikk
Hydro vil skape bærekraftig verdi for alle våre interessenter og for de lokalsamfunn vi er en del av. Hydros globale skattepolitikk setter rammen for skatteforvaltning og -styring i konsernet, og er tilgjengelig på hydro.com. Hydro er opptatt av åpenhet og nøyaktighet i sin skatteforvaltning, og av å betale skatt der det skapes økonomisk verdier.

I tillegg til dette avsnittet finnes det mer informasjon om skatterelatert rapporteringi note S07 i Hydro's annual report 2021 og i kapitlet om risikostyring.

Beskatning av vannkraftproduksjon i Norge
Overskudd fra Hydros vannkraftproduksjon i Norge er gjenstand for ordinær inntektsskatt på 22 prosent for inntektsåret 2021. For skatteformål er inntektene basert på realiserte priser. Demninger, tuneller og kraftverk blir for skatteformål avskrevet lineært over 67 år, mens maskiner og generatorer avskrives over 40 år. Slike varige driftsmidler blir imidlertid avskrevet over konsesjonsperioden dersom denne er kortere. Anlegg for overføring og distribusjon og annet elektroteknisk utstyr avskrives med 5 prosent årlige saldoavskrivninger.

Det kreves en naturressursskatt på 13 kroner per MWh for produksjon av vannkraft. Denne skatten kommer i sin helhet til fradrag i ordinær inntektsskatt.

I tillegg kreves det en egen grunnrenteskatt på vannkraftproduksjon i Norge. For inntektsåret 2021 er skattesatsen økt fra 37 til 47,4 prosent, og alle nye investeringer og kostnader til oppgradering og vedlikehold kan utgiftsføres/utelates fra skattegrunnlaget for grunnrenteskatten. Økningen i skattesatsen utliknes av et tilsvarende fradrag i skattegrunnlaget for grunnrenteskatten, og marginalskatten på 59 prosent er dermed uendret.
I motsetning til ordinær inntektsskatt er finanskostnader ikke fradragsberettigede i grunnlaget for grunnrenteskatten. I stedet gis det fradrag for en friinntekt i resultat etter skatt, som beregnes som en prosentandel av den gjennomsnittlige skattemessige verdien på driftsmidlene i inntektsåret. Prosentsatsen fastsettes årlig av Finansdepartementet (0,3 prosent for 2021) og gir i realiteten en viss avkastning på varige driftsmidler uten grunnrenteskatt.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Beskatning i Brasil

Betalinger til myndigheter per prosjekt og myndighetsnivå (lete - og utvinningsaktiviteter, aluminaraffinering og aluminumproduksjon) i 2021

Utvinnings-relaterte aktiviteter (alle i Brasil)[1]	Skatter og avgifter[2] NOK million	Royalty NOK million	Lisens-avgifter[3] NOK million	Infrastruktur, kontraktsbasert[4] NOK million	Infrastruktur, frivillig[4] NOK million	Investeringer NOK million	Inntekter[5] NOK million	Produksjon volum 1 000 mt	Totale kostnader[5] [6] NOK million
Mineracao Paragominas SA, total	**270**	**102**	**1**	**10**	**3**	**802**	**3,306**	**10,926**	**2 338**
Føderalt	234	10							
Staten Pará	36	31							
Paragominas kommune		61							
Norsk Hydro Brasil Ltda, total	**12**					**49**	**2**	**-**	**20**
Føderalt	12								
Staten Rio de Janeiro	-	-	-						
São Paulo kommune	-	-	-						
Alunorte - Alumina do Norte do Brasil SA, total	**501**			**1**	**13**	**1 486**	**17 704**	**6 305**	**16 279**
Føderalt	500								
Staten Pará	1								
Barcarena kommune	-	-	-						
Albras - Alumínio Brasileiro SA, total	**475**			**1**	**3**	**986**	**9 507**	**427**	**7 086**
Føderalt	475								
Staten Pará	-								
Barcarena kommune									
Total[7]	**1 259**	**102**	**1**	**12**	**20**	**3 324**	**30 519**	**17 658**	**25 723**

[1] Hydros utvinningsvirksomhet hadde ikke følgende typer betalinger til vertsland i 2021:
- rettigheter til produksjon
-utbytte
-signatur-, funn- og produksjonsbonuser
-aksjer, andeler eller andre eierrettigheter

[2] Skatter og avgifter (på inntekt, overskudd og produksjon), unntatt skatt og avgift på forbruk så som merverdi, kildeskatt eller omsetningsavgift. Tallet er ikke direkte sammenlignbart med øvrige land for land rapport

[3] Lisens, leie- eller adgangsgebyrer eller øvrige vederlag for lisenser og konsesjoner

[4] Betalinger for forbedret infrastruktur, enten kontraktsbasert gjennom lete- eller driftslisenser eller frivillige, er basert på Hydros rapportering om samfunnsinvesteringer. Se Hydros årsrapport på engelsk i Note S9.

[5] Inkluderer kjøp og salg av elkraft.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Andre skatteytelser til myndighetene i Brasil

Det brasilianske skattesystemet er komplisert og ustabilt. I tillegg til de direkte skattene på inntekt, overskudd og produksjon, som er rapportert over, har Brasil flere indirekte skatter og avgifter som kreves inn på statlig og regionalt nivå, samt andre skatter som kreves inn på kommunalt nivå.

For Hydro er det tre relevante indirekte skattemekanismer som ikke er dekket av kravene til land-for-land-rapporten, dvs. ICMS og PIS/COFINS.

ICMS er en brasiliansk avgift på salg av varer, transport og enkelte andre tjenester, og som ligner på merverdiavgift. ICMS skal etter intensjonen være en ikke-kumulativ avgift, noe som betyr at salg genererer ICMS-debet hos selger og at kjøp genererer ICMS-kreditt hos kjøper. Ettersom eksporttransaksjoner er fritatt for ICMS, og ikke genererer debetbeløp for ICMS, vil imidlertid eksportører akkumulere ICMS-kreditt som ikke kan utlignes av andre skatter og avgifter. Siden ICMS er en avgift på innsatsvarer, inngår nettobeløpet i Andre kostnader i Hydros resultatregnskap og ikke i Skatter.

I delstaten Pará er Hydro gjenstand for et skatteregime som tar sikte på å forhindre akkumulering av bokført ICMS-kreditt, og reduserer netto betalbar ICMS. I vår virksomhet genererer vi inntekter i form av ICMS-avgift til Pará når vi kjøper diesel og brenselolje, når Albras skaffer elektrisitet, og også på salg av produkter til kunder med beliggenhet utenfor delstaten.

I 2015 innvilget delstaten Pará en fornyelse av regimet med utsettelse av ICMS (merverdiavgift) for Hydro Paragominas, Hydro Alunorte og Albras for en periode på 15 år. Dette betyr at selskapene ikke er berettiget til å bokføre ICMS-kreditt og at den utsatte ICMS-avgiften ikke ilegges eksport av varer. Dette regimet betinger at Hydro følger flere vilkår, som alle er knyttet til vertikalisering av verdikjeden for aluminium i delstaten Pará, og krav om at Hydro bidrar til utvikling av regionen og legger til rette for bærekraftig vekst i delstaten.

Det utsatte ICMS-beløpet er gjenstand for godkjenning fra Brazil's National Council of Finance Policy (CONFAZ). I 2018 tok Public Auditing Prosecutors for the State of Pará (MP-C/PA) initiativ til en generell prosess i State Accounting Court for bedre å forstå godkjenninger, etterlevelse og åpenhet knyttet til skatteordningene som er etablert i delstaten Pará.

PIS/COFINS er to sosiale avgifter som beregnes på grunnlag av bruttoinntekt, i de fleste tilfeller med en sats på 9,25 prosent. Hydros konsernselskaper i Brasil belastes med en ikke-kumulativ avgift som likner på merverdiavgift. I likhet med ICMS, er eksporttransaksjoner ikke gjenstand for denne avgiften. Som følge av dette akkumulerer brasilianske eksportører, som Alunorte og Albras, kreditt som enten kan refunderes eller utliknes mot gjeld knyttet til andre statlige avgifter.

I tillegg til de indirekte skattene beskrevet over, krever brasilianske kommuner inn en eiendomsskatt. Eiendomsskatten, IPTU, er en skatt som pålegges eierskap eller besittelse av urbane landområder, eller eiendommer i urbane områder. IPTU kreves inn årlig baseres på eiendomsverdien. Den tar utgangspunkt i gjeldene rater eller forhold beskrevet i kommunens lovgivning.

Oversikten omfatter enheter i Hydro som er involvert i utvinningsaktiviteter, i tillegg til andre Hydro-enheter i delstaten Pará:

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Andre skatter betalt til myndigheter i Brasil[1)]

Utvinnings-relaterte aktiviteter . Beløp i millioner kroner	ICMS NOK million	PIS NOK million	COFINS NOK million	IPTU NOK million	Total NOK million
Mineracao Paragominas SA, total	**49**	**1**	**3**	**-**	**54**
Føderalt	-	1	3	-	4
Staten Pará	49	-	-	-	49
Paragominas kommune	-	-	-	-	-
					-
Norsk Hydro Brasil Ltda, total	**-**	**2**	**9**	**-**	**11**
Føderalt	-	2	9	-	11
Staten Rio de Janeiro	-	-	-	-	1
São Paulo kommune	-	-	-	-	-
					-
Alunorte - Alumina do Norte do Brasil SA, total	**868**	**3**	**15**	**16**	**902**
Føderalt	-	3	15	-	18
Staten Pará	868	-	-	16	884
Barcarena kommune	-	-	-	-	-
		-	-	-	-
Albras - Alumínio Brasileiro SA, total	**391**	**18**	**86**	**13**	**509**
Føderalt	-	18	86	-	104
Staten Pará	391	-	-	13	404
Barcarena kommune	-	-	-	-	-
		-	-	-	-
Total	**1 309**	**24**	**113**	**29**	**1 475**

1) Motregnede skatteposisjoner er ikke inkludert.

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Ytterligere land-for-land-informasjon for datterselskaper

Det norske kravet om land-for-land-rapportering i regnskapsloven og i forskrift om land-for-land-rapportering krever også at det skal oppgis visse opplysninger på konsernnivå knyttet til juridiske enheter, som angitt i tabellen under.

Hydros datterselskaper har både en ekstern inntekt som stammer fra salg til Hydros sluttkunder, og en intern inntekt som stammer fra salg til andre Hydro-enheter. I tabellen under oppgis begge inntektsstrømmene, men i Hydros konsoliderte årsregnskap blir alle interne transaksjoner eliminert for å komme frem til Hydros driftsinntekter. Summen av de ulike postene for Hydros datterselskaper vil derfor ikke stemme med de respektive tallene i konsernregnskapet.

For å presentere en totalsum i land-for-land-rapporten som kan sammenliknes med Hydros konsoliderte årsregnskap, har vi tatt med alle konsernelimineringer. Disse omfatter, men er ikke begrenset til, elimineringer av interne inntekter og kostnader, interne fordringer og gjeldsposter, utdelt overskudd, som utbytte innenfor konsernet, goodwill og merverdi som ikke kan henføres til individuelle juridiske enheter, opptjent egenkapital allokert til ikke-kontrollerende eierinteresser og alle felleskontrollerte virksomheter.

Eiendeler og gjeld i datterselskaper som er kjøpt opp, er målt til virkelig verdi i Hydros regnskap. Denne verdijusteringen, som ofte omtales som merverdi, representerer forskjellen mellom den virkelige verdien på selskapet, som Hydro har betalt, og den bokførte verdien på eiendeler og gjeld på det aktuelle kjøpstidspunktet. Denne overskytende verdien reflekteres ikke i datterselskapenes lokale lovpålagte rapportering. På grunn av dette er rapporterte tall i Hydros land-for-land-rapport ikke nødvendigvis sammenliknbare med enhetens lokale lovpålagte årsrapportering. Oppkjøpte enheter inkluderes fra oppkjøpstidspunktet. På grunn av avrundingsprinsipper kan tall i en eller flere kolonner nødvendigvis ikke summeres til totalen i kolonnen.

Dette informasjonen er en del av ekstern revisors beretning.

Hydro

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Ytterligere land-for-land-informasjon for datterselskaper[11)]

Jurisdiksjon	Juridisk enhet	Beskrivelse av datterselskapets aktiviteter	Eierskap 31.12	Antall faste ansatte[1)]	Antall midlertidige ansatte[1)]	Renter betalt til juridiske enheter i Hydro i annen jurisdiksjon, NOK million	Drifts- inntekter, NOK million[2)]	Inntekt før skatt, NOK million[3)]	Inntekts- skatt i regnskaps-året, NOK million[4)]	Inntekts-skatt betalt i regnskaps-året, NOK million[5)]	Opptjent egenkapital (akkumulert fortjeneste), NOK million[6)]
Argentina	Hydro Extrusion Argentina SA	Produksjon av aluminiumsrør	100 %	98	-	1,1	283	44	17	9	55
Argentina totalt				**98**	**-**	**1,1**	**283**	**44**	**17**	**9**	**55**
Australia	Hydro Aluminium Australia Pty. Limited[7)]	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	-	1 603	377	97	-	524
	Hydro Aluminium Kurri Kurri Pty. Limited	Eiendomsforvaltning	100 %	6	-	-	10	5	(100)	-	(1 979)
Australia totalt				**6**	**-**	**-**	**1 614**	**382**	**(3)**	**-**	**(1 455)**
Østerrike	Hydro Building Systems Austria GmbH	Salgsselskap	100 %	31	-	-	248	13	3	-	41
	Hydro Extrusion Nenzing GmbH	Pressverk	100 %	439	12	-	2 294	197	49	-	339
	Hydro Holding Austria GmbH	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	-	-	119	-1	43	244
Østerrike totalt				**470**	**12**	**-**	**2 542**	**329**	**51**	**43**	**624**
Bahrain	Hydro Building Systems Middle East WLL	Produksjon av byggesystemer	100 %	64	-	0,3	254	1	-	-	110
Bahrain totalt				**64**	**-**	**0,3**	**254**	**1**	**-**	**-**	**110**
Belgia	Hydro Allease NV	Støttetjenester	100 %	-	-	-	3	3	1	1	45
	Hydro Aluminium Belgium BVBA	Støttetjenester	100 %	-	-	-	-	-	-	-	-
	Hydro Building Systems Belgium NV	Produksjon av byggesystemer	100 %	212	12	-	536	5	-	-	(220)
	Hydro Extrusion Lichtervelde NV	Pressverk	100 %	213	1	0,2	1 942	103	31	1	459
	Hydro Extrusion Raeren S.A.	Pressverk	100 %	213	3	-	979	45	12	6	127
	Norsk Hydro EU Sprl	Myndighetskontakt	100 %	2	2	-	5	-	-	-	-
	Hydro Extrusion Eupen SA	Produksjon av pressformer	100 %	45	-	0,1	58	-	(1)	-	(30)
	Hydro Precision Tubing Lichtervelde NV	Produksjon av aluminiumsrør	100 %	100	-	-	428	(13)	9	-	(2)
	Sapa Precision Tubing Seneffe S.A.	Selskap uten aktivitet	100 %	-	-	-	-	-	-	-	-
Belgia totalt				**785**	**18**	**0,3**	**3 952**	**142**	**52**	**9**	**370**
Brasil	ALBRAS - Alumínio Brasileiro SA	Produksjon av primær aluminium	51 %	1 262	56	-	9 507	2 407	815	524	2 330
	ALUNORTE - Alumina do Norte do Brasil S.A.	Alumina raffinering	92 %	2 151	187	-	17 349	710	292	204	1 567
	Ananke Alumina SA	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	-	63	65	22	21	1 222
	Atlas Alumínio SA	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	-	1 220	675	137	126	515
	Calypso Alumina SA	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	-	-	-	-	-	(2)
	CAP - Companhia de Alumina do Pará SA	Planlagt aluminaraffineri	100 %	-	-	-	-	(18)	-	-	(32)
	HARP Sales Office Brazil SA[8)]	Salgsselskap	100 %	-	-	8,8	-	-	-	-	-
	Hydro Rein Brasil Soluções Renováveis Ltda	Krafthandel og energitjenester	100 %	5	-	-	-	(6)	-	-	1
	Hydro Extrusion Brasil S.A.	Pressverk og produksjon av aluminiumsrør	100 %	857	35	-	1 658	(26)	23	37	-20
	Mineração Paragominas SA	Utvinning av bauxit	100 %	1 493	147	-	3 306	1 015	149	209	85
	Norsk Hydro Brasil Ltda.	Lokalt holdingselskap	100 %	406	32	-	13	(12)	12	14	(33
	Norsk Hydro Energia Ltda.	Krafthandel og energitjenester	100 %	8	4	-	811	15	5	2	1
Brasil totalt				**6 182**	**461**	**8,8**	**33 928**	**4 825**	**1 455**	**1 137**	**5 62**
Canada	Hydro Aluminium Canada & Co. Ltd.[9)]	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	-	3 043	722	243	96	87
	Hydro Aluminium Canada Inc.	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	-	-	1	-	-	2
	Hydro Extrusion Canada Inc.	Pressverk	100 %	573	3	-	2 868	130	35	54	87
	Hydro REIN Energy Solutions Canada Ltd.	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	0,1	-	-	-	-	
Canada totalt				**573**	**3**	**0,1**	**5 911**	**853**	**279**	**150**	**1 77**

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Jurisdiksjon	Juridisk enhet	Beskrivelse av datterselskapets aktiviteter	Eierskap 31.12	Antall faste ansatte[1]	Antall midlertidige ansatte[1]	Renter betalt til juridiske enheter i Hydro i annen jurisdiksjon, NOK million	Drifts- inntekter, NOK million[2]	Inntekt før skatt, NOK million[3]	Inntekts- skatt i regnskaps-året, NOK million[4]	Inntekts- skatt betalt i regnskaps-året, NOK million[5]	Opptjent egenkapital (akkumulert fortjeneste), NOK million[6]
Kina & Hong Kong	Hydro Aluminium Beijing Ltd.	Salgsselskap	100 %	7	-	-	2 741	46	12	10	91
	Hydro Building Systems (Beijing) Co. Ltd.	Salgsselskap	100 %	22	1	-	108	(9)	-	-	(107)
	Hydro Extrusion (Shanghai) Co. Ltd	Produksjon av ekstruderte komponenter	100 %	-	-	-	370	66	26	21	30
	Hydro Aluminium Fabrication (Taicang) Ltd	Produksjon av aluminiumsrør	100 %	194	-	-	506	62	13	15	48
	Hydro Precision Tubing (Shanghai) Co. Ltd.	Pressverk og produksjon av aluminiumsrør	100 %	-	-	-	76	3	1	3	19
	Hydro Precision Tubing (Suzhou) Co. Ltd.	Selskap under avvikling	100 %	378	-	-	1 128	68	7	25	84
	Hycast Technology Shanghai Co., Ltd	Utvikling og design av støperiteknologi og relatert salg	100 %	1	-	-	-	-	-	-	-
	Sapa Extrusion (Jiangyin) Co. Ltd.	Selskap uten aktivitet	100 %	-	-	-	-	-	-	-	(30)
Kina & Hong Kong totalt				**602**	**1**	**-**	**4 929**	**234**	**59**	**75**	**135**
Kroatia	Hydro Building Systems Croatia d.o.o.	Produksjon av byggesystemer	100 %	14	-	-	-	-	-	-	1
Kroatia totalt				**14**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1**
Tsjekkiske republikk	Hydro Building Systems Czechia sro	Salgsselskap	100 %	7	-	-	-	-	-	-	2
Tsjekkiske republikk totalt				**7**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2**
Danmark	Hydro Aluminium Rolled Products Denmark A/S[8]	Salgsselskap	100 %	-	-	-	2	1	-	-	-
	Hydro Extrusion Denmark A/S	Pressverk	100 %	296	-	3,3	1 726	85	19	-	303
	Hydro Holding Denmark A/S	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	0,1	-	(7)	(1)	51	1 43
	Hydro Precision Tubing Tønder A/S	Produksjon av aluminiumsrør	100 %	415	23	-	1 331	(15)	(4)	-	68
Danmark totalt				**711**	**23**	**3,4**	**3 059**	**63**	**14**	**51**	**2 41**
Estland	Hydro Extrusion Baltics AS	Pressverk	100 %	14	-	-	147	7	1	1	1
Estland totalt				**14**	**-**	**-**	**147**	**7**	**1**	**1**	
Finland	Hydro Extrusion Finland Oy	Salgsselskap	100 %	10	1	-	112	5	1	1	2
Finland totalt				**10**	**1**	**-**	**112**	**5**	**1**	**1**	**2**
Frankrike	Extrusion Services S.a.r.l	Resirkulering	100 %	43	-	-	832	108	19	-	25
	Hydro Aluminium France S.A.S.[8]	Salgsselskap	100 %	-	-	-	5	2	1	1	
	Hydro Aluminium Sales and Trading s.n.c.	Salgsselskap	100 %	3	-	-	5	-	-	-	
	Hydro Building Systems France Sarl	Produksjon av byggesystemer	100 %	971	49	-	3 550	301	105	21	59
	Hydro Extrusion Albi SAS	Pressverk	100 %	258	1	-	1 136	54	25	-	
	Hydro Extrusion Lucé/Châteauroux SAS	Pressverk	100 %	332	5	-	1 047	(13)	6	2	(6
	Hydro Extrusion Puget SAS	Pressverk	100 %	172	2	0,8	786	15	5	1	10
	Hydro Holding France SAS	Lokalt holdingselskap	100 %	2	1	-	-	7	(5)	105	(65
	Hydro Tool Center SAS	Leverandør av verktøy og reservedel-tjenester	100 %	-	-	0,2	37	-	-	-	
	Hydro Shared Services France	Fellestjenester IT	100 %	9	-	-	16	1	1	-	
Frankrike totalt				**1 790**	**58**	**1,0**	**7 414**	**475**	**155**	**129**	**32**

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Jurisdiksjon	Juridisk enhet	Beskrivelse av datterselskapets aktiviteter	Eierskap 31.12	Antall faste ansatte[1)]	Antall midlertidige ansatte[1)]	Renter betalt til juridiske enheter i Hydro i annen jurisdiksjon, NOK million	Drifts- inntekter, NOK million[2)]	Inntekt før skatt, NOK million[3)]	Inntekts- skatt i regnskaps-året, NOK million[4)]	Inntekts- skatt betalt i regnskaps-året, NOK million[5)]	Opptjent egenkapital (akkumulert fortjeneste), NOK million[6)]
Tyskland	Eugen Notter GmbH	Produksjon av byggesystemer	100 %	20	1	-	25	3	1	-	12
	Hydro Aluminium Deutschland GmbH[8)]	Lokalt holdingselskap	100 %	69	1	-	26	(2 224)	(466)	36	1 835
	Hydro Aluminium Dormagen GmbH[8)]	Resirkulering	100 %	-	-	-	20	3	-	-	-
	Hydro Aluminium Gießerei Rackwitz GmbH	Omsmelter	100 %	61	8	-	1 398	91	14	-	77
	Hydro Aluminium High Purity GmbH	Høyraffinert aluminiumsproduksjon	100 %	67	6	0,8	360	12	15	-	84
	Hydro Aluminium Recycling Deutschland GmbH	Recycling	100 %	25	6	-	49	(6)	(1)	-	83
	Hydro Aluminium Rolled Products GmbH	Valseverk og produksjon av primæralumnium	100 %	-	-	-	9 354	781	(12)	8	15
	Hydro Building Systems Coating GmbH	Produksjon av byggesystemer	100 %	98	-	-	81	2	1	-	26
	Hydro Building Systems Germany GmbH	Produksjon av byggesystemer	100 %	360	29	0,9	1 600	10	(9)	-	116
	Hydro Building Systems Extrusion GmbH	Produksjon av byggesystemer	100 %	107	5	-	705	15	(6)	-	4
	Hydro Extrusion Deutschland GmbH	Pressverk	100 %	400	88	7,0	2 025	106	(15)	-	146
	Norsk Hydro Deutschland Verwaltungs GmbH	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	0,1	-	-	-	-	-
	Hydro Extrusion Offenburg GmbH	Pressverk	100 %	217	26	-	874	41	(5)	-	103
	Hydro Holding Offenburg GmbH	Lokalt holdingselskap	100 %	36	2	-	33	(11)	66	33	199
	SEGN Standort-Entwicklungs-Gesellschaft Nabwerk mbH	Selskap uten aktivitet	100 %	-	-	-	-	-	-	-	-
	VAW-Innwerk Unterstützungs-Gesellschaft GmbH	pensjonsfond	78 %	-	-	-	-	-	-	-	217
Tyskland totalt				**1 460**	**172**	**8,8**	**16 550**	**(1 178)**	**-417**	**77**	**2 91**
Hellas	Hydro Building Systems A.E.	Selskap under avvikling	100 %	-	-	-	-	(1)	-	-	(3
Hellas totalt				**-**	**-**	**-**	**-**	**(1)**	**-**	**-**	**(3**
Ungarn	Hydro Extrusion Hungary Kft	Pressverk og støttetjenester	100 %	1 650	1	-	2 499	193	58	59	25
Ungarn totalt				**1 650**	**1**	**-**	**2 499**	**193**	**58**	**59**	**25**
India	Sapa Extrusion India Pvt. Ltd.	Pressverk, produksjon av aluminiumsrør og byggesystemer	100 %	450	-	-	417	23	-	-	(44
India totalt				**450**	**-**	**-**	**417**	**23**	**-**	**-**	**(44**
Itala	Hydro Aluminium Metal Products S.r.l.	Salgsselskap	100 %	2	-	-	6	1	1	-	
	Hydro Building Systems Atessa s.r.l.	Produksjon av byggesystemer	100 %	153	10	-	1 120	70	2	(1)	9
	Hydro Building Systems Italy S.P.A.	Produksjon av byggesystemer	100 %	161	4	-	879	31	(1)	1	21
	Hydro Extrusion Italy S.r.l.	Pressverk	100 %	292	24	-	1 731	65	4	1	3
	Hydro Holding Italy S.P.A.	Avviklet I 2021	100 %	-	-	0,1	-	-	2	6	
	HARP Sales Office Italy s.r.l.[6)]	Salgsselskap	100 %	-	-	-	-	-	-	-	
Italia totalt				**608**	**38**	**0,2**	**3 737**	**166**	**9**	**8**	**71**
Japan	Hydro Aluminium Japan KK	Salgsselskap	100 %	8	-	-	260	11	4	1	6
Japan totalt			**100 %**	**8**	**-**	**-**	**260**	**11**	**4**	**1**	**6**
Litauen	Hydro Building Systems Lithuania UAB	Produksjon av byggesystemer	100 %	8	-	-	89	7	1	-	2
	Hydro Extrusion Lithuania UAB	Pressverk	100 %	193	1	-	140	40	5	1	7
Litauen totalt				**201**	**1**	**-**	**230**	**47**	**6**	**1**	**10**
Luxembourg	Hydro Aluminium Clervaux S.A.	Omsmelter	100 %	51	6	-	1 613	126	34	23	21
Luxembourg totalt				**51**	**6**	**-**	**1 613**	**126**	**34**	**23**	**21**

Hydro

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Jurisdiksjon	Juridisk enhet	Beskrivelse av datterselskapets aktiviteter	Eierskap 31.12	Antall faste ansatte[1)]	Antall midlertidige ansatte[1)]	Renter betalt til juridiske enheter i Hydro i annen jurisdiksjon, NOK million	Drifts- inntekter, NOK million[2)]	Inntekt før skatt, NOK million[3)]	Inntekts- skatt i regnskaps-året, NOK million[4)]	Inntekts- skatt betalt i regnskaps-året, NOK million[5)]	Opptjent egenkapital (akkumulert fortjeneste), NOK million[6)]
Mexico	Hydro Aluminium Metals Mexico S. de R.L	Salgsselskap	100 %	-	-	-	-	-	-	-	(1)
	Hydro Precision Tubing Monterrey S. de R.L. de C.V.	Produksjon av aluminiumsrør	100 %	162	3	-	9	9	3	(1)	127
	Hydro Precision Tubing Reynosa S. de R.L. de C.V.	Pressverk og produksjon av aluminiumsrør	100 %	246	7	-	101	12	3	4	30
	Hydro Precision Tubing Services Monterrey S. de R.L. de C.V.	Produksjon av alumniumsrør	100 %	-	-	-	22	1	(1)	(1)	1
Mexico totalt				**408**	**10**	**-**	**132**	**22**	**4**	**2**	**157**
Nederland	Hydro Albras B.V.	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	-	-	437	-	-	438
	Hydro Aluminium Brasil Investment B.V.	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	-	-	(4)	(1)	-	915
	Hydro Aluminium Investment B.V.	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	-	-	-	-	-	-
	Hydro Aluminium Netherlands B.V.	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	-	-	60	-	-	262
	Hydro Aluminium Pará B.V.	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	-	-	-	-	-	(126)
	Hydro Aluminium Qatalum Holding B.V.	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	-	-	1 551	-	-	1 309
	Hydro Aluminium Rolled Products Benelux B.V.[8)]	Salgsselskap	100 %	-	-	-	3	1	-	-	-
	Hydro Alunorte B.V.	Lokalt holdingselskap	92 %	-	-	-	-	-	-	-	-
	Hydro Building Systems Netherlands B.V.	Produksjon av byggesystemer	100 %	-	-	-	18	11	3	-	16
	Hydro CAP B.V.	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	-	-	-	-	-	(406)
	Hydro Extrusion Drunen B.V.	Pressverk	100 %	385	27	-	1 802	55	(53)	-	841
	Hydro Extrusion Holding Netherlands B.V.	Eiendomsforvaltning	100 %	-	-	-	-	-	-	1	7
	Hydro Extrusion Hoogezand B.V.	Pressverk	100 %	168	4	-	843	86	22	-	28
	Hydro Leaf B.V.	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	-	-	-	-	-	
	Hydro Paragominas B.V.	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	-	-	612	-	-	37
	Hydro REIN Feijão Holding B.V	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	-	-	(2)	-	-	
	Hydro REIN Netherlands B.V.	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	-	-	(1)	-	-	
	Hydro REIN Irupé Holding B.V.	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	-	-	-	-	-	
	Norsk Hydro Holland B.V.	Lokalt holdingselskap	100 %	5	-	-	21	2 140	-	-	13 03
Nederland totalt				**558**	**31**	**-**	**2 686**	**4 947**	**-30**	**1**	**15 94**
Norge	Hycast AS	Utvikling og design av støperiteknologi og relatert salg	100 %	-	-	-	297	7	1	1	13
	Hydro Aluminium AS	Produksjon av primæraluminium	100 %	1 867	453	167,7	53 809	3 295	46	344	19 78
	Hydro Aluminium Rolled Products AS[8)]	Valseverk	100 %	-	-	1,2	2 243	183	-	-	
	Hydro Energi AS	Kraftproduksjon	100 %	202	13	-	9 594	4 732	1 344	359	8 27
	Hydro Energi Invest AS	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	0,6	16	(68)	(15)	-	
	Hydro Extruded Solutions AS	Lokalt holdingselskap	100 %	48	1	111,7	-	578	5	1	85
	Hydro Extrusion Norway AS	Pressverk	100 %	117	10	-	526	26	6	-	7
	Hydro HAVRAND AS	Grønn hydrogen	100 %	-	-	-	-	(30)	(7)	-	
	Hydro Kapitalforvaltning AS	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	-	12	-	-	-	
	Hydro REIN AS10)	Fornybarenergi	100 %	-	-	2,2	63	(20)	6	18	17
	Hydro REIN Energy Solutions AS	Energitjenester	100 %	-	-	-	-	(11)	(2)	-	
	Hydro REIN Invest AS	Energitjenester	100 %	-	-	-	-	(17)	(4)	-	
	Hydro Vigelands Brug AS	Høyraffinert aluminiumsproduksjon	100 %	36	6	-	117	8	2	-	10
	Industriforsikring AS	Forsikring	100 %	-	-	-	148	143	17	(2)	63
	Norsk Hydro ASA	Morselskap	100 %	707	144	0,8	205	1 919	103	44	28 67
	Svelgfos AS	Kraftproduksjon og energitjenester	100 %	-	-	-	-	-	-	-	
	Sør-Norge Aluminium AS	Produksjon av primæraluminium	100 %	516	125	36,5	4 384	1 006	232	-	2 539
Norge totalt				**3 493**	**752**	**320,8**	**71 414**	**11 751**	**1 734**	**766**	**61 17**

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Jurisdiksjon	Juridisk enhet	Beskrivelse av datterselskapets aktiviteter	Eierskap 31.12	Antall faste ansatte[1]	Antall midlertidige ansatte[1]	Renter betalt til juridiske enheter i Hydro i annen jurisdiksjon, NOK million	Drifts- inntekter, NOK million[2]	Inntekt før skatt, NOK million[3]	Inntekts- skatt i regnskaps-året, NOK million[4]	Inntekts- skatt betalt i regnskaps-året, NOK million[5]	Opptjent egenkapital (akkumulert fortjeneste), NOK million[6]
Oman	Hydro Building Systems Middle East (FZC) LLC	Produksjon av byggesystemer	99 %	-	-	-	144	52	-	-	98
Oman totalt				**-**	**-**	**-**	**144**	**52**	**-**	**-**	**98**
Polen	Hydro Aluminium Rolled Products Polska Sp. z o.o.8)	Salgsselskap	100 %	-	-	-	1	-	-	-	-
	Hydro Building Systems Poland Sp. z o.o.	Produksjon av byggesystemer	100 %	48	1	0,3	104	5	1	-	(6)
	Hydro Extrusion Poland Sp. z o.o.	Pressverk	100 %	1 463	3	0,8	2 706	171	37	47	862
Polen totalt				**1 511**	**4**	**1,2**	**2 812**	**176**	**38**	**47**	**855**
Portugal	Hydro Aluminium Extrusion Portugal HAEP S.A.	Pressverk	100 %	111	24	-	674	9	(3)	-	75
	Hydro Building Systems Portugal (HBSPT) SA	Produksjon av byggesystemer	100 %	67	-	-	223	8	16	18	24
Portugal totalt				**178**	**24**	**-**	**898**	**18**	**13**	**18**	**99**
Serbia	Hydro Building Systems Beograd d.o.o.	Produksjon av byggesystemer	100 %	-	-	-	-	-	-	-	-
Serbia totalt				**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Singapore	Hydro Aluminium Asia Pte. Ltd.	Tradingsselskap	100 %	18	-	-	9 825	93	9	10	357
	Hydro Holding Singapore Pte. Ltd.	Salg og lokalt holdingselskap	100 %	25	-	0.1	41	(8)	-	-	(432)
Singapore totalt				**43**	**-**	**0.1**	**9 867**	**84**	**9**	**10**	**(74)**
Slovakia	Hydro Extrusion Slovakia a.s.	Pressverk	100 %	408	2	0.1	884	35	12	7	6
	Slovalco a.s.	Produksjon av primæraluminium	55 %	450	-	-	3 613	2 778	532	21	2 165
	ZSNP DA, s.r.o.	Transport	55 %	-	-	-	9	2	-	-	2
Slovakia totalt				**858**	**2**	**0.1**	**4 506**	**2 815**	**544**	**29**	**2,175**
Sør-Afrika	Technal Systems South Africa (Pty) Ltd.	Selskap under avvikling	100 %	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Sør-Afrika totalt				**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(1)**	**-**	**(1)**
Spania	Hydro Aluminium Iberia S.A.U	Omsmelter	100 %	56	9	-	1 803	84	2	46	406
	Hydro Aluminium Rolled Products Iberia S.L.[6]	Salgsselskap	100 %	-	-	-	4	2	-	-	
	Hydro Building Systems Spain S.L.U.	Produksjon av byggesystemer	100 %	259	12	-	746	2	(15)	-	(1
	Hydro Extruded Solutions Holding S.L.U.	Lokalt holdingselskap	100 %	10	-	-	2	-	(2)	-	(66
	Hydro Extrusion Spain S.A.U.	Pressverk	100 %	306	44	-	1 496	123	(1)	-3	63
Spania totalt				**631**	**65**	**-**	**4 051**	**211**	**(15)**	**42**	**37**
Sverige	Hydro Building Systems Sweden AB	Produksjon av byggesystemer	100 %	116	2	-	752	81	(1)	1	
	Hydro Extruded Solutions AB	Lokalt holdingselskap og FoU	100 %	52	1	1.5	61	507	51	41	2,89
	Hydro Extrusion Sweden AB	Pressverk	100 %	812	29	2.6	2 790	82	(6)	-	67
	HARP Sales Office Sweden AB8)	Salgsselskap	100 %	-	-	-	-	-	-	-	
	Sapa China Holding AB	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	-	-	183	-	-	23
Sverige totalt				**980**	**32**	**4.2**	**3 603**	**852**	**45**	**41**	**3,80**
Sveits	Hydro Aluminium International SA	Salgsselskap	100 %	15	-	2.3	17 499	241	30	1	(20
	Hydro Aluminium Walzprodukte AG[8]	Salgsselskap	100 %	-	-	-	1	-	-	-	
	Hydro Building Systems Switzerland AG	Salgsselskap	100 %	41	2	0.1	310	37	6	13	4
Sveits totalt				**56**	**2**	**2.4**	**17 810**	**278**	**36**	**14**	**(16**
Tyrkia	Hydro Yapi Sistem Sanayi VE Ticaret AS	Salgsselskap	100 %	23	-	-	86	(4)	1	-	
Tyrkia totalt				**23**	**-**	**-**	**86**	**(4)**	**1**	**-**	
Ukraina	Sapa Profiles UA	Selskap under avvikling	100 %	-	-	-	-	-	-	-	
Ukraina totalt				**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	
Forente arabiske emirater	Hydro Building Systems Middle East FZE	Salgsselskap	100 %	11	1	-	87	4	-	-	6
Forente arabiske emirater totalt				**11**	**1**	**-**	**87**	**4**	**-**	**-**	**6**

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Jurisdiksjon	Juridisk enhet	Beskrivelse av datterselskapets aktiviteter	Eierskap 31.12	Antall faste ansatte[1]	Antall midlertidige ansatte[1]	Renter betalt til juridiske enheter i Hydro i annen jurisdiksjon, NOK million	Drifts- inntekter, NOK million[2]	Inntekt før skatt, NOK million[3]	Inntekts- skatt i regnskaps-året, NOK million[5]	Inntekts- skatt betalt i regnskaps-året, NOK million[5]	Opptjent egenkapital (akkumulert fortjeneste), NOK million[6]
Storbritannia	Hydro Aluminium Deeside Ltd.	Omsmelter	100 %	50	-	-	1 131	79	14	-	191
	Hydro Aluminium Rolled Products Ltd.[8]	Salgsselskap	100 %	-	-	-	5	1	-	-	-
	Hydro Building Systems UK Ltd.	Produksjon av byggesystemer	100 %	125	2	-	460	(21)	(5)	-	284
	Hydro Components UK Ltd.	Selskap under avvikling	100 %	-	-	-	-	-	-	-	-
	Hydro Aluminium UK Ltd.	Pressverk	100 %	729	3	6,6	2 175	54	(3)	-	100
	Hydro Holdings UK Ltd.	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	-	1	(1)	-	-	(369)
Storbritannia totalt				**904**	**5**	**6,6**	**3 773**	**112**	**6**	**-**	**206**
USA	EMC Ashtabula Inc	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	-	-	(4)	(4)	-	(2 476)
	EMC Metals Inc	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	-	-	(12)	(2)	-	874
	HARP Sales Office USA, Inc[8]	Salgsselskap	100 %	-	-	-	-	(1)	-	-	-
	Hydro Aluminium Metals USA, LLC	Resirkulering og salgsselskap	100 %	95	2	-	6 407	173	25	-	(1 265)
	Hydro Building Systems North America Inc	Oppløst I 2021	100 %	-	-	-	-	-	-	-	-
	Hydro Building Systems North America LLC	Salgsselskap	100 %	-	-	-	6	(9)	-	-	(42)
	Hydro Extrusion Portland Inc.	Pressverk og støttetjenester	100 %	529	-	-	2 261	(82)	4	-	(237)
	Hydro Extrusion USA LLC	Pressverk og støttetjenester	100 %	5 048	74	-	23 632	1 073	140	(8)	(276)
	Hydro Holding North America Inc.	Lokalt holdingselskap	100 %	-	-	-	-	207	101	147	2 994
	Hydro Precision Tubing Adrian Inc.	Produksjon av alumniumsrør	100 %	-	-	-	-	(1)	2	-	(222)
	Hydro Precision Tubing Louisville Inc.	Selskap uten aktivitet	100 %	-	-	-	-	-	-	-	8
	Hydro Precision Tubing Monterrey Central LLC	Produksjon av alumniumsrør	100 %	-	-	-	-	-	-	-	[illegible]
	Hydro Precision Tubing Monterrey LLC	Produksjon av alumniumsrør	100 %	-	-	-	434	49	-	-	38[illegible]
	Hydro Precision Tubing USA LLC	Produksjon av alumniumsrør	100 %	184	-	-	1 166	36	-	-	(1[illegible]
USA totalt				**5 856**	**76**	**-**	**33 905**	**1 429**	**267**	**138**	**(266**
Total Elimineringer, ikke-kontrollerende eierinteresser og goodwill og merverdier ikke tilhørende spesifikke juridiske enheter				**-**	**-**	**-**	**(85 547)**	**(9 807)**	**452**	**(7)**	**(34 45**
Total virksomheter under felles kontroll				-	-	-	1 615	(104)	(3)	10	(4 75
Total Hydro inkludert avviklede enheter				**31 264**	**1 799**	**359**	**161 291**	**19 586**	**4 874**	**2 888**	**60 03**
Avviklede enheter[8]				N/A	N/A	-	11 637	1 189	407	-	
Total Hydro fra videreført virksomhet				**31 264**	**1 799**	**359**	**149 654**	**18 397**	**4 467**	**2 888**	**60 08**

[1] Antall ansatte er basert på den juridiske enheten hvor personen er ansatt, og representerer antall ansatte.

[2] Driftsinntekter (Netto omsetning inkludert omsetning med selskap i samme konsern) består av ekstern og intern inntekt fra salg av varer og tjenester, og realisert og urealisert resultater av derivater knyttet til salg av varer. Eliminering av salg til andre Hydro-selskaper er presentert samlet som «Elimineringer». Driftsinntekter i denne rapporten samsvarer med driftsinntekter i Hydros konsernregnskap.

[3] For innholdet av resultat før skatt, se resultatregnskap for konsernet og tilhørende noter .

[4] For en beskrivelse og innholdet av inntektsskatt i regnskapsåret, se resultatregnskap for konsernet og tilhørende noter.

[5] Inntektsskatt betalt i regnskapsåret representerer faktiske betalinger i regnskapsåret, uavhengig av hvilket inntektsår beløpene er knyttet til. I noen skatteregimer, inkludert Brasil, omfatter inntektsskatt betalt oppgjør av skatteforpliktelser med tilgodehavender fra andre innbetalinger til føderale myndigheter.

[6] Opptjent egenkapital (akkumulert fortjeneste) består av opptjent egenkapital, fratrukket utdelt utbytte som rapportert av selskapet. Opptjent egenkapital i selskapene som eksisterte på tidspunktet for Hydros kjøp, kommer til fradrag i «Elimineringer». «Elimineringer» består av urealisert gevinst i transaksjoner mellom Hydro-selskaper.

[7] Hydro Aluminium Australia Pty Ltd eier Hydros eierandel i smelterverket Tomago, en felleskontrollert driftsordning.

[8] Hydro Aluminium Rolled Products AS og Hydro Aluminium Rolled Products GmbH ble solgt i 2021, datterselskaper i flere land er del av salget. Transaksjonen ble fullført 1. juni. Resultatet fra solgte enehter er rapportert separat under "solgte enheter", se Note 1.5 til finansregnskapet for mer informasjon.

[9] Hydro Aluminium Canada & Co. Ltd. Brukes til å rapporterer på vegne av Aluminerie Alouette Inc, et joint venture.

[10] Hydro Rein Invest AS ble brukt som innskuddskapital i Hydro Vigelandsfoss AS, denne enheten endret navn til Hydro REIN AS.

[11] En utvidet tabell som dekker GRI 207 skatterapproteringskrav finnes på www.hydro.com

© Hydro 2022

Introduksjon

Vår virksomhet

Resultater

Eierstyring og selskapsledelse

Miljø og samfunnsansvar

Konsernregnskap

Vedlegg

Enhetsbeskrivelser

I tabellen over er det en kort beskrivelse av de viktigste aktivitetene i hvert selskap. Noen av enhetene kan også ha noen av aktivitetene som er listet opp under.

Kort beskrivelse	Hovedaktivitet
Aluminaraffinering	Raffinering av bauksitt til alumina. Hydro driver aluminaraffineriet Alunorte
Bauksittutvinning	Utvinning av bauksitt, råmaterialet for aluminiumproduksjon. Hydro har kun en konsoliderte bauksittgruve
Produksjon av byggesystemer	Produksjon av byggesystemer der alumnium inngår
Bedriftsbarnehage	Barnehage for barn av ansatte eller leietagere
Produksjon av pressformer	Produksjon for pressformer for ekstrudering av aluminiumprofiler
Energikjøp	Innkjøp av energi til Hydros virksomhet
Produksjon av ekstruderte komponenter	Videre bearbeiding av ekstruderte komponenter
Pressverk	Inkluderer en eller flere produksjonslinjer og er normalt ansvarlige for salg og markedsføring av egne produkter. Kan også ha FoU virksomhet
Resirkulering	Sortering av skrap for leveranse til omsmeltere
Høyraffinert aluminiumproduksjon	Aluminiumproduksjon med renhet på minimum 99,99 prosent
Forsikring	Egen forsikringsvirksomhet
Fellestjenester IT	Fellestjenester for IT for Hydros virksomhet
Lokalt holdingselskap	Holding og finansiering. Holding av aksjer eller andre egenkapitalinstrumenter. Administrative, ledelse- eller støttefunksjoner.
Pensjonskasse	Pensjonskasse for ansatte
Kraftproduksjon	Produksjon av vannkraft i Norge
Krafthandel	Handel av kraftinstrumenter og energitjenester
Produksjon av aluminiumrør	Produksjon av ekstruderte aluminiumsrør, flerportsrør og sveisede rør
Primæraluminiumproduksjon	Inkluderer en eller flere primæraluminiumfabrikker, og kan inkludere stløperi, anodeproduksjon, og/eller FoU-aktiviteter.
Myndighetskontakt	Hydros kontor i Brüssel
Eiendomsforvaltning	Forvaltning og utvikling av eiendom. Eier av land og infrastruktur
FoU	Forsknings- og utviklingsaktiviteter
Omsmelter	Anlegg for omsmelting av standard ingot, prosess skrap og/eller brukt skrap
Valseverk	Produksjon av valsede produkter
Salgsselskap	Salg, markedsføring og distribusjonskontor
Støttetjenester	Administrative og andre støttetjenester
Leverandør av verktøy- og reservedel-tjenester	Leverandør av verktøy- og reservedel-tjenester, i tillegg til administrativ støtte
Tradingselskap	Salg, markedsføring og distribusjon av støperiprodukter
Transport	Transport av råmaterialer på togskinner

© Hydro 2022

SEARCH
ADJUST
BROWSE
GET STARTED
PAGE 1
Hydro
Annual report 2021
© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Purpose

Creating a more viable society by developing natural resources into products and solutions in innovative and efficient ways

Ambitions

Lifting profitability and driving sustainability – creating value for all stakeholders

Strategic direction

Strengthen position in low-carbon aluminium and recycling

Diversify and grow in renewable energy

Sustainability

The basis for future position and profitability

Ambitions
Climate: Net-zero products, net-zero company, net-zero society

Environment: Protect biodiversity and reduce our environmental footprint

Society: Improve the lives and livelihoods wherever we operate

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 202 av 462

Hydro's Annual Report 2021

The enclosed Annual Report and Financial statements, together with the accompanying notes, fulfill Hydro's Norwegian statutory requirements for annual reporting.

The Annual Report 2021 is available in Norwegian on our website www.hydro.com. Paper copies of the report can also be ordered on our website.

Throughout the report, Hydro refers to Norsk Hydro ASA and its consolidated subsidiaries if not otherwise stated.

Hydro

© Hydro 2022

Content

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 203 av 462

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Introduction

5
About Hydro

6
Letter to stakeholders

9
Key events

10
Strategic direction and key developments

13
Financial ambitions

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 204 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

About Hydro

Hydro is a leading aluminium and energy company committed to a sustainable future. Our purpose is to create more viable societies by developing natural resources into products and solutions in innovative and efficient ways.

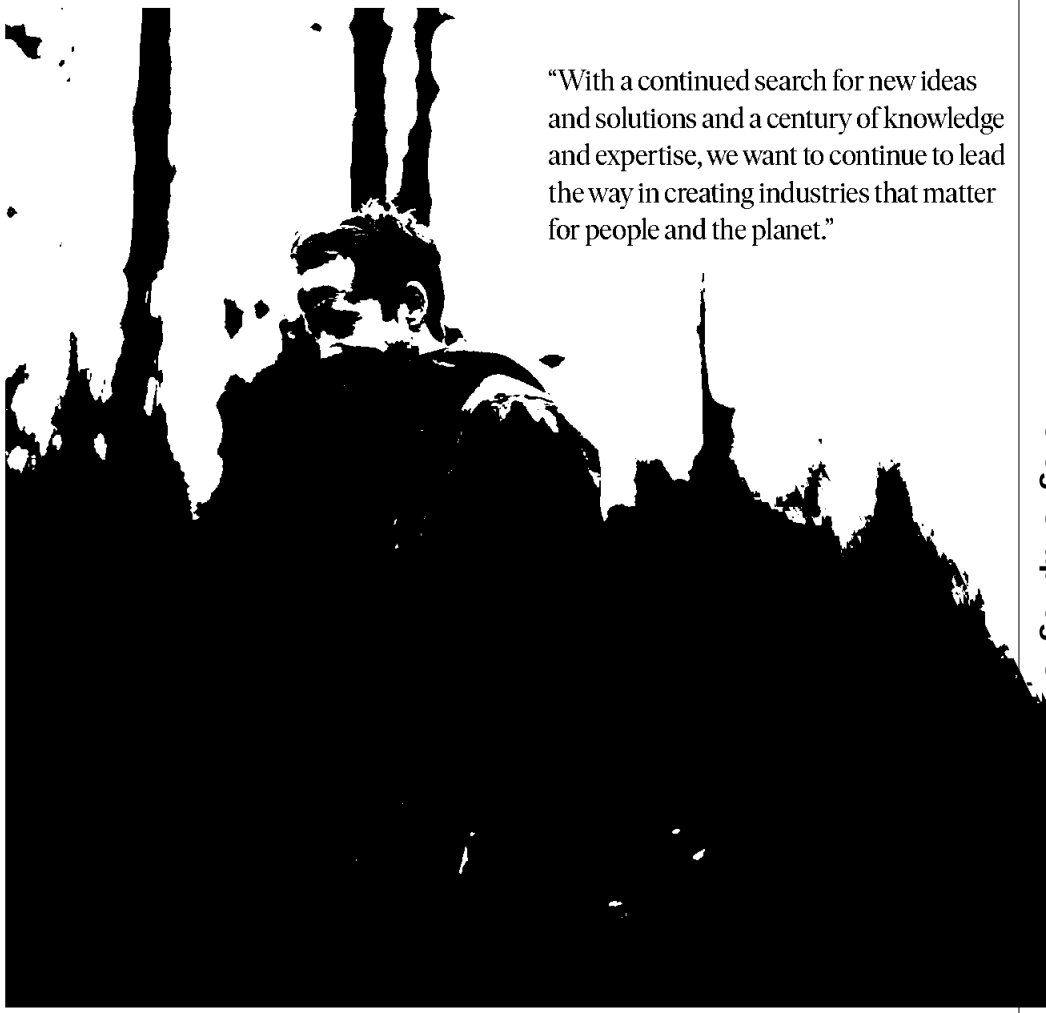
Hydro is present throughout the aluminium value chain, from energy to bauxite mining and alumina refining, primary aluminium, aluminium extrusions and aluminium recycling.

Hydro Energy is a major renewables producer, market operator and developer of businesses for the energy transition. Hydro Bauxite & Alumina represents the first two links of the aluminium value chain through bauxite and alumina refining. Hydro Aluminium Metal is a leading supplier of extrusion ingots, sheet ingots, foundry alloys, wire rods and high-purity aluminium with a global production network. Hydro Extrusions delivers tailored aluminium components and solutions to more than 30,000 customers around the world.

During 2021, Hydro continued to deliver on its 2025 strategy, including further strengthening its low-carbon aluminium position as well as maturing business opportunities within new energy solutions. Hydro has long been recognized as a leader in sustainability, and the new sustainability ambitions on climate, environment and social responsibility launched in December 2021 will be a key driver for Hydro's competitive positioning going forward.

Hydro has the ambition of achieving net-zero carbon emissions by 2050 or earlier and is pursuing three decarbonization paths to reduce the carbon footprint of aluminium to net zero. Hydro will have the first commercial volumes of near-zero carbon product (defined as less than 0.5kg CO_2 per kg aluminium) available in 2022 based on using 100 percent post-consumer scrap.

We have more than a century of experience and expertise, and we want to continue to lead the way in creating industries that matter.



"With a continued search for new ideas and solutions and a century of knowledge and expertise, we want to continue to lead the way in creating industries that matter for people and the planet."

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Letter to stakeholders

Sustainable value creation – building industries that matter

We are pleased to report Hydro's strongest financial results since becoming a focused aluminium and energy company in 2007, in a year that was otherwise defined by volatility and uncertainty. We attribute the performance to strong sales in historically strong aluminum markets and firm progress on our improvement agenda – but first and foremost we take great pride in our 31,000 employees who managed to maintain solid performance and focus during a global health crisis.

The aluminium market has been strong during 2021, with global demand outpacing supply growth, reducing inventories and supporting LME prices above USD 3,000 per tonne. Along with the firm economic recovery, the business environment has been heavily impacted by the pandemic, energy shock and supply chain disruptions – and increasing expectations on climate and sustainability from customers, markets and regulators.

We expect a healthy demand growth for aluminium of around 4 percent annually this decade. As a building block of modern societies, aluminum plays an important role in the transition towards a carbon-free economy. Lightweight, durable and infinitely recyclable, aluminium is a catalyst for reducing emissions in several sectors of the economy. We experience increasing interest and demand for our low-carbon aluminum in the market. This gives confidence that our efforts until now, combined with our strengthened climate ambitions announced at our Capital Markets Day in December last year, build a strong foundation for long-term value creation.

However, as a company we are not only defined by our climate footprint. Sustainability for Hydro goes beyond climate and the environment. Issues such as health, education and social development in the societies in which we operate will be even more important going forward as a basis for how we will deliver long-term value for our shareholders and society at large. This reflects Hydro's 116-year history and purpose, and how the success of Hydro has been closely and mutually interlinked with the societies we are a part of.

Based on The Hydro Way and our values – care, courage and collaboration – our ambition is lifting profitability and driving sustainability, creating sustainable value for all stakeholders.

A safe and secure work environment
Our most important responsibility starts with the health and safety of our employees. The Covid-19 pandemic has been distressful for our employees all over the world.

Sadly, we are mourning the loss of 35 good Hydro colleagues and contractors due to Covid-19 during the past two years. We commend the efforts of our plant managers, unions and all our employees that have been protecting the workplaces from the virus and keeping the wheels turning, and for supporting the local communities in which we operate.

Safe operations are our first priority. There were no fatalities, nor life-changing injuries, in 2021. We have emphasized high-risk incidents during 2021 and we are pleased that the number of high-risk incidents declined by almost 14 percent from the year before. However, the total number of recordable injuries per million hours worked increased to 3.3 in 2021, up from 2.7 in 2020. The ultimate target is an injury-free work environment and to make sure that every employee returns home from work safely.

Profitability and sustainability
Over the past two years we have worked with determination to implement our agenda Lifting profitability, Driving sustainability. We are impressed with our organization's ability to continuously focus on new improvement initiatives, even in times with strong markets. Through 2021 we have delivered NOK 6.3 billion of the total original improvement program of 7.4 billion.

With this momentum, we have now stretched the overall program to NOK 8.5 billion to be delivered by 2025.

One important lever for the strong performance in 2021 is that Alunorte and Paragominas in Brazil have been operating at full capacity utilization throughout the whole year, which is a result of the focus on improved asset integrity and increased robustness in both plants.

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Hydro

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Strong demand, higher prices, robust operations with higher volumes and improved margins, in addition to determined improvement efforts, yielded a strong EBITDA result of 28 BNOK in 2021. We have lifted profitability across all our business areas, and we delivered a return on capital employed of 18.6 percent in 2021, which is well above our target of 10 percent over the cycle. In addition, Hydro ended 2021with a net cash position of NOK 3.2 billion, from a net debt position of NOK 7.8 billion the previous year.

Having a clear profitability agenda has guided our prioritization in terms of portfolio development and capital allocation. We have worked within a strict capital allocation regime and allocated return-seeking funds where returns are highest. To support this, we concluded the strategic review and subsequent divestment of Hydro Rolling in 2021, providing capital for further profitable growth.

Moreover, we are satisfied that we have made the investment decision to switch fuel oil with natural gas at Alunorte which is a major enabler to reach our 30 percent CO_2 target by 2030.

Driving the green transition
In 2021, we sold three times the volume of our low-carbon brands Hydro REDUXA and Hydro CIRCAL compared to the year before. It strengthens our belief that our investments in sustainability will not only improve our impact on climate and the environment, but also demonstrates that aluminium is part of the solution by lowering the footprint of our customers' products. Increased sales of our greener products will contribute to our profitability going forward in a world that is increasingly turning words into action in its response to climate change.

The specific pull we experience in the market for the low-carbon aluminium products comes as a consequence of the decarbonization, electrification and circularity trends in sectors like automotive, building and construction, as well as renewable energy infrastructure.

The green transition will be challenging and require tremendous investments on a global scale. On the other hand, the green transition will also represent a lot of opportunities. We are determined to seize opportunities where Hydro's capabilities match global megatrends, enabling our company to take a leading position in the green transition.

Executing on Hydro 2025
In 2021, we have taken key steps in the execution of our 2025 strategy, strengthening our low-carbon aluminium position as well as maturing business opportunities within new energy solutions.

Cost reductions and operational excellence have continued to be our top priority in addition to continuing to shape the demand for aluminium and our low-carbon product portfolio as well as increasing recycling of post-consumer scrap.

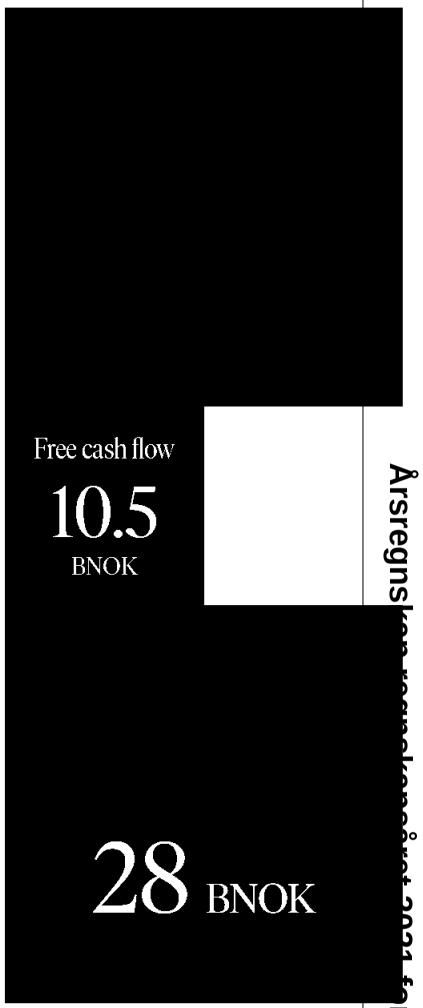
Last year, we announced our ambition of becoming net zero in terms of direct and indirect emissions by 2050 or earlier.

We have defined three pathways to be able to produce carbon-free primary aluminium towards 2050. One pathway is to use carbon capture and storage technology to produce carbon-free primary aluminium. A second pathway is our proprietary carbon-free electrolysis technology called HalZero. This technology will keep the CO_2 in a closed loop and reuse it as a source of carbon in the electrolysis process. We are very enthusiastic about the prospects of both routes to carbon-free primary aluminium.

A faster pathway to carbon-free aluminium is more recycling of post-consumer aluminium scrap. Our ambition is to deliver the first commercial volumes of near-zero carbon aluminium already in 2022, based on 100 percent recycled post-consumer scrap. Our network of recyclers and their proximity to scrap suppliers and customers are key competitive advantages to enable and capture value from more circular business models.

The second pillar of our strategy is to grow and diversify in new energy solutions. Access to abundant renewable energy is crucial to make our own aluminium value chain carbon free and for the world to drive the green transition and reach its climate targets. In 2021, we continued to execute on our strategy to grow in new energy areas that will support decarbonization and develop profitable businesses for Hydro. These areas include renewable energy, batteries and hydrogen.

In executing our strategy, people are at the heart of our success. We depend on attracting and retaining the best people to lead the way. Leadership to develop people, drive change and deliver results is crucial to fostering our Hydro culture and in achieving the business strategy. We aim to



Årsregnskap, årsberetning og bærekraftsrapport 2021 for 914778271

Hydro

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

nurture the entrepreneurship and commercial instinct within our organization and improve opportunities to develop competencies for operators, experts and leaders. We believe that diverse and inclusive teams lead to higher levels of innovation, a learning culture, better customer understanding and cultural awareness, as well as higher financial results. It also makes a better place to work.

Industries that matter
Climate, environment and social responsibility are deeply interconnected. Responsible business is a prerequisite for long-term value creation through access to new markets, lower cost of capital and access to best talent. Sustainability is also about creating value to society by improving lives and livelihoods where we operate.

Our environmental ambition emphasizes protecting biodiversity and reducing our environmental footprint, with a particular focus on eliminating landfilling of waste in the long term. A significant contribution here, is our pioneer tailings dry backfill method at our Paragominas bauxite mine in Brazil, which will eliminate the need to establish new tailings dams

We believe that we can only be successful as a business if the societies where we operate are thriving. The pandemic has shed light on how rising inequality among people and regions amplifies the vulnerabilities and risks in today's interconnected, yet fragmented world. We want to do our part, and are progressing on by promoting education, just transition and a responsible supply chain.

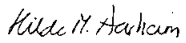
Hydro is engaging with a range of international organizations, working to improve industry standards for human rights, transparency and responsible production. Hydro is also a signatory to the UN Global Compact and a committed member of the Aluminium Stewardship Initiative (ASI).

Hydro remains committed to driving long-term value and paying attractive dividends to our shareholders. We prioritize maintaining our investment-grade rating, and we are a stable dividend stock. We aim to pay out a minimum of 50 percent of adjusted net income over the cycle, with a floor of 1.25 NOK per share. In light of the strong financial performance last year, and reflecting our robust balance sheet, the Board of Directors has proposed a dividend of NOK 5.4 per share, equal to 80 percent of adjusted net income for 2021.

After the second year of the global Covid-19 pandemic, we would like to acknowledge the impressive efforts and relentless commitment by our employees, demonstrating once again that the people of Hydro are Hydro's greatest asset.

As a global aluminium and energy company, Hydro is committed to contribute to building industries that matter and creating sustainable value for all stakeholders.

Dag Mejdell
Chair



Hilde Merete Aasheim
President and Chief Executive Officer

Hydro

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Key events in 2021

January

Hydrovolt has started to construct world-leading battery recycling plant
Read more

February

Hydro completes ASI certification of entire aluminium extrusion network in Europe
Read more

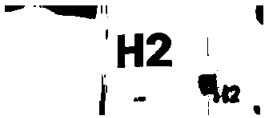
March

Hydro completes sale of Hydro Rolling business area to KPS Capital Partners
Read more

Hydro aims to include recycling within its primary aluminium production in Norway
Read more

April

Hydro to explore hydrogen opportunities
Read more

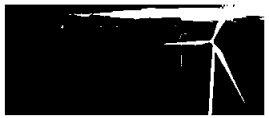


Hydro signs new long-term power contract for Norwegian aluminium portfolio
Read more

June

Hydro Husnes is back at full capacity for the first time in more than a decade
Read more

Hydro Rein and Eolus sign agreement to acquire wind project
Read more



July

Hydro Extrusions decides to invest in production increases in Austria, Sweden and the US
Read more

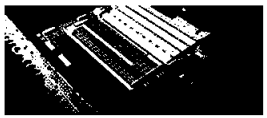
August

Animals returning to reforested areas at Hydro's bauxite mine in Brazil
Read more

Hydro-supported social centers in Belém, Brazil near construction start
Read more

October

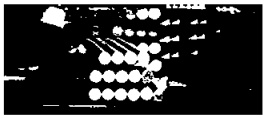
Hydro investing in new automotive extrusion press in China
Read more



Hydro strengthens its Sunndal aluminium plant with a NOK 750 million investment
Read more

November

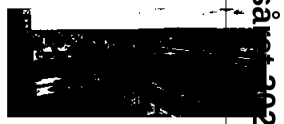
Hydro and Shell join forces to explore renewable hydrogen projects
Read more



Hydro on track to build new state-of-the-art recycling plant in Cassopolis, Michigan
Read more

December

Hydro makes final build decision on Alunorte fuel-switch project
Read more



Hydro Sunndal invests in capacity expansion
Read more

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 209 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Strategic direction and key developments

Sustainable value creation

Hydro is a leading industrial company committed to a sustainable future and to creating industries that matter. Hydro continues to grow stronger in terms of profitability and sustainability, thereby increasing long-term value for our stakeholders and improving lives and livelihoods where we operate. Our main priority remains providing a healthy and safe work environment for our workers.

Hydro's 2025 strategy aims to strengthen our position in low-carbon aluminium and explore growth opportunities in new energy. The strategy leverages our competitive advantages to seize opportunities within the current megatrends and the market's growing demand for low-carbon and renewable aluminium. Hydro has long been recognized as a leader in sustainability, and the new sustainability ambitions launched at Capital Markets Day 2021 will be key for the company's competitive positioning going forward.

Strong demand driven by global recovery and fiscal stimulus positively impacted Hydro's financial performance in 2021. However, the year was also affected by uncertainty from the ongoing pandemic, high energy prices, supply chain constraints, and higher raw material prices. These factors helped drive aluminium prices up to record levels in 2021, with LME prices above USD 3,000 per mt. Premiums were also at record-high levels, indicating a tight physical market.

Hydro lifted profitability across all business areas and achieved its full-year improvement program target by the third quarter of 2021. The completion of the restart of Line B at the primary aluminium plant in Husnes, Norway, was important to meet the increased market demand. The strategic review and divestment of Hydro Rolling was completed in June, releasing capital that will be allocated to profitable growth opportunities in Recycling and Extrusions, and to further strengthening the balance sheet. In addition, the strong results contributed to greater cash generation in 2021. Hydro's profitability and sustainability agenda continues to guide capital allocation.

Green transition requiring low-carbon aluminium and renewable energy

The demand for semi-fabricated aluminium products outside China is estimated to rise 4 percent annually until 2030, with similar overall growth rates in key sectors like automotive and building and construction. Recycled aluminium production is expected to grow 5 percent annually until 2030 and become a larger share of total aluminium production.

Aluminium with a lower carbon footprint is seen as an important enabler for the green transition. Since the launch of our low-carbon products Hydro CIRCAL and Hydro REDUXA, the market has embraced low-carbon aluminium, as it enables our customers to meet their CO_2 abatement goals.

Hydro's customers across many sectors, including automotive, packaging, building and construction and electronics, are setting ambitious decarbonization targets. Low-carbon and recycled aluminium are key drivers toward reducing emissions in the supply chain for these industries.

Hydro expects a differentiation of the market, where demand for low-carbon and renewable aluminium will outpace the demand for aluminium from non-renewable energy sources. By 2030, the main demand segments are expected to require between 20 and 45 percent greener aluminium, with automotive customers at the top of that range.

Adjusted RoaCE
18.6%

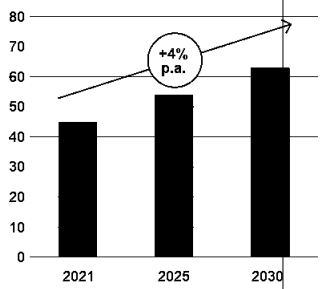
Adjusted EBITDA
28 BNOK

Shareholder payout
5.4 NOK/share

Hydro CIRCAL production volumes
38 kmt

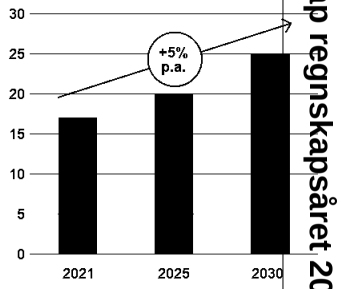
Semi-fabricated products demand

Million tonnes



Recycled aluminum production

Million tonnes



Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

With renewables, energy efficiency and electrification, we can reduce 70 percent of global emissions. Renewable hydrogen can contribute toward the remaining 30 percent of emissions from hard-to-abate sectors such as heavy industry and the maritime sector.

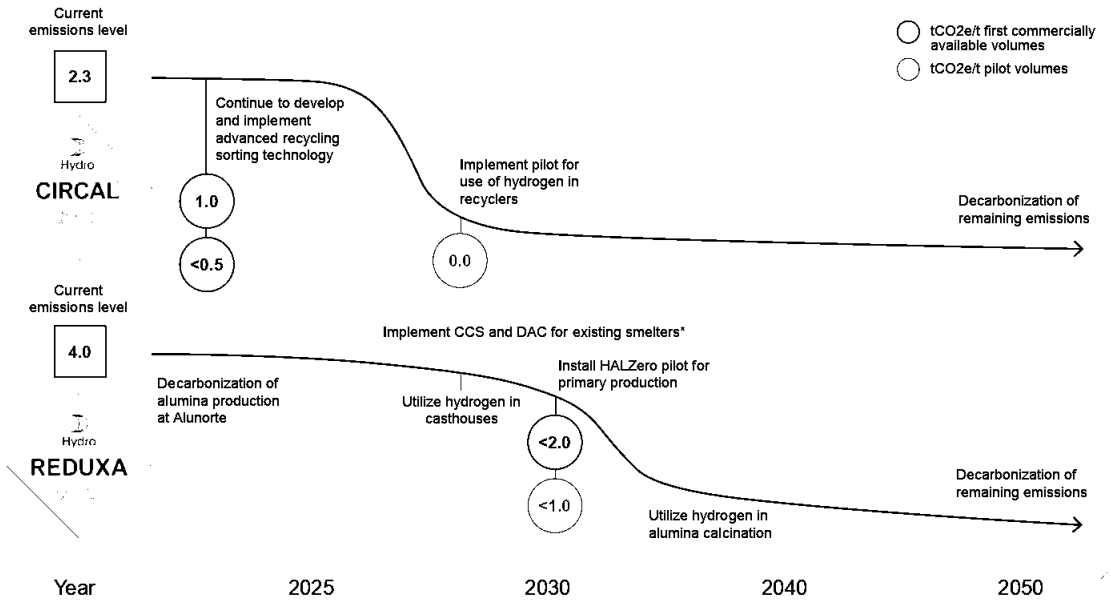
Strengthen position in low-carbon aluminium
Our 2025 strategy aims to strengthen Hydro's position in low-carbon aluminium. Cost reductions and operational excellence remain priorities across the business areas and are reflected in the improvement program. Hydro's operations in Bauxite & Alumina and Aluminium Metal are both in the first quartile of their respective cost curves. In 2021, Alunorte operated at nameplate capacity, and Tailings Dry Backfill technology to eliminate the need for permanent tailings storage facilities was implemented at Paragominas in Brazil. Hydro Extrusions continued to restructure their portfolio and implemented cost savings and productivity programs to improve profitability.

Revenue growth through commercial activities is an important part of mid to long-term value creation, especially in the downstream divisions, namely Metal Markets and Extrusions. These are market-driven initiatives where Hydro will leverage its solutions and partnerships to increase market shares in key segments, and to increase margins. Hydro Extrusions is positioned for further growth through key investments. The commercial potential also utilizes Hydro's sustainability position to shape demand for our greener product portfolio. Over the past year, Hydro has seen increased demand for its low-carbon brand products Hydro CIRCAL and Hydro REDUXA, and expects to double sales of these products by 2025.

In addition to incremental growth in Extrusions and increasing greener products sales, growth in recycling is a strategic priority for Hydro. In 2020, Hydro set a strategic ambition to double its recycling of post-consumer scrap, providing EBTIDA uplift of NOK 0.7 billion to NOK 1.1 billion. Key investments into additional post-consumer scrap recycling capacity of 85,000 tonnes were announced in 2021, increasing total casthouse production by 305,000 tonnes. Volumes from some of these projects are expected already in 2022.

Net-zero products: Market-paced approach

Capitalize on market demand through circularity while decarbonizing primary value chain



*CCS: Carbon capture and storage/DAC: Direct air capture

Hydro's decarbonization path
In 2021, Hydro launched a new climate ambition, reaffirming the target of cutting our own carbon emissions by 30 percent by 2030 and setting new ambitions of becoming net zero in terms of direct and indirect emissions from power generation (Scope 1 and 2) by 2050 or earlier.

Hydro's roadmap to net-zero emissions by 2050 for the upstream aluminium business includes planned activities to replace fuel oil with natural gas and electrify boilers at the Alunorte alumina refinery in Brazil, where we also plan to pilot using hydrogen for calcination. Hydro made a final build decision to invest BRL 1.3 billion in the project to replace fuel oil with natural gas at Alunorte.

Achieving near-zero emissions throughout the value chain also requires that our portfolio of primary aluminium plants has access to a higher share of renewable energy and that renewable hydrogen, electricity, or biogas is available for use in the casthouses and recyclers.

Hydro is pursuing three technology pathways toward near-zero aluminium. To secure the value of existing primary aluminium plants, Hydro is developing carbon capture and storage (CCS) solutions that can be retrofitted into the existing plants. Hydro has evaluated more than 50 CCS technologies and is planning to test and pilot the most promising, up to industrial scale by 2030. The most likely outcome will be a combination of off-gas capture and direct air capture.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 211 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Another pathway more suited for greenfield aluminium plants is Hydro's proprietary HalZero technology. This technology converts alumina to aluminium chloride prior to electrolysis in a process where chlorine and carbon are kept in closed loops, resulting in a fully decarbonized process. Hydro has been working on lab-scale development of this technology for five years and has now developed a roadmap to bring this to an industrial scale before 2030.

A third and faster pathway to zero-carbon aluminium is by recycling more post-consumer scrap. Using only post-consumer scrap, we will be able to produce a near-zero carbon product at a competitive cost. This will be made possible by Hydro's patented aluminium sorting technology and alloying expertise, in combination with replacing natural gas with renewable hydrogen or electrical heating at recyclers and casthouses. Near-zero carbon aluminium should be commercially available in small volumes during 2022.

Environment and social ambitions
Hydro is setting new ambitions in the areas of environment and social responsibility. Within environment, this includes protecting biodiversity and reducing the environmental footprint. For biodiversity, Hydro has set an ambition to achieve no net loss of biodiversity for all new projects, in addition to the existing 1:1 rehabilitation target for our mining operations. With regard to waste, we will continue to follow our existing 2030 targets for increased utilization of bauxite residue and reduced landfilling of spent pot lining. We will also aim to eliminate the need for new permanent bauxite residue storage by 2050 and to eliminate landfilling of all other recoverable waste by 2040.

Hydro's social ambition is to improve the lives and livelihoods of people wherever we operate. We have supplemented the existing target of empowering 500,000 people with education and skills development by 2030 with business-specific targets to support a just transition, and to ensure responsible business practices throughout Hydro's supply chain, providing traceability and transparency of key sustainability data for our products.

Growth in new energy
In 2021, Hydro continued to execute on its strategy to grow in new energy areas that can support the decarbonization of high-emitting industries. These areas include renewable energy, batteries and green hydrogen.

Hydro Rein
Hydro's renewable energy company, Hydro Rein, aims to develop renewable resources and other energy solutions to enable its industrial clients to succeed in the energy transition. Hydro Rein's ambition is to supply significant amount of Hydro's energy needs, while also serving customers outside the company. In May 2021, Hydro Rein signed a collaboration agreement with Equinor and RWE Renewables regarding a joint application for the upcoming South North Sea 2 offshore wind licensing round in Norway. In June 2021, Hydro Rein invested in the 260 MW Stor-Skälsjön project in Sweden, together with Swedish wind power developer Eolus. The project is expected to commence construction in the summer of 2022. In December 2021, Hydro Rein entered into an agreement with Eolus to acquire a 50 percent interest in nine early stage, wind power projects in Southern Sweden, with a combined potential capacity of up to 672 MW. In Brasil, Hydro Rein matured several large-scale, late-stage wind and solar opportunities, with the intention to sign one or more acquisitions in the first half of 2022. Hydro is contemplating a listing of the shares of Hydro Rein by way of an initial public offering in 2022.

Hydro Havrand
Hydro's green hydrogen unit, Hydro Havrand, was established in 2021. This unit will develop green hydrogen based on renewable energy to cut emissions in hard-to-abate sectors. Hydro Havrand leverages Hydro's 4 GW potential offtake, industrial competence and energy expertise as a springboard to decarbonize industrial processes. The business unit will offer competitive hydrogen to 3rd party industries as well as evolving hydrogen markets such as heavy duty trucking and maritime. Hydro Havrand is now maturing its portfolio and is positioning to capture global opportunities. During 2021, the unit has developed a portfolio of projects. The portfolio includes Hydro's aluminium plant in Årdal, Norway, Speira's (former Hydro Rolled Products) plant in Holmestrand and at the extrusion facility in Vetlanda, Sweden, all of which hold potential for 3rd party hydrogen offtake. Important capabilities to switch fuel consumption from carbon-based fuels to hydrogen are being developed to safely introduce hydrogen into industrial processes.

Batteries
Hydro's Batteries unit continues to build a sustainable and competitive battery business. During 2021, Hydro's 50/50 joint venture Hydrovolt built Europe's first industry scale sorting and scaling pilot for sustainable recycling of EV batteries. Hydrovolt is on track to commence operation in first quarter of 2022. The pilot's capacity is being filled fast, and Hydrovolt is preparing further expansions. Hydro increased its holding in the global marine battery systems leader Corvus and is now largest owner. Batteries explored several opportunities of varying size and maturity and built a strong pipeline of investment opportunities within recycling, cell and pack solutions, and battery anode materials. Hydro's battery portfolio value developed favorably in 2021. Further strengthening of the portfolio is targeted for 2022 in order to create a solid platform for industrial growth in the emerging European battery industry.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 212 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

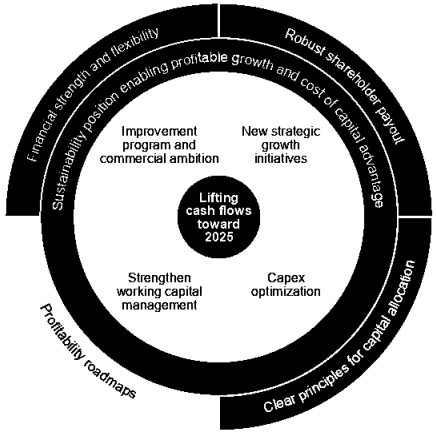
Financial ambitions

Lifting cash flow, delivering higher returns

Hydro's financial ambition is to lift cash flows and generate capital and shareholder returns through a combination of longer-term financial priorities supported by near-term financial targets. At the same time, Hydro aims to differentiate through its strong sustainability position and to develop businesses where megatrends match Hydro's capabilities.

Supported by increasing interest from regulators, customers and financial markets, Hydro firmly believes that leading in sustainability is a strong foundation for long-term license to operate and a key driver for long-term profitability. By emphasizing climate, environment, integrity and social responsibility, as well as by developing greener business and product offerings, Hydro will reduce risks and create new profitable opportunities.

Hydro has developed a framework that establishes clear priorities for the use of cash to help guide the company's capital allocation decisions.



Profitability roadmaps

Hydro has a target to achieve an adjusted return on average capital employed (RoaCE) of 10 percent over the course of a business cycle. Hydro's view is that this metric illustrates the return generated by operational activities before financing activities and shareholder service. Performance should be viewed over several years, due to industry cyclicality as well as other factors impacting balance sheet figures. The RoaCE target should be compared to our long-term nominal cost of capital of 9 percent. Cost of capital and RoaCE targets are differentiated for each business area, with the ambition to achieve a RoaCE above the respective cost of capital. The nominal long-term cost of capital for our business areas reflects the risk and volatility of earnings and cash flows in the underlying business activities.

Hydro's main efforts to realize targeted capital returns are summarized in the full value creation framework. The framework includes three levers all underpinned by Hydro's sustainability agenda: the improvement program, commercial ambitions, and strategic growth initiatives.

Operational excellence is key when it comes to maximizing value creation from current assets; and relies on the culture

Full value creation potential

Improvement program

Maximizing value creation from current assets/operations
- Operational excellence
- Commercial excellence in daily operations
- Raw material efficiency, procurement
- Volume creep and capacity utilization
- Fixed cost optimization

Initiatives focused on influenceable parameters and continuous improvement

Commercial initiatives

Pursuing market and customer-driven growth opportunities
- Margins and portfolio mix
- Low-carbon and circular product offerings
- Customer-driven incremental growth

Initiatives within the current business portfolio, dependent on market conditions

Growth and strategic initiatives

Major changes in business portfolio and/or stategic direction
- Entering new business segments/industries
- Organic (greenfield) or inorganic growth
- Portfolio review and divestments/closures
- Change in ownership structure

Initiatives outside the current business portfolio or representing a significant strategic move

SUSTAINABILITY AGENDA

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 213 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

of continuous improvement and good control over the influenceable parameters. These initiatives are developed consistently throughout the cycle regardless of the macro and market situation. In 2021, Hydro further increased its improvement program target by NOK 1.1 billion to NOK 8.5 billion by 2025.

The Bauxite & Alumina improvement program mainly focuses on ramping up production at Alunorte and Paragominas to full capacity. This accounts for NOK 2.7 billion out of the total Hydro improvement target, and was achieved during 2021. Other elements include optimization of the energy mix and consumption as well as fixed cost reductions.

Aluminium Metal target improvements across many categories. These include the restart of the Husnes Line-B smelter and volume ramp-up at Albras in Brazil, debottlenecking, cost reduction including overhead costs, as well as digitalization of processes through soft sensor technology, advanced analytics, and automation.

Extrusions has launched an extensive cost improvement program that includes SG&A cost reductions, portfolio reviews and restructuring as well as procurement initiatives. Operational excellence and efficiency improvements are reflected in the Extrusions Business System (EBS) initiative being implemented throughout the entire Extrusions organization.

Improvements in all business areas include savings related to increased efficiency within staff and support functions, with Global Business Services (GBS) contributing the most. A sizeable share of improvements comes from the Hydro-wide procurement initiative addressing measures within supplier management, demand and specification management, and process management across the company.

The commercial ambitions focus on market and customer-driven growth opportunities within the current portfolio. In 2021, Hydro has raised its commercial ambition by 1 BNOK to 2.5 BNOK by 2025. Execution and success rely on market support and customer demand and are therefore less certain. The commercial initiatives include new product development in Aluminium Metal; market share gain and gross margin improvement in Extrusions through optimized product mix, increased sales of green products and higher production capacity; as well as commercial activities in Bauxite & Alumina to achieve higher premiums on alumina and hydrate. Hydro's greener product offerings – Hydro CIRCAL and Hydro REDUXA – are an important driver of commercial value and account for approximately 20 percent of the total ambition by 2025.

Growth initiatives represent larger changes in the business portfolio. Hydro's strategy is to diversify and grow within the areas of recycling, renewable energy and batteries (as described above). These areas are supported by the current megatrends as well as by Hydro's core industrial expertise.

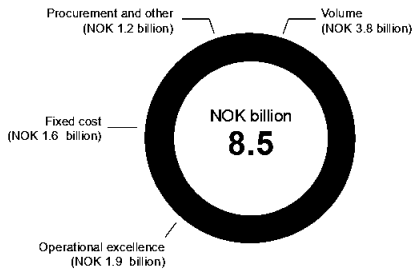
Financial strength and flexibility

Hydro's main strategy for mitigating risk related to volatility in cash flow is to maintain a strong balance sheet, investment grade credit rating and strong liquidity, while at the same time reducing the average cost position of production assets and allocating capital in line with our strategic ambitions. Hydro considers this crucial to navigate the industry cycles, to be able to invest during cyclical downturns, and to be able to access the capital markets at attractive terms. In certain circumstances, derivatives may be used to mitigate financial risk in the business area or group levels.

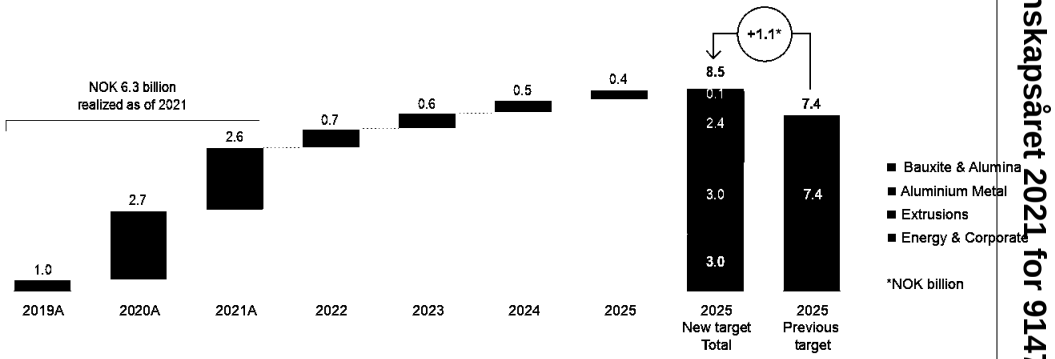
Currently, Hydro has a BBB rating with S&P Global and a Baa3 rating with Moody's, both with a stable outlook.

Hydro uses the ratio Adjusted net (cash) debt to adjusted EBITDA as the key indicator of balance sheet strength and the ability to absorb volatility in the markets. The target is to stay below two times during the cycle, which supports our target to maintain an investment grade credit rating. Given historical industry cyclicality, this means that the ratio will be well below two times in the stronger parts of the cycle, to be able to absorb the impact from industry cycle downturns and maintain financial flexibility in periods of adverse market

2025 accumulated improvement



2025 accumulated improvement potential by year



© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

conditions. Historically, cash generation has been the limiting factor for Hydro's credit rating. Our primary response has been to maintain a strong balance sheet. Hydro continues to evaluate the optimal capital structure and takes this into account when proposing shareholder distribution.

A strong liquidity position is considered critical to support operations and investments through the industry cycle. In addition to a robust cash position, our liquidity is supported by a USD 1.6 billion revolving credit facility that expires in 2026. The margin on the facility is linked to Hydro's CO_2 emission reduction target, thereby linking financing costs to the progress on Hydro's main climate target and highlighting the important connection between sustainability and profitability. Additional sources of liquidity include overdraft facilities and short-term liquidity lines.

For further details, see Note 7.1 Capital management to the consolidated financial statements.

Clear principles for capital allocation

Hydro has clear priorities and guidelines for capital allocation. This is critical to deliver on the company's strategic direction and to support long-term financial performance. Investments are evaluated using different scenarios for macro and market development to support robustness in investment decisions. Hydro also uses differentiated cost of capital rates to reflect the underlying risk and exposures in each project.

Hydro divides capital expenditures into three categories: sustaining, return-seeking, and growth. The strategy is to allocate more growth and return-seeking capital to the areas with higher value generation potential, both from a profitability and sustainability perspective. Historic returns on investments, earnings volatility, differentiation potential and improved sustainability position play key roles in the allocation process.

All the business areas have been grouped into different strategic modes. The focus in Bauxite & Alumina and Aluminium Metal is to sustain and improve the current asset base, while Extrusions and Energy are in selective growth mode. Business activities in recycling, renewables and batteries have been identified as strategic growth areas.

Investments are generally funded by Hydro cash generation or debt. The plan is to base the Hydro Rein and Hydro Havrand initiatives primarily on external equity, either through public listing or through private placement, and with limited capital contribution from Hydro.

Hydro continues to optimize net operating capital levels both in absolute terms and in days of revenue, with due consideration given to the balance between capital release and supply chain robustness.

Robust shareholder payout

Long-term returns to shareholders should reflect the value created by Hydro, and consist of dividends and share price development. Hydro aims to provide its shareholders with a predictable dividend and a competitive return compared with alternative investments in similar companies.
Hydro's ambition is to pay out a minimum of 50 percent of adjusted net income to majority shareholders over the cycle, with a dividend floor of NOK 1.25 per share. Hydro may evaluate share buybacks and additional dividends with due consideration given to alternative investment opportunities, and our financial situation and earnings outlook.

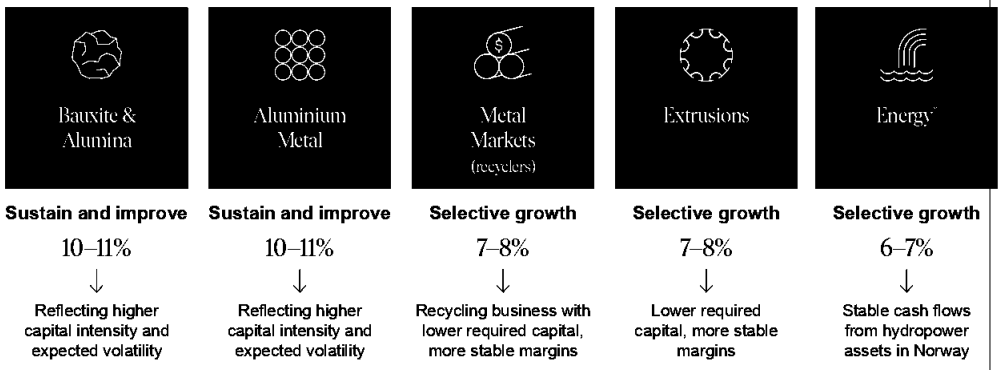
Sustainability position

To benefit from the lower cost of capital enabled by sustainability performance, we are continuing to develop our financing framework. The framework will be directly linked to our medium to long-term sustainability strategy and will provide an advantage in access to and cost of capital.

The EU taxonomy is a welcome approach to providing comparable financial data on green activities in the sector. Hydro's activities are partly covered by this, such as the manufacturing of primary aluminium, secondary aluminium, recycling, and renewable power generation. More information is available in the Appendices.

Cost of capital differentiated based on risk profiles

Strategic modes for business areas reflect global megatrends and high-return opportunities



* Energy Classic: Hydro power and commercial activities in Energy, excluding new growth areas

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 215 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Our business

17
Hydro's presence

18
Hydro's main inputs and outcomes

19
Business areas

25
Regulations

27
Market developments and outlook

Hydro

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

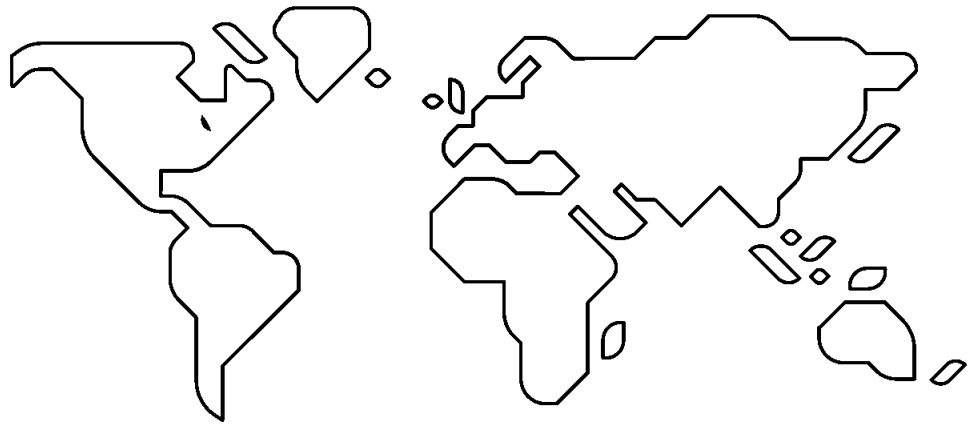
Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Hydro's presence

Since 1905, Norway-based Hydro has turned natural resources into valuable products for people and businesses, and today employs more than 30,000 people in more than 140 locations in 40 countries. We own and operate businesses and have investments with a base in sustainable industries in a broad range of market segments for aluminium and metal recycling, and energy, renewables and batteries.



40
Countries worldwide

31
Thousand employees

6.3
Million tonnes alumina production

2.2
Million tonnes primary production

1.4
Million tonnes recycled production

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 217 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

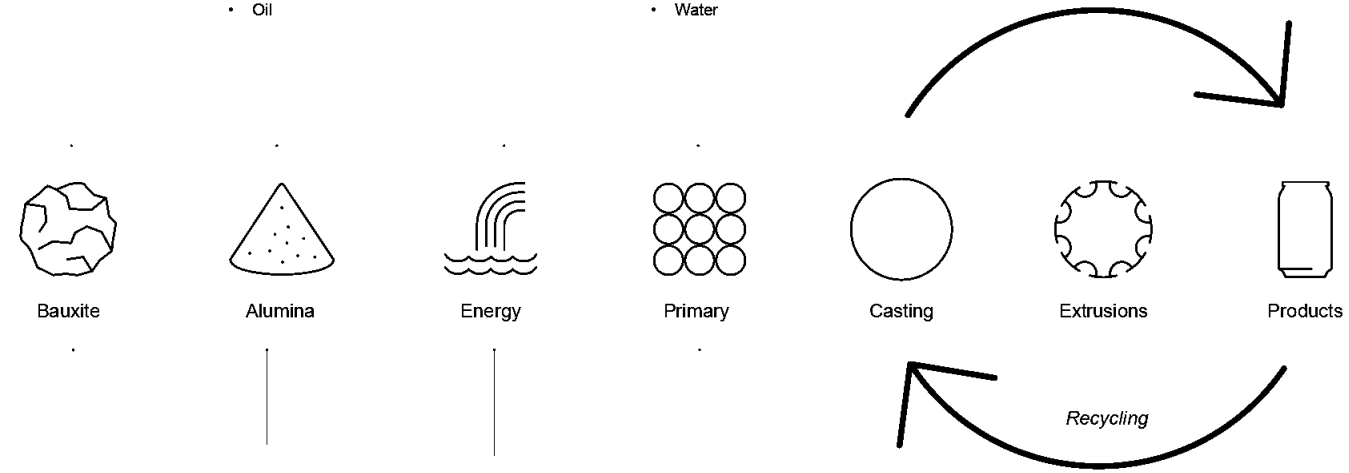
Appendices

Hydro's main inputs and outcomes

MAIN INPUTS

Robust balance sheet • Workforce, technology and R&D • Relations to local authorities and communities • Environmental, social and economic impact in supply chain

Bauxite	Alumina	Energy	Primary	Casting	Extrusions	Products
• Bauxite resources • Water • Land clearance • Bauxite pipeline	• Bauxite • Caustic soda • Lime • Water • Coal • Oil	• Land use • Water reservoirs	• Alumina • Aluminium fluoride • Electricity • Coke • Pitch • Water	• Primary aluminium • Process scrap • Post-consumer scrap • Natural gas • NGL	• Extrusion ingot • Electricity	



Bauxite	Alumina	Energy	Primary	Casting	Extrusions	Products
• Bauxite • Rehabilitated land • *Tailings* • *Biodiversity impact*	• Alumina • *Bauxite residue* • *GHG emissions* • *SO_2 emissions* • *NOx emissions*	• Hydropower • Flood control • *Regulated watersheds* • *Biodiversity impact*	• Primary aluminium • *GHG emissions* • *SO_2 emissions* • *Spent potlining*	• Standard, sheet and extrusion ingots, primary foundry alloys and wire rod • *NOx emissions* • *Dross*	• Extruded solutions for building and automotive industries, consumer goods etc. • *Environmental impact*	

MAIN OUTCOMES

Income and shareholder value • Salaries, taxes and suppliers' income • Health & safety, job satisfaction and skills • Community impact and stakeholder value • Reputation

Text in *italics* reflects mainly negative impacts.

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

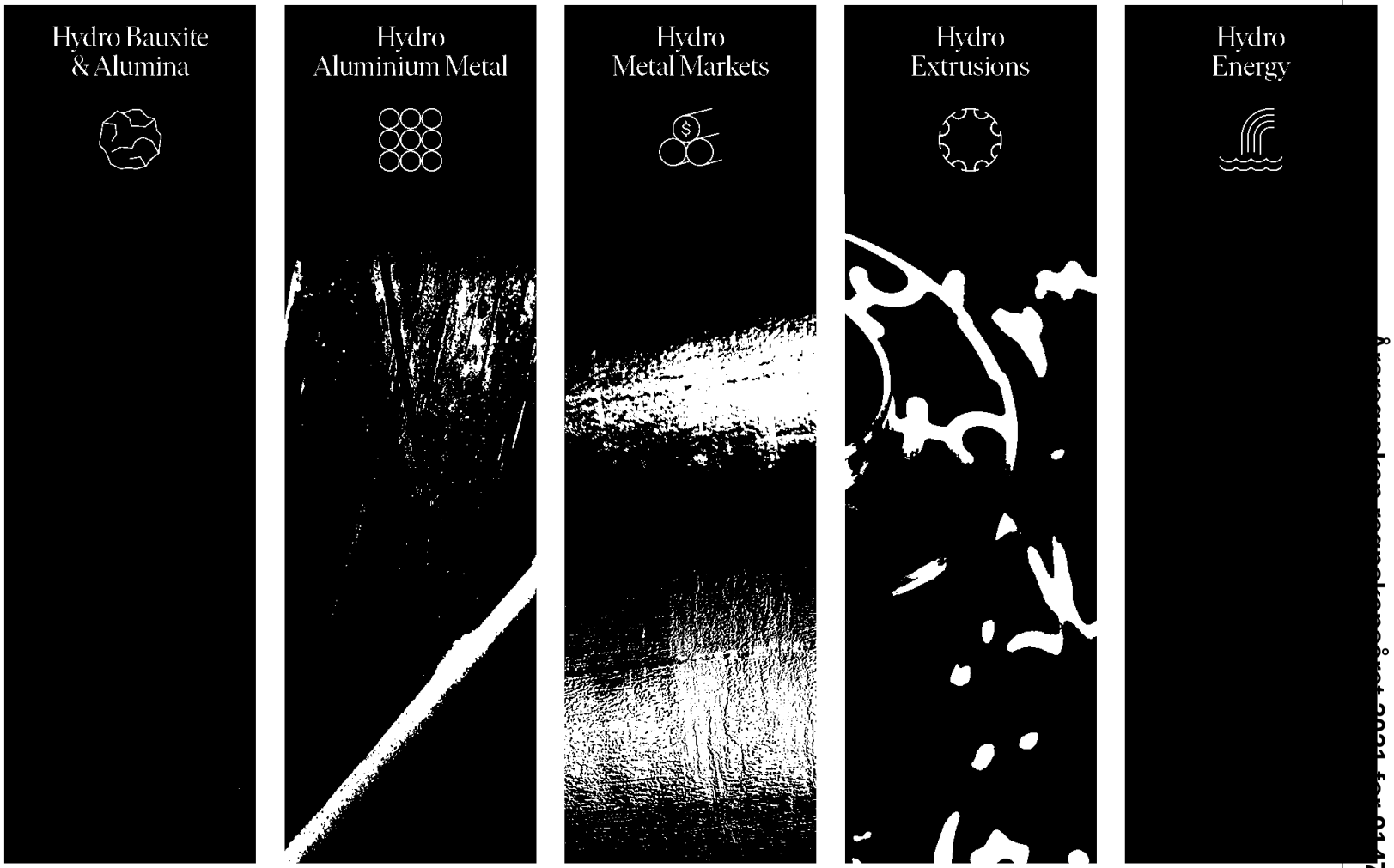
Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Business areas



Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 219 av 462

årsrapport 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Hydro Bauxite & Alumina

3,600
Employees

10.9
Million tonnes bauxite production

6.3
Million tonnes alumina production

Hydro Bauxite & Alumina

Operations

Hydro Bauxite & Alumina comprises our bauxite mining activities in Paragominas and our 5 percent interest in Mineracao Rio de Norte (MRN), both located in Brazil, as well as our 92 percent interest in the Brazilian alumina refinery, Alunorte. We mine bauxite from Paragominas using strip-mining technology. It is sorted and crushed for transportation as a slurry through a 240-kilometer-long pipeline, then refined into alumina at Alunorte. Bauxite from MRN is transported to Alunorte by ship. In addition to our equity interests in the MRN bauxite mine, we have volume offtake agreements for Vale's 40 percent interest in MRN, which amounted to 5.1 million mt in 2021. When operating at full production capacity, Hydro has a long position in bauxite of 3 million tonnes (assuming MRN produces 18 mt per annum) and 2–3 million tonnes of alumina.

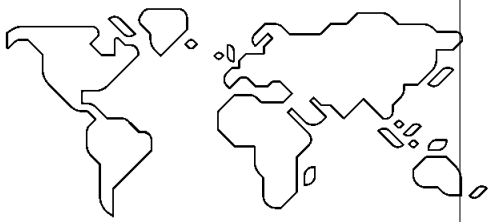
Cost and revenue drivers

The main cost drivers for bauxite are labor, maintenance and consumables, electricity, and fuel for mining equipment. These account for around 75 percent of the cash cost of mining activities. Labor, the largest cost factor, accounting for about 30 percent, is influenced by Brazilian wage levels and productivity developments. Maintenance and consumables are influenced by inflation and operational efficiency.

The main cost drivers for alumina refining are bauxite, energy and caustic soda. These represent around 85 percent of cash costs. Energy costs are a mix of fuel, coal and electricity and account for about 30 percent of the total costs. Caustic soda represents around 15 percent of cash costs. Bauxite purchases from Paragominas, and those made under offtake agreements from MRN, are based on prices partly linked to LME prices and to alumina market prices.

Energy efficiency is an important part of Hydro's ongoing efforts to reduce air emissions.

Presence



Contribution to improve sustainability performance

Hydro's innovative Tailings Dry Backfill methodology at the Paragominas mine eliminates the need for new permanent tailings storage facilities, which, in turn, allows for the continuous rehabilitation of tailings as part of our ongoing mine rehabilitation process. In addition, Hydro Bauxite & Alumina participates in international collaborations, investigating possibilities to use bauxite residue as a resource for different applications. More information is available in the chapter on environmental impact management and innovation.

Energy efficiency is an important part of Hydro's ongoing efforts to reduce air emissions. In order to facilitate this reduction, Hydro Bauxite & Alumina will partly replace fuel oil consumption with natural gas, which has lower greenhouse gas (GHG) emissions. This is an important enabler to reach our emission reduction targets. Read more about the Alunorte fuel-switch project in the Climate Change chapter.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 220 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

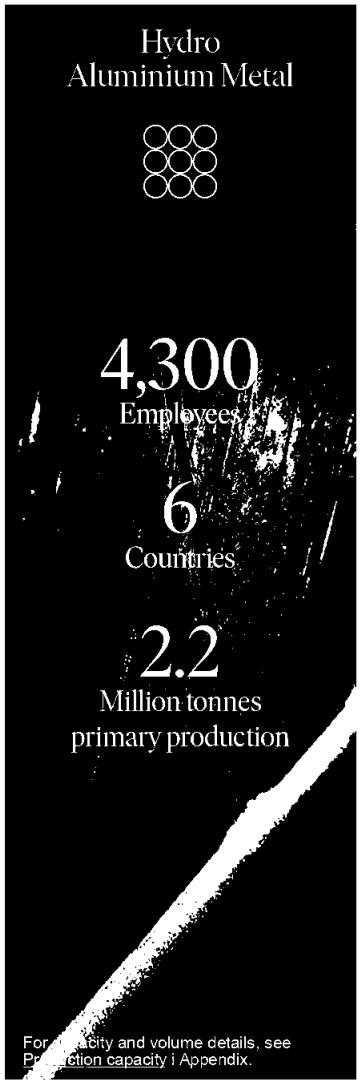
Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices



Hydro Aluminium Metal

Operations

Hydro Aluminium Metal is one of the world's largest producers and suppliers of primary aluminium and value-added casthouse products. The business area consists of wholly owned aluminium metal plants in Norway and partly owned plants in Slovakia, Qatar, Australia, Canada and Brazil. The plants produce value-added products, such as extrusion ingot, primary foundry alloys, sheet ingot, wire rod and standard ingot.

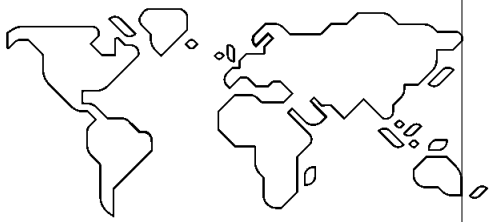
Cost and revenue drivers

The main cost drivers for the production of primary aluminium include alumina, power and carbon, which together comprised about 75-80 percent of the cash costs of electrolysis metal in 2021. We use approximately two tonnes of alumina to produce one tonne of aluminium, representing 35-40 percent of the cash cost of primary aluminium. Energy represents on average 25-30 percent of cash costs, and carbon anodes consumed in the smelting process account for 15-20 percent. Realized aluminium prices and casthouse product premiums are the most important revenue drivers. Aluminium Metal has a history of continuous improvements, covering all relevant earnings drivers.

Internal supply contracts between our hydropower production operations and our aluminium metal business covered about half of the energy consumption of our wholly owned Norwegian metal plants in 2021. The remainder was mainly covered by new supply contracts, adding up to total annual supply of 8.6 TWh for the period 2021-2030, 5.6 TWh for the period 2021-2035, and 5.4 TWh for the period 2036-2039. This secures a significant part of the power consumption, in addition to our own hydropower production, required by our Norwegian plants for these periods. The new contracts comprise a mixture of hydropower and wind power.

Electricity for the Qatalum aluminium plant in Qatar is provided by an integrated natural gas-fired plant supplied with gas by Hydro's joint-venture partner, Qatar Petroleum. The rest of the global joint ventures are covered by medium to long-term contracts, expiring between end-2022 and end-2030.

Presence



Contribution to improve sustainability performance

More than 70 percent of the electricity used in Hydro's production of primary aluminium is based on renewable power. Going forward, Hydro Aluminium Metal will lower our carbon footprint further through reducing the carbon footprint of raw materials and energy, in addition to developing new technologies to address hard-to-abate emissions from the electrolysis process. The electrolysis abatement program is based on two methods. The first is our own proprietary HalZero technology for carbon-free processes, while the second is based on carbon capture and storage in combination with direct air capture to decarbonize our existing primary aluminium facilities. Read more about our pathways to net-zero in the Innovation chapter.

> More than 70 percent of the electricity used in Hydro's production of primary aluminium is based on renewable power.

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 221 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

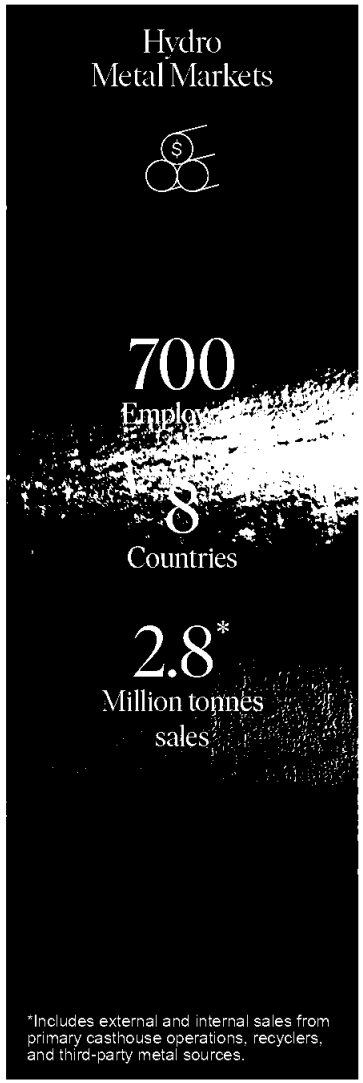
Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices



Hydro Metal Markets

Hydro Metal Markets, a part of Hydro Aluminium Metal, consists of the recycling business unit as well as all commercial activities, including sales marketing and distribution of the products from our primary metal and recycling plants.

Recycling

The Recycling business unit has seven recyclers that convert scrap metal and standard ingot into extrusion ingot. These plants have a total annual capacity of around 600,000 tonnes. It also operates the scrap shredding and sorting plant in Dormagen, Germany, with sorting capacity of 36,000 tonnes of post-consumer aluminium scrap per year. In addition, Recycling has several greenfield and brownfield projects under construction. The recyclers provide customers with flexible, energy-efficient and tailor-made metal supply with a low carbon footprint.

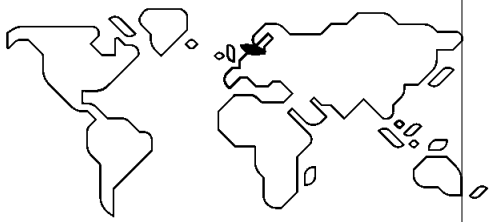
Commercial

Metal Markets supplies value-added products globally and offers a wide range of products and services, including low-carbon aluminium products. Our portfolio of production plants allows for a flexible, multi-sourcing system that enables significant, rapid and cost-effective volume adjustments for customers. Hydro has leading research and development competence in value-added casthouse products, supporting customers in their improvement work and in developing new products. The commercial activities of Metal Markets include metal sourcing and trading activities, which source standard ingot from third parties for remelting in Hydro's recyclers and primary casthouses, and which provide operational risk management through LME hedging activities.

Cost and revenue drivers

The results in Metal Markets consist of the operating results of the recyclers, margins on sales of third-party products and results from ingot and LME trading activities. Revenues for our recyclers are influenced by volumes, the LME price and product premiums. Costs are driven by the cost of scrap and standard ingot premiums, freight costs to customers and operational costs, including energy consumption and prices. Our results can be heavily influenced by currency effects and ingot inventory valuation effects.

Presence



Contribution to improve sustainability performance

Hydro Metal Markets is a large remelter and recycler of aluminium. Aluminium can be recycled infinitely without degradation in quality, and recycling requires 95 percent less energy than primary aluminium production. To reach our ambitions and address industry challenges, we are improving our processes to combine clean scrap with post-consumer scrap recycling. The technology is being rolled out to Hydro's remelting and recycling plants. Read more about Hydro's recycling and pilot in the Climate Change chapter.

Hydro Metal Markets supplies the market with the Hydro REDUXA and Hydro CIRCAL brands of low-carbon and recycled aluminium. Hydro CIRCAL is a range of products made with a minimum of 75 percent recycled, post-consumer scrap aluminium. By 2030, Hydro aims to offer a wide range of low-carbon and recycled aluminium products with even lower footprints in the market.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 222 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Hydro Extrusions

Operations

Hydro Extrusions is the world leader in extrusion-based aluminium solutions. The business area combines local expertise, a global network, and advanced research and development capabilities to offer everything from standard profiles to advanced solutions for most industries.

Extrusions had a market share of 17 percent in Europe and 21 percent in North America in 2021, and maintained solid positions in South America and Asia. Extrusions has four business units: Extrusion Europe, Extrusion North America, Precision Tubing and Building Systems. The business units are responsible for their respective value chains, from casthouses, aluminium extrusion and value-adding operations to commercial activities such as product development and sales.

An integrated and vital part of the extrusion value chain is remelting and recycling, and Extrusions operates 20 recycling facilities in total in Europe, North America and South America. About 200,000 tonnes of post-consumer scrap are used in the recycling operations, and Extrusions is aiming to increase this amount in the years to come.

Cost and revenue drivers

The extrusion industry is a margin business and the LME Aluminium cost element is passed on to the customer. Contracts are typically short to medium term. Hydro Extrusions will continue to shift its portfolio toward higher-margin products.

> Hydro Extrusions is working with customers across many industries to reduce their CO2 footprint.

Presence

Contribution to improve sustainability performance

Hydro Extrusions is also working with customers across many industries to reduce their CO_2 footprint through its bespoke Hydro EcoDesign process, providing green certifications and Environmental Product Declarations and using low-carbon and recycled alloys. Examples include lighter transportation, better packaging to reduce cooling needs and food spoilage, and aluminium facades that lead to lower operating costs and enable buildings to generate as much energy as they use during operation.

Through initiatives to lower Hydro Extrusion's GHG emissions associated with energy and electricity consumption, some plants have entered into power purchase agreements with renewable power producers, while others are evaluating the possibilities of installing their own on-site renewable power generation. Read more about these initiatives in the Climate Change chapter.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15 Brønnøysundregistrene Side 223 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Hydro Energy

300
Employees

10.4 TWh
External power sourcing

9.1 TWh
Hydropower production

For capacity and volume details, see Production capacity i Appendix.

Hydro Energy

Operations

Hydro Energy builds on more than a century of experience in power production, operations, trading and consumption. Energy is one of Norway's top three largest operators of hydropower and is a large power market player in the Nordics and Brazil. Energy provides Hydro and other industrial clients with affordable renewable power, sourced from our portfolio of hydro, solar, wind energy and green hydrogen.

In Norway, Energy operates 39 hydropower plants, with combined installed capacity of 2.7 GW at the end of 2021. Adjusted for ownership shares, our captive production is 9.4 TWh in a normal year. Energy is an operator of 13.7 TWh renewable power production, in a normal year. In addition to the hydropower plants, Energy operates the Tonstad Windfarm (208 MW/0.7 TWh) in Norway, from which it purchases all volumes, balancing and optimizing production against its own hydropower production. Energy also purchases more than 9 TWh of renewable power annually in the Nordic market under long-term contracts.

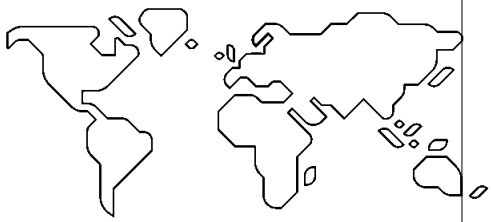
As Hydro's energy competence center, Energy provides support to the company's business areas on large and complex industrial projects, power contracts, supply security and energy framework conditions.

Cost and revenue drivers

Production volumes and market prices are strongly influenced by hydrological conditions. Seasonal factors affect both supply and demand. Energy's cost base is relatively stable, although volatile spot volumes and prices may cause significant variations in quarterly revenues. Energy optimizes its power portfolio in the market and in cooperation with Hydro's aluminium plants.

Electricity prices are influenced by fuel costs (including emission-allowance costs), meteorological parameters and exchange transmission possibilities with adjoining markets, as well as by fluctuations in demand. An increase in intermittent generation from solar and wind power capacity has had a significant effect on price volatility in Europe's continental markets and influenced price developments in the Nordic market.

Presence



Contribution to improve sustainability performance

The overall carbon footprint of primary aluminium is highly dependent on the source of energy used to produce the metal. Hydro Energy helps Hydro and other industrial companies succeed with the green energy transition. The new energy ventures Hydro Rein, Hydro Havrand and Batteries play an important role in enabling a net-zero society. For example, switching from gas to hydrogen produced with renewable energy, would enable Hydro's downstream and primary aluminium sites to cut their CO_2 emissions by about 1.7 million tonnes, close to 15 percent of Hydro's baseline greenhouse gas emissions. You can read more about Hydro's energy production in the Climate Change chapter.

> Hydro Energy helps Hydro and other industrial companies succeed with the green energy transition.

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

04.06.2023 kl 13:15 Brønnøysundregistrene

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Regulations

Hydro is subject to a broad range of laws and regulations in the jurisdictions in which we operate. These laws and regulations impose stringent standards and requirements and potential liabilities relating to the construction and operation of our plants and facilities, air and water pollutant emissions, the storage, treatment and discharge of waste waters, the use and handling of hazardous or toxic materials, waste disposal practices, and the remediation of environmental contamination, among other things. Some of the laws and regulations deemed most material to Hydro's type of operations are elaborated below.

Bauxite & Alumina – regulation

Environmental Regulation

Hydro's operations in Brazil are subject to strict license and environmental regulations requirements.

Under Brazilian law, an environmental license is required for any activity that has the potential to pollute, which is often made subject to conditions to ensure regulatory compliance or to mitigate effects on the environment or local communities. Hydro's Brazilian operations hold several environmental licenses.

Particular regulations apply to our operations in the Mineracão Paragominas S.A. (Paragominas) mine, due to its location in the Amazônia region. The Brazilian Forest Code requires that 80 percent of a rural property with native forest in the Amazônia region must be preserved as an Environmental Legal Reserve, implying that a mine cannot be developed without a sustainable forest management plan. However, within states that have an Economic-Ecological Zoning, for the purpose of environmental restoration, the legal reserve requirement is set to 50 percent, applicable for our operations in Paragominas.

Greenhouse gas emissions

In 2020, Brazil reaffirmed the commitment to a 37 percent reduction in greenhouse gas emissions by 2025 and 43 percent by 2030 compared to 2005 levels, as first submitted as targets at the 2015 Climate Change Conference in Paris. An indicative long-term goal of climate neutrality (zero net emissions) by 2060 has also been established.

Mining regulation

Exploration of minerals requires an exploration license from the federal mining agency. The license grants an exclusive right to explore an area, subject to various requirements including compensation to the landowner and payment of an annual exploration fee to the National Mining Agency.

If the exploration identifies viable resources, a mining concession is granted, including an obligation to pay royalties to the government and landowners.

Aluminium regulations

Environment

Hydro's aluminium operations are subject to a broad range of environmental laws and regulations, both inside and outside the EU. These laws and regulations impose stringent environmental protection standards related to air emissions, water management, hazardous materials and waste management.

Greenhouse gas emissions

The aluminium industry is included in the EU Emissions Trading System (ETS). The aluminium industry is affected by the scheme directly and indirectly by the pass-through of CO_2 allowance costs by power producers into the power prices ("indirect effects").

Aluminium production is qualified as an industrial sector exposed to a significant risk of "carbon leakage" (i.e. risk of European operations losing market share to less carbon-efficient installations outside the EU). Aluminium producers therefore receive a higher percentage of free emission allowances compared to sectors not exposed to carbon leakage.

In July 2021, the Commission released a proposal for amendments of the ETS to make the scheme better aligned with Europe's new European Green Deal ambition with a total emission cut of 55 percent by 2030 compared to 1990 levels, up from 40 percent under present regulation. The final outcome of the proposal for amendments to the ETS regulation is expected to be finalized towards the end of 2023.

Trade and Tariffs

The international trade framework has a significant impact on Hydro's business through political developments (EU-US-China relations), the strategic agenda of key trading blocs (regional and bilateral free trade agreements, developments at the WTO, etc.), and technical instruments such as tariffs, anti-dumping duties and other trade measures.

The EU tariff rates on imports of alumina and primary and semi-finished aluminium products vary (from 3 to 7.5 percent), excluding aluminium metal produced in the EEA. Since 2020, the EU has in place anti-dumping duties on aluminium extrusions from China, currently in the range of 21.2-32.1 percent. The EU also has specific anti-dumping duties on certain aluminium products such as foil, wheels and radiators imported from China.

The US currently has a tariff of 10 percent on aluminium imports, excluding imports from Australia, Argentina, Canada and Mexico. In October 2021, the EU and the US agreed to pause an ongoing steel and aluminium trade dispute by replacing duties with a tariff-rate quota from January 1, 2022. This agreement covers imports from the EU to the US. Exports from Norway and Qatar will still be exposed to the tariffs unless a similar agreement is reached.

Energy regulations

Hydro's main production assets are hydropower-based and situated in Norway. The ownership and utilization of large Norwegian waterfalls for hydropower production is subject to various laws and regulatory requirements, including a requirement for concession from the Ministry of Petroleum and Energy. EU regulations of power markets as well as the EU Water Framework Directive are by and large implemented in Norwegian law.

Approximately one-third (3 TWh) of Hydro's normal annual production is subject to concession terms requiring Hydro to transfer ("revert") the production assets to the Norwegian state when the concession expires. The majority of concessions will expire around 2050. Reversion can be avoided if the power plants, or two-thirds or more of the shares of the entity that owns the power plants, are sold to a public entity prior to reversion.

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Hydro is currently developing a portfolio of production assets within wind and solar power (Hydro Rein) and renewable hydrogen (Hydro Havrand) which are expected to build, own and operate assets in multiple jurisdictions.

Wind, solar and hydrogen are all subject to various regulatory matters, such as license requirements, grid access requirements, land and zoning regulations and HSE. The offshore wind and hydrogen industries are fairly new and regulations are currently under development in several jurisdictions.

EU taxonomy
The Taxonomy Regulation, in force from 2020, introduced an EU-wide classification system of environmentally sustainable activities for investment purposes. The regulation mandates certain companies to report on the extent to which their business activities are aligned with the taxonomy's definition of sustainable activities and sets disclosure requirements for financial institutions' investments.

Hydro's primary aluminium, recycling and hydropower activities are subject to the taxonomy under certain conditions. The delegated acts on the various climate-related objectives apply from January 1, 2022 (climate change mitigation and climate change adoption) and January 1, 2023 (the remaining objectives). Dependent on adoption by Norwegian legislation, Hydro's turnover derived from taxonomy qualifying activities as well as related capital expenditure and operational expenditure shall be reported as part of the non-financial statements from 2022. See EU taxonomy in appendices.

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Market developments and outlook

The Covid-19 situation and its side effects continued to present a significant challenge to the global economy during 2021. While global economic activity rebounded relatively quickly in the first half of the year, supported by strong policy responses and low interest rates, significant uncertainty remains. Supply disruptions led to shortages and inflationary pressures on a range of key inputs, exerting downward pressure on growth rates in the second half of 2021.

Bauxite & Alumina
The World ex-China alumina market was oversupplied in 2021 with China absorbing the excess production as imports to balance the global market. Production increased during the year as new capacity started in Indonesia and India. Chinese alumina production growth was stable and demand growth for imported bauxite slowed.

The Platts alumina price index started the year at USD 305 per mt, ranging from USD 269 – 484 per mt during 2021. The price was relatively stable in the USD 270 – 300 per mt range for the first half of the year before increasing to its annual high of USD 484 per mt at the end of October, driven by higher Chinese alumina prices. Power supply shortages threatened to reduce alumina supply in Southern China and raw material prices increased significantly driving Chinese alumina prices to all-time highs. Prices decreased rapidly towards the end of the year as China's power supply shortages were alleviated. Unplanned production curtailments in Brazil and Jamaica also contributed to tighter global alumina markets.

The Platts alumina price index averaged USD 329 per mt for the year, a 21 percent increase compared to 2020. Prices as a percentage of LME varied, averaging 13.2 percent for the year compared with 15.7 percent in 2020. The price index at the end of 2021 represented 12.3 percent of the three-month LME.

China imported 3.3 million mt (3.1 million mt net of exports) of alumina in 2021 compared to net imports of 3.6 million mt in 2020. Australia accounted for 67 percent of imports followed by Vietnam and Indonesia with 13 percent and 12 percent, respectively.

China imported 107.4 million mt of bauxite in 2021, 4 percent lower than the previous year and the first annual decrease since 2016. Imports from Guinea increased 4 percent from 2020 to 54.8 million mt, offset by decreases of 8 percent and 4 percent of imports from Australia (to 34.1 million mt) and Indonesia (to 17.8 million mt), respectively. These three countries accounted for 99 percent of China's bauxite imports, compared to 97 percent in 2020. In Guinea, bauxite mining and shipping operations were not impacted by a military coup in September.

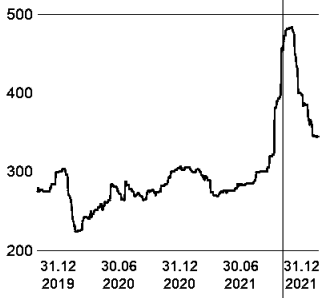
The price of bauxite imported into China in 2021 increased to an annual average of USD 48 per mt CIF China compared to USD 45 per mt CIF China in 2020.

Primary Aluminium
Global primary aluminium demand increased 9.2 percent in 2021 due to a strong global recovery supported by fiscal stimulus, with World ex. China experiencing a 14.2 percent demand increase. Global supply increased by 4.3 percent, resulting in a global deficit of around 1.2 million mt. Primary production growth in China increased 5.2 percent year-on-year in 2021 on high smelter profitability due to high aluminium prices but was limited by smelter closures in the second half of the year following power supply shortages. Demand in downstream segments increased throughout 2021 supported by strong end-user demand, especially in building and construction and packaging.

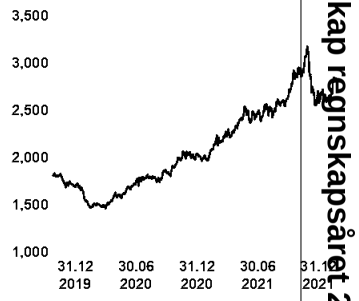
Three-month LME prices started the year around USD 1,980 per mt and ended the year at USD 2,808 per mt. Prices recovered throughout the year and reached their peak in mid-October at USD 3,149 per mt, fueled by a strong recovery and supply cuts across China as well as all-time high energy prices. After an initial correction to USD 2,533 in November prices increased again as rising gas and power prices in Europe resulted in the curtailment of several European smelters.

European and US standard ingot premiums started the year at USD 150 per mt and USD 323 per mt respectively. European standard ingot premiums improved throughout the year ending at USD 405 per mt as European smelters curtailed production. The US Midwest standard ingot premium peaked at USD 772 per mt in October but subsequently decreased in line with LME prices ending the year at USD 665 per mt.

Platts PAX development
USD/mt



LME price (3 month aluminium)
USD/mt



Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 227 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Global primary aluminium consumption increased by 9.2 percent to 68.7 million mt in 2021. Global supply increased by 4.3 percent to 67.5 million mt resulting in global deficit of around 1.2 million mt. For 2022, global primary aluminium demand is expected to increase by 2-3 percent and aluminium production is expected to increase by 1-2 percent, resulting in a global deficit in 2022.

Demand for primary aluminium outside China increased by around 14.2 percent in 2021, while corresponding production increased by 3.1 percent. Overall, production outside China exceeded demand by around 0.3 million mt in 2021. However, strong primary imports into China led to a substantial deficit outside China. Demand for primary aluminium outside China is expected to increase by around 4-5 percent in 2022. Corresponding production is expected to be up about 2-3 percent, leaving the world outside China in a balance in 2022. China is expected to continue importing primary metal in 2022, therefore the world outside China is expected to be in a deficit in 2022 after accounting for primary exports to China.

Demand for primary metal in China increased around 6.0 percent to 40.0 million mt in 2021. Chinese production increased by 5.2 percent in 2021, resulting in a large deficit for the year. Production growth was first supported by high prices but then restricted by insufficient power supply. Chinese primary production is expected to increase by 0-1 percent in 2022. Primary demand is estimated to increase by around 0-1 percent, resulting in a deficit in 2022.

LME stocks decreased in 2021 on the back of a global deficit market, from 1.31 million mt at the end of 2020 to 0.93 million mt at the end of 2021. Stocks decreased to a 15-year low of 0.88 million tonnes during December 2021. Total global inventories, including unreported inventories, are estimated to have decreased by 1.1 million mt in 2021. The total stock level is estimated to be around 9.7 million mt at the end of 2021.

The European demand for extrusion ingot, sheet ingot and wire rod increased in 2021 after declining in 2020. The consumption of primary foundry alloys was negatively affected by the ongoing shortage of semiconductors which lead to reduced demand in 2021 compared to 2020.

In Asia, the market continues its recovery path with robust demand in extrusion ingot. However, the recovery for primary foundry alloys stalled in second half 2021 due to the continuing semiconductor and logistics supply disruption, and the alloy materials shortage that emerged in fourth quarter.

US consumption of extrusion ingot grew strongly in 2021 but was held back somewhat by labor and billet supply availability. Demand for primary foundry alloys, though higher than 2020, saw only modest growth as persistent semiconductor shortages restricted production of automobiles and light trucks.

Extruded Products

Demand for extrusions rebounded strongly in both Europe and North America throughout 2021 as economic activity picked up in both regions following the severe slowdown in 2020 amid Covid-19. The demand growth was particularly strong in transport and industrial segments such as electrical and machinery and equipment. The building and construction segment saw a more stable development throughout the year, supported by strong residential demand driven by refurbishing. However, the pandemic continued to influence the extrusion industry in 2021, particularly related to supply chain constraints. A predominant example was the lack of semiconductors in the transport sector which subdued automotive production and negatively impacted extrusion shipments in the second half of the year.

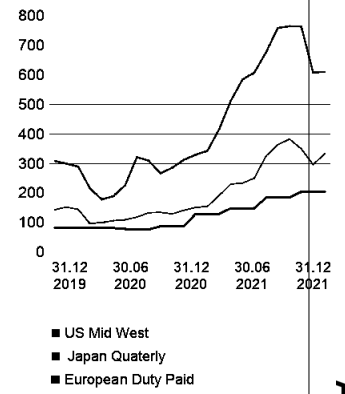
European demand is estimated to have increased by 12 percent compared to 2020. CRU estimates that European extrusion demand will increase by 3 percent in 2022 compared to 2021 but is dependent on improved automotive demand in the second half of 2022. North American demand is estimated to have increased 17 percent over compared to 2020. CRU estimates that North American extrusion demand will increase by 6 percent in 2022 compared to 2021.

Energy market developments

Nordic electricity prices increased significantly during 2021, primarily due to weaker hydrology, a colder than normal winter season and lower than normal wind power production. High fuel prices affected continental power prices and resulted in stable export from the Nordic region, which gave further support to Nordic prices. Drier conditions and export capacity to the UK and the continent supported higher prices in southern Norway compared to the rest of the Nordic area. Significant price area differences in the Nordic region during the second half of the year have continued into early 2022.

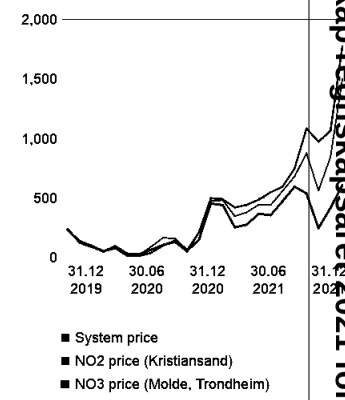
Premiums

USD/mt



Energy spot price

NOK/MWh



Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Performance review

30 Key performance measures

31 Financial and ESG performance

34 Adjustments to EBIT

35 Hydro's key financial exposures

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 229 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Key performance measures

Key financial performance

NOK million	2021	2020
Revenue	149,654	114,291
Earnings before financial items, tax, depreciation and amortization (EBITDA)[1]	26,050	18,390
Adjustments to EBITDA[1]	1,959	(5,284)
Adjusted EBITDA[1]	**28,010**	**13,106**
Hydro Bauxite & Alumina	5,336	3,817
Hydro Aluminium Metal	13,500	3,593
Hydro Metal Markets	867	875
Hydro Extrusions	5,695	4,348
Hydro Energy	3,790	1,245
Other and eliminations	(1,178)	(771)
Adjusted EBITDA[1]	**28,010**	**13,106**
Earnings before financial items and tax (EBIT)[2]	17,887	9,356
Adjusted EBIT[1]	20,786	6,040
Net income (loss) from continuing operations	13,930	3,886
Adjusted net income (loss) from continuing operations[1]	14,905	2,848
Net income (loss) from discontinued operations	12	(2,226)
Earnings per share from continuing operations	5.92	1.99
Adjusted earnings per share from continuing operations[1]	**6.77**	**1.32**
Financial data		
Investments[1] [2]	8,589	13,324
Net cash (debt)[1]	3,213	(7,795)
Adjusted net cash (debt)[1]	(7,019)	(23,297)
Adjusted Return on average Capital Employed (RoaCE)[1]	18.6%	3.7%
Key operational information		
Bauxite production (kmt)[3]	10,926	8,640
Alumina production (kmt)	6,305	5,457
Realized alumina price (USD/mt)[4]	313	268
Primary aluminium production (kmt)	2,244	2,091
Realized aluminium price LME (USD/mt)	2,317	1,685
Realized USD/NOK exchange rate	8.55	9.42
Extrusions sales volumes to external market (kmt)	1,296	1,099
Power production (GWh)	9,055	11,522

Social and environmental performance

	2021	2020
Environmental performance		
Direct GHG emissions (Million tonnes CO2e)[5]	7.61	6.93
Indirect GHG emissions (Million tonnes CO2e)[6]	1.29	1.16
Alumina refining (mt CO2e per mt alumina)	0.61	0.65
Electrolysis in Aluminium Metal (mt CO2e per mt aluminium)	1.61	1.60
Recycled post-consumer scrap (Thousand mt)[7]	335	104
Bauxite residue (red mud) (Thousand mt)	5,384	4,827
Accumulated area disturbed (Hectares)	7,017	6,607
Accumulated area rehabilitated (Hectares)	1,697	1,455
Social performance		
Number of permanent employees	31,264	34,240
Share of women[8]	20%	18%
Women in top 50 management	36%	29%
Total recordable injuries (per million working hour)	3.3	2.7
Number of fatal accidents	0	3
High risk incidents	122	140
Training in business ethics (number of training modules completed)	25,709	34,330

1) Alternative performance measures (APMs) are described in the appendices to the Board of Directors' report.
2) EBITDA and investments per segment are specified in Note 1.4 Operating and geographic segment information in the financial statements.
3) Paragominas production, on wet basis.
4) Weighted average of own production and third-party contracts. The majority of the alumina is sold linked to either the LME prices or alumina index with one-month delay.
5) From consolidated operations equal to Scope 1.
6) From consolidated operations equal to Scope 2.
7) 2021 is the first year we have included Hydro Extrusions recycling data, making previous years' data not directly comparable.
8) As percentage of permanent employees.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 230 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Financial and ESG performance

Financial performance

Adjusted EBITDA
Adjusted EBITDA for the full year 2021 increased compared to 2020. Higher all-in metal and alumina prices, improved volumes upstream, improved margins and volumes in Hydro Extrusions, and record high annual results from Hydro Energy, contributed positively to adjusted EBITDA. These positive elements were partly offset by higher raw material and fixed costs and negative currency effects.

Net income
Net income from continuing operations amounted to NOK 13,930 million compared to NOK 3,886 million. In addition to the factors described above, Net income from continuing operations included a net foreign exchange gain of NOK 1,404 million, a NOK 3,083 million unrealized gain on power and raw material contracts and a NOK 5,088 million unrealized loss on LME related contracts.

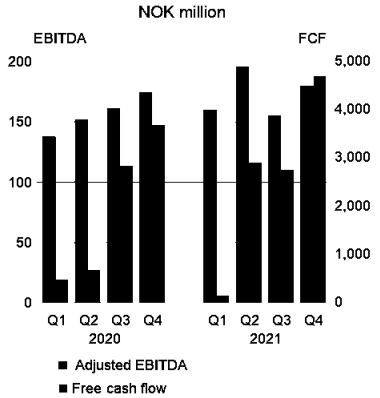
Divestments
On March 5, 2021, Hydro entered into an agreement to sell its Hydro Rolling business to KPS Capital Partners, and the sale was completed on June 1, 2021. The total enterprise value for Hydro Rolling, including the Bonn property sold to Cube Real Estate, was EUR 1,407 million. The sale strengthens Hydro's ability to deliver on its strategic direction. See Note 1.5 Significant subsidiaries and changes to the financial statements for further information.

Return on average capital employed (RoaCE)
In 2021, Hydro achieved an adjusted return on average capital employed of 18.6 percent, significantly higher than the 3.7 percent achieved in 2020, and above the ambition to deliver 10 percent over the cycle. The main driver behind the high returns was the strong aluminium demand and pricing environment, following strong macroeconomic conditions due to the Covid-19 rebound. Aluminium Metal achieved the highest returns of the business areas at 28.3 percent. The other four business areas also achieved returns at or above the target level during 2021. Energy RoaCE more than doubled from 2020 to 2021, mainly driven by portfolio changes and expiry of legacy contracts.

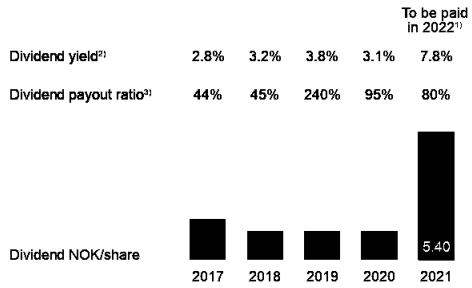
Cash effective change in net operating capital[1)]
Cash effective change in net operating capital from continuing operations amounted to NOK (8.6) billion during 2021, compared to NOK 1.6 billion during 2020, mainly driven by the increasing aluminium prices and strong customer demand seen during the year.

[1)] For further details, see the Alternative Performance Measures (APM).

Adjusted EBITDA/Free cash flow



5-year dividend development



[1)] Pending approval from the AGM on May 10, 2022.
[2)] Based on share price at year end.
[3)] Average dividend per share divided by average adjusted earnings per share from continuing operations.

Adjusted Return on average Capital Employed (RoaCE)

	2021	2020
Hydro	**18.6%**	**3.7%**
Bauxite & Alumina	12.0%	5.9%
Aluminium Metal	28.3%	2.9%
Metal Markets	23.9%	21.6%
Extrusions	10.3%	6.2%
Energy	25.4%	8.7%

Capex[1)]
Total capex in 2021 ended up at NOK 6.9 billion. Projects prioritized in 2021 include critical maintenance activities needed to safeguard Hydro's production assets in every business area. Examples also include smelter relining in Aluminium Metal, bauxite pipeline section replacement in Paragominas, power plant rehabilitation and upgrades in Energy, various upgrades of presses in Extrusions and recyclers in Metal Markets. Growth and return-seeking capex was mainly related to restart of Husnes line B in Aluminium Metal, customer-driven investments in Extrusions, and investments in Hydro Rein and Batteries in Energy.

Free cash flow[1)]
Free cash flow from continuing operations ended up at NOK 10.5 billion in 2021, up from NOK 7.7 billion in 2020. Cash generation was supported by the high aluminium prices and strong customer demand through the year, partly offset by capex and negative cash effective change in net operating capital. Free cash flow excludes the impact from the Rolling business area, which is reported as net cash provided by discontinued operations.

Dividend
Hydro's Board of Directors proposed an annual dividend of NOK 5.4 per share for 2021. This represents an average five-year payout ratio of 71 percent of net income from continuing

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Hydro

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

operations attributable to equity holders, including proposed dividend, and a dividend yield of 7.8 percent at the end of 2021.

Net cash (debt)[1]
Hydro's net cash was NOK 3.2 billion at the end of 2021, compared to a net debt of NOK 7.8 billion at the end of 2020. The strong development was impacted by positive free cash flow and the sale of the Rolling business area, partly offset by dividend payments as well as currency and lease effects.

Adjusted net cash (debt)[1]
Hydro's adjusted net cash (debt) was NOK (7.0) billion at the end of 2021, an improvement from NOK (23.3) billion at the end of 2020. The positive development was driven by the change in net cash (debt) as well as lower pension obligations following the divestment of the Rolling business area, partly offset by increasing cash collateral.

Adjusted net (cash) debt to adjusted EBITDA ratio[2]
Hydro's adjusted net (cash) debt to adjusted EBITDA was 0.4, well below the targeted maximum ratio of 2.0 over the cycle.

Liquidity
Hydro held NOK 22.9 billion in cash and cash equivalents, NOK 1.0 billion in time deposits and NOK 1.4 billion in money market funds, included in short-term investments, at the end of the year. Short-term bank deposits and money market funds are normally available at short notice. Norsk Hydro ASA has a USD 1.6 billion revolving multi-currency credit facility with a syndicate of international banks, maturing in December 2026. The facility was undrawn per year-end 2021. Overdraft facilities and liquidity lines also provide access to additional short-term liquidity.

Improvement program
By the end of 2021 Hydro realized NOK 6.3 billion in improvements, exceeding the original target of NOK 5.1 billion for the year. This represents ~75 percent of the total NOK 8.5 billion target by 2025, in line with the frontloaded profile of the program. Higher than expected fixed cost savings and restructuring gains in Extrusions combined with the Extrusions Business System (EBS) launched earlier in the year are the main reason for the over-performance.

Bauxite & Alumina reached full nameplate production capacity at Alunorte in 2021, thereby achieving the volume component of their improvement agenda. Aluminium Metal with their cost and efficiency agenda are a large contributor to the overall achievement, although running somewhat behind their plan as a result of operational challenges at Albras following a period of production curtailments. Hydro's target for 2022 is to achieve NOK 7 billion in accumulated improvements.

Commercial ambition
Hydro realized NOK 1.5 billion in commercial initiatives by the end of 2021 out of the total NOK 2.5 billion ambition by 2025.The majority of these came from Extrusions reflecting regained market shares post the cyber-attack in 2019 and a faster than expected market and margin recovery following weak demand in the midst of the global covid pandemic in 2020. Bauxite & Alumina achieved higher premiums on their alumina sales compared to their performance benchmark. Finally, Aluminium Metal has also contributed positively with increasing greener product sales as well as new launch of new products, such as HyForge. In total, 286 kt of CIRCAL and REDUXA were sold externally in 2021, which is around three times more than in 2020.

[1] For further details, see Note 7.1 Capital management.
[2] For further details, see the Alternative Performance Measures (APM).

Moody's
Baa3

Exceeding target

Hydro realized

6.3
NOK billion

In improvements thereby exceeding its NOK 5.1 billion target for 2021

Average Adjusted net cash (debt)/ Adjusted EBITDA

0.4

© Hydro 2022

Årsregnskap og årsberetning for kapsåret 2021 for 914778271

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Environmental performance[1)]

GHG emissions from consolidated operations (million mt CO2e)
Hydro's direct greenhouse gas emissions increased by around 10 percent while indirect emissions increased by almost 12 percent. The increase was mainly driven by increased Alumina and Primary Aluminium production volumes for 2021 compared with 2020.

Emissions per ton of alumina produced remained stable. Production at Alunorte reached nameplate capacity during 2021, increasing by around 15 percent from 2020.

Emission per ton of primary aluminium produced remained stable. Primary aluminium production volumes increased by around 7 percent mainly due to the restart of aluminium production at line B at the Husnes primary plant in Norway

Recycling
Aluminium Metal increased the utilization of post-consumer scrap by approximately 35 percent during 2021. The increase was mainly driven by Covid-19 related production curtailments in 2020 and the increase in post-consumer scrap usage in Azuqueca after investment in increased production.

Total recycled metal production increased around 10 percent in 2021 from 2020.

Bauxite residue (red mud)
Bauxite residue increased by around 10 percent in line with increased alumina production volumes.

Biodiversity
In 2021, 427 hectares of land were cleared, and 389 hectares mined. In total Hydro has disturbed around 7,000 hectares of land for our mining operation in Paragominas.

The accumulated area under rehabilitation was 2,646 hectares, adding approximately 160 hectares of land rehabilitated in 2021. Furthermore, we succeeded in our 1:1 rehabilitation of available mined areas within two hydrological seasons.

Social performance

Employees
The divestment of Hydro's Rolling business on June 1, 2021 resulted in a reduction of 5,000 employees, of which 650 employees were in Norway and the remaining mainly in Germany.

Hydro Extrusions grew by more than 1,000 employees during the year.

The share of women increased from 18 to 20 percent. The share of women in the top three organizational levels increased from 32 to 36 percent at the end of 2021.

Health and safety
The number of total recordable injuries rates deteriorated from 2.7 in 2020 to 3.3 in 2021. The majority of injuries were relatively minor, with no life-threatening nor life-changing injuries reported during the year.

The deployment of fatality prevention procedures and associated life-saving rules and behaviors continued in 2021, which contributed to a continued reduction in the number and rates of high-risk incidents with the potential to be fatal or life changing. There were no fatalities in our operations in 2021

Compliance
In 2021, training was provided e.g. on the topics of anti-corruption, Hydro's Code of Conduct, competition law, data privacy, trade sanctions and market regulations. Hydro employees completed around 26,000 compliance awareness and training modules.

See the section on Environmental and social responsibility and associated statements for further details on the metrics below

Zero fatalities

0

2020 (0)

Direct GHG emissions*

7.74

Indirect GHG emissions*

3.57

Share of women employees

20%

2020 (18%)

* From Hydro's ownership equity (Million tonnes CO2e)

1) Includes all consolidated operational units (defined as Hydro's ownership share exceeding 50 percent).

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 233 av 462

Årsregnskap og årsberetning for kapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Adjustments to EBIT

Reported EBIT and net income
In addition to the factors discussed above, reported earnings before financial items and tax (EBIT) and net income include effects that are disclosed in the table below. Adjusting items to EBIT and adjusted net income (loss) are defined and described as part of the Alternative Performance Measures in the Appendices to the Annual report.

Items excluded from adjusted EBIT and net income[1)]

NOK million	**2021**	2020
Unrealized derivative effects on LME related contracts	5,088	(336)
Unrealized derivative effects on power and raw material contracts	(3,083)	171
Significant rationalization charges and closure costs[2)]	377	187
Community contributions Brazil[3)]	217	129
Transaction related effects[4)]	(304)	(5,407)
Net foreign exchange (gain)/loss[5)]	(79)	-
Other effects[6)]	(257)	(30)
Adjusting items to EBITDA	**1,959**	**(5,284)**
Impairment charges[7)]	426	1,968
Depreciation[8)]	513	-
Adjusting items to EBIT	**2,899**	**(3,316)**
Net foreign exchange (gain)/loss	(1,404)	3,800
Other finance (income) expense	-	(128)
Calculated income tax effect	(520)	(1,393)
Adjusting items to net income	**976**	**(1,038)**
Income (loss) tax rate	24%	19%
Adjusted income (loss) tax rate	25%	45%

1) Negative figures indicate reversal of a gain and positive figures indicate reversal of a loss.
2) Significant rationalization and closure costs include a provision for costs related to reduction of overcapacity, closures and environmental clean-up activities in Hydro Aluminium Metal and Hydro Extrusions.
3) Community agreements includes provisions for the TAC and TC agreements with the Government of Parà and Ministèrio Pùblico made in September 2018, including later adjustments for changes in cost estimates, and similar agreement.
4) Transaction related effect inculdes gains(losses) of divestments as described in the Alternative Performance Measures section in the appendices.
5) Realized currency gains and losses from risk management contracts and embedded currency derivatives in physical power and raw material prices.
6) Other effects include adjustments as described in the Alternative Performance Measures section in the appendices.
7) Impairment charges for 2021 include Slovalco smelter and various assets in Hydro Extrusions.
8) Excess depreciation related to the anode producer Aluchemie which closed in 2021.

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Hydro's key financial exposures

Hydro's operating results are primarily affected by price developments of our main products, raw materials, margin developments and fluctuations in the most significant currencies for Hydro, which are USD, NOK, EUR and BRL.

Hydro enters into derivative forward sale contracts both on the LME and with banks to secure prices on parts of the planned aluminium production as part of securing a margin level for periods up to about three years when considered beneficial. To mitigate the impact of exchange rate fluctuations, long-term debt is mainly maintained in currencies reflecting underlying exposures and cash generation.

The table shows sensitivities regarding aluminium prices and foreign currency fluctuations for 2022. The table illustrates the sensitivity of adjusted earnings, before tax, interest and depreciation to changes in these factors and is provided to supplement the sensitivity analysis required by IFRS, included in Note 8.2 Financial instruments to the financial statements. These sensitivities are on an adjusted basis, and do not consider revaluation effects of derivative instruments, which may influence earnings. The sensitivities include the impact from financial risk management contracts per December 31, 2021

Legal proceedings
The Group is engaged in a large number of legal proceedings and disputes around the world. As of the date of this Annual Report, based on the Company's current assessment, neither the Company nor any other company in the Group are, nor have during the course of the last 12 months, been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings, which may have, or have had in the recent past significant effects on the Company and/or the Group's financial position or profitability.

Sensitivities with 100% production

Commodity price sensitivity +10%

NOK million	Adj. EBITDA
Hydro Group	
Aluminium	3,730

Currency sensitivities +10%

NOK million	USD	BRL	EUR
Sustainable effect			
Adj. EBITDA	4,260	(520)	(240)
One-off reevaluation effect			
Financial items	(270)	640	(4,360)

Annual sensitivities based on normal annual production volumes and reflecting strategic hedge positions. LME USD 2,704 per mt, USD/NOK 8.63, BRL/NOK 1.56, EUR/NOK 9.97.

Årsregnskap og årsberetning for 914778271

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Governance

37 Risk review

48 The Hydro share

51 Reporting ESG – the Hydro way

53 Corporate governance

64 Norwegian Code of Practice for Corporate Governance

70 Integrity and compliance

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 236 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Risk review

Enterprise risk management in Hydro

Risk management is an integral part of all our business activities and decisions.

The Board of Directors (BoD) sets expectations, oversees Hydro's risk management framework and monitors key risks through biannual updates which serve as an important foundation for the strategy and business planning processes. In addition, specific areas will be subject to more frequent updates. Progress on risk mitigation is reflected in the remuneration schemes of the Chief Executive Officer (CEO) and Corporate Management Board (CMB). The Board Audit Committee supports the BoD's supervisory role, primarily with respect to strategic and financial reporting risks. The CMB is responsible for Hydro's risk management framework at group level and assists the CEO in its execution.

> Risk management is an integral part of all our business activities and decisions.

The further attribution of risk management roles in Hydro is supported by the development of a three lines of defense (3LoD) governance model.

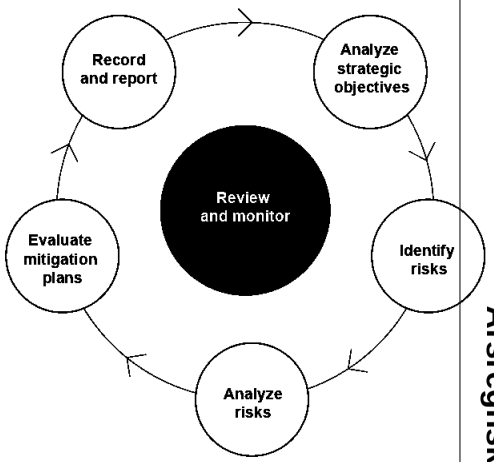
The first line of defense resides with managers at all levels in business areas and corporate functions. They have the responsibility for and ownership of incident and HSE risks. Business areas and corporate functions ensure that risks within their respective areas of accountability are identified, assessed, adequately mitigated, documented and regularly updated.

The second line comprises governance owners and subject matter experts in different risk areas. They develop policies and procedures for managing risk and coordinate an annual risk assessment with a biannual status update. More broadly, they support, challenge and monitor the first line of defense. The third line comprises Group Internal Audit & Investigation. This department independently evaluates whether Hydro's risk management, control and governance processes, as designed and represented by management, are adequate and contribute to the achievement of the organization's objective.

Through the 3LoD model, major risks are analyzed and managed according to Hydro's risk appetite through the annual strategy process, with a status update provided in the business planning process, while mitigating actions progress on an ongoing basis.

An overview of Hydro's key risks, including developments during the last 12 months and related mitigating actions, is included below. Overall, we have seen an evolution of the company's risk profile rather than a material change, with emphasis on the challenges of protectionism, regionalization and the company's new strategic direction. Despite Hydro's best efforts, our risk-mitigating initiatives may fail or prove to be inadequate to mitigate all risks. As our risks increase, decrease and change, and as new risks emerge over time, the information contained in this section should be carefully considered by investors.

Risk process



Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 237 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

	Main exposed business area	Influenceability	Likelihood	Trend*
Strategic risks				
1. Meeting opportunities and challenges arising from sustainability trends				
2. Value chain concentration				
3. Geopolitical tensions, protectionism and trade disruptions				
4. Regulatory & policy framework uncertainty				
5. New strategic direction				
Incident risks				
6. Insufficient asset integrity				
7. Material social, legal or compliance incident				
8. Major cyber-attack				
9. Material tax change				
10. Global pandemic				
HSE risks				
11. Fatal or life-changing accident				
12. Security incident				
13. Impact on the environment				
14. Structural collapse or other major accident				

* Indicates whether the likelihood of the risk and/or the severity of its consequences have increased, decreased or remained stable since 2020.

Hydro Group · Hydro Aluminium Metal · Hydro Bauxite & Alumina · Hydro Extrusions · Hydro Energy · Low · Medium · High · Low · Medium · High · Decreasing · Stable · Increasing

Hydro's risk categories

Strategic risks

Strategic risks are emerging challenges to the achievement of Hydro's strategic objectives. They could have a significant upside and are characterized by their large scale and potential long-term impact on sustainability and profitability. They are generally influenced by structural shifts in the external business environment.

Incident risks

Incident risks are mainly operational or influenced by operational processes. They will often, but not always, materialize suddenly and with immediate impact. Short-term mitigation is typically within Hydro's control. Hydro's main incident risks could impact several parts of the value chain with a broad range of consequences.

HSE risks

HSE risks relate to health, safety, security and/or environmental events. They are often operational or influenced by operational processes. Hydro's main HSE risks could influence multiple parts of the business. In addition to their HSE-related consequences, these risks may also result in major legal, social, reputational and financial impacts.

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

04.06.2023 kl 13:15 Brønnøysundregistrene

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Strategic risks

1. Meeting opportunities and challenges arising from sustainability trends

Description
The expectations from internal and external stakeholders continue to evolve with regard to our sustainability performance. While our CO_2 footprint is among the lowest of aluminium producers, the production process remains energy and carbon-intensive. In addition, key stakeholders are increasingly looking beyond carbon and focusing on the overall sustainability footprint, including environmental and social factors.

Consequences
A failure to deliver on expectations could negatively impact our license to operate, damage our reputation and increase the risk of substitution away from aluminium.

Developments
Global awareness and attention toward sustainability continues to trend upwards. To a large degree, this is positive for Hydro compared to peers. In addition to current climate change targets, the focus on biodiversity and social aspects is expected to increase as decarbonization roadmaps become more mature. Customers' expectations reflect this across all aspects of sustainability and along the entire value chain.

Regulations are tightening, especially in Europe. Investments in research and development toward greener solutions are growing, which increases the drive to deliver sustainable materials. In general, all geographies, industries and companies are expected to come under increased scrutiny.

Mitigation
In 2020, Hydro established a new strategic direction, building on our profitability and sustainability agenda, with an aim to strengthen our position in low-carbon aluminum and grow within renewable energy. Hydro is committed to reduce its GHG emissions by 30 percent by 2030, with projects to reduce CO_2 emissions in the value chain such as a fuel switch to LNG and the electrification of boilers at Alunorte, while research on the use of hydrogen in the casthouses is being developed. A longer-term technology roadmap to decarbonize main processes such as primary smelting and recycling has been developed, with an ambition to become carbon neutral by 2050.

Alongside decarbonization, progress is made across key sustainability areas including stronger community relationships and the focus on environmental impacts such as biodiversity, waste and water in Brazil. Initiatives to improve our social and environmental impact are monitored, communicated and reported on a regular basis. Within primary aluminium production, Hydro is working on various methods to reduce direct emissions, while also targeting increased use of post-consumer scrap, thereby reducing total energy usage and metal waste.

In 2021, both Hydro's long-term sustainability ambitions and short-term targets have been updated based on technological and commercial developments, reinforcing Hydro's industry position.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 239 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

2. Value chain concentration

Description
We receive almost all our alumina from Hydro-owned operations in Brazil, whereby the bauxite mine at Paragominas supplies the majority of raw materials to the Alunorte alumina refinery through a pipeline.

Over the last few years, we experienced several challenges to the stability of our operations in Brazil due to a combination of factors involving physical climate incidents, asset integrity and a complex political and social environment. In response, we have made significant efforts to enhance the robustness of our operations in the region.

Consequences
Hydro's integrated aluminium production chain poses risks related to value chain concentration, where disruptions in the bauxite and alumina production located in one region in Brazil could negatively impact metal production in other parts of the company.

Developments
The Bauxite & Alumina assets operated at nameplate capacity throughout 2021, while the political and regulatory environment in Brazil has been relatively stable despite challenges relating to the Covid-19 pandemic.

Mitigation
In Brazil, actions have been taken to improve asset integrity, strengthen community relationships and reduce our long-term environmental impact. Systematic Corporate Social Responsibility efforts are ongoing, including the Sustainable Barcarena initiative and commitments stemming from the agreement with the Government of Pará and Ministério Público. Both in Brazil and globally, Hydro is engaged in a systematic dialogue with political, governmental, non-governmental and local communities regarding the social and regulatory challenges facing our operations and the communities in which we operate.

The physical adaption of assets and supply chain robustness are important mitigating factors against the risk posed by climate change related incidents, such as flooding, landslides, droughts, and the implications these may have on the local environment, and to our ability to continue safe operations and access to raw materials and markets.

Commercial activities within alumina and other raw materials provide access to key markets and other sources as a tool in managing supply disruption risk.

3. Geopolitical tensions, protectionism and trade disruptions

Description
Protectionism is the process by which countries impose barriers to free trade with the intention of protecting national interests. This reduces the free flow of goods and services, raising costs and reducing quality. Geopolitical tensions are often the underlying cause of such actions.

Trade and supply chain disruptions can impact the access to and cost of raw materials.

Consequences
Protectionism can harm trade and activity, as reversed trade integration can lower economic growth. Higher import duties and the introduction of other trade barriers increase costs, impact both the quantity and price of internationally traded goods and can further affect financial flows and credit conditions.

Developments
In March 2021, the European Union (EU) imposed anti-dumping duties on certain extrusions from China for a period of five years. The UK has also opened an anti-dumping investigation on certain Chinese extrusions, with a decision expected in 2022. The US and EU reached a temporary agreement regarding US Section 232 tariffs and EU retaliatory measures, resulting in suspension of WTO cases against each other.

Supply chain disruptions are impacting the supply of certain raw materials to our operations as well our customers' ability to receive goods for which they are dependent to run their operations. This has been further exacerbated by shipping constraints.

Mitigation
In general, Hydro is well positioned to handle challenges arising from protectionism and regionalization. The majority of our network of aluminium metal plants is located within large well-established markets, and our downstream operations have strong local presence in both Europe and North America. Hydro also actively participates in organizations aiming to promote and foster fair trade, such as European Aluminium and the U.S. Aluminum Association.

The supply chain risk is managed through a combination of physical inventory build-ups for key raw materials, selective hedging, long-term agreements with approved suppliers and commercial activities in the marketplace.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 240 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

4. Regulatory & policy framework uncertainty

Description
The aluminium industry is subject to multiple local and global regulatory frameworks, including mining regulations, tariffs, labor laws and power industry regulations. Hydro thrives under competitive and predictive framework conditions.

Climate-related regulations in the EU such as the implementation of national and regional CO_2 taxes are at the forefront of the current uncertainty, with the US also increasing its focus.

Consequences
The sustainability driven developments in regulatory frameworks largely represent an opportunity for Hydro. There might however be unintended consequences arising from the complexity and uneven impact of legislation, potentially impacting aluminium's competitiveness versus other materials, the economic viability of our operations and/or our ability to conduct business in certain markets.

Developments
The growing pressure to meet climate goals is driving the pace of new regulations and their increased scope regarding all aspects of sustainability.

In July 2021, The European Commission published its "Fit for 55" climate legislative package, which includes extensive policies aimed at meeting tougher emissions targets. Among these, the carbon border adjustment mechanism and concurrent changes to existing carbon leakage legislation have the most consequences for the aluminium industry. The US is also considering the introduction of a similar mechanism.

The requirements for the first phase of the EU's common classification system for sustainable activities, EU Taxonomy, were formally adopted in June 2021 with the ultimate aim of strengthening capital flows toward sustainable activities. The first phase covers climate change mitigation and adaptation.

Mitigation
Hydro continues to actively engage with regulators and industry associations, where appropriate, to ensure that aluminium's position is taken into consideration. Hydro has been involved in the development of international frameworks on climate change and greenhouse gas emissions, supporting the establishment of a level playing field for the industry.

For power industry regulations, Hydro engages in various activities to support and promote sustainable energy policies in the regions in which we operate, in addition to securing competitive energy supplies for our own operations.

5. New strategic direction

Description
Hydro is exposed to disruptive technological developments by our direct competitors or by other competing materials and industries. Materials produced with technologies giving lower sustainability footprints could have a significant advantage and could challenge aluminium in key application areas.

Consequences
Successful industrialization of competing metals with lower sustainability footprints could increase the risk of substitution and potentially lower demand for aluminium.

Successful commercialization of breakthrough technological developments such as inert anodes would impact Hydro's comparative advantage as an aluminium producer with one of the lowest CO_2 footprints.

Our new business ventures into growth markets such as hydrogen, batteries, and solar energy expose Hydro to the increased risks associated with immature technologies, such as sudden breakthroughs rendering existing investments obsolete.

Developments
The increasing focus on sustainability is part of a long-term trend and expected to increase going forward. Many other industries and competing materials are researching CO_2-free production methods, including the production of steel using hydrogen.

Within the aluminium industry, several research initiatives are looking into inert anode technology to reduce direct process emissions.

Mitigation
Hydro views technology as a key enabler in delivering on the dual profitability and sustainability strategy. We conduct R&D in-house, and we participate in joint partnerships and projects with other leading industrial companies, universities, and research institutions. We also follow external developments closely.

We have identified a number of technology-based roadmaps to producing aluminium with near-zero to zero footprint, including recycling of post-consumer scrap, carbon capture, and CO_2-free primary production through a chloride-based process.

Within renewable energy, the technology risk is mitigated through selective partnerships and by taking limited positions to gain experience while limiting the downside.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 241 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Incident risks

6. Insufficient asset integrity

Description
Hydro is exposed to a range of risks and hazards that could result in disruptions to operations across our business areas through critical equipment breakdowns and power failures.

Consequences
Operational disruptions might reduce or interrupt production at key plants for significant periods of time, materially affecting our financial results and cash flows.

Some operations are located close to sizable communities where operational events could also result in significant and potentially lasting impacts on the environment as well as the health and safety of employees, contractors and nearby communities. Hydro might also be subject to claims, fines and further damage to our profitability or reputation.

Developments
The risk of a major operational incident in Hydro Bauxite & Alumina remains a subject of ongoing focus. There was no significant disruption in Bauxite & Alumina or any other business areas over the course of 2021, and the long-term risk will only lessen with the gradual implementation of our project pipeline to upgrade equipment across sites.

In Brazil, Alunorte and Vila Do Conde have been certified according to the ISO 55001 Asset Management standard while the certification of Paragominas is still in progress. A new short-term agreement valid through June 2022 has been signed with the Brazilian port authorities while negotiations for the concession of port operations are ongoing.

Mitigation
The replacement of the Paragominas bauxite pipeline continues to progress according to plan with 42 kilometers completed in 2021, while a similar scope of work is scheduled for 2022. A back-up power line is also being built for Paragominas and the pipeline. Meanwhile, the reliability of the pipeline is further secured through emergency diesel generators.

We have completed major improvements to Alunorte's water management systems, including new basins and water treatment facility upgrades, enhanced pumping systems and water pipes, instruments for automation and control and cameras for basin monitoring. Hydrological studies were also carried out in 2021.

Hydro Aluminium Metal made good progress on projects to replace or update critical equipment such as rectifiers, control pot systems and baking furnaces.

We perform regular inspections and maintenance activities, conduct comprehensive emergency-preparedness training with key personnel and maintain a range of business continuity plans across sites to best prevent and mitigate operational disruptions. Our resilience against power outages is ensured, where appropriate, by automated substations, power generating facilities and back-up facilities.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 242 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

7. Material social, legal or compliance incident

Description
While Hydro has a strong commitment to act in compliance with applicable laws and regulations, we could be negatively affected by criminal or civil proceedings or investigations related, but not limited to, alleged anti-competitive or corrupt practices, product quality, environment, health and safety, data privacy, market regulation or trade sanctions. We could also be exposed to allegations or perceived failures to act in an ethical or socially responsible manner, particularly related to human rights breaches.

Consequences
Potential consequences range from fines or penalties, contractual, litigation and reputational risk, withdrawal of licenses, and suspension or operational shutdowns.

Developments
Hydro's exposure to social, legal and compliance risks are considered relatively stable. New business units within renewable energy, batteries and hydrogen require specific focus, while the divestment of the rolling business slightly reduced the overall risk footprint. Risks arising from regulatory developments within the various compliance areas are mitigated by continuous improvements of Hydro's compliance structures and processes.

One legal case involving a US subsidiary is in progress. There is a pending criminal investigation involving alleged violations of the Clean Air Act by Hydro's casthouse in The Dalles, Oregon. In 2021, The Dalles site resolved civil matters involving air and water environmental compliance requirements. In addition, Hydro Extrusion USA, LLC remains under a deferred prosecution agreement, the term of which is scheduled to end in April 2022.

Mitigation
Hydro's Code of Conduct requires adherence to laws and regulations as well as global directives and procedures. It is systematically implemented and maintained through our compliance system, which is based on a clear governance structure defining roles and responsibilities to manage the relevant compliance risks. While the system includes controls and activities to prevent, detect, report and respond to compliance failures, the core focus is on the prevention of material non-compliance incidents. In addition to policies, guidelines and procedures, Hydro maintains an extensive training program adapted to the company's risks and profile to continuously build and maintain a strong culture of compliance and integrity.

As part of Hydro's social responsibility strategy, we have defined priorities and overall goals and implemented these through specific directives, policies and procedures to manage social risks and opportunities throughout the company.

8. Major cyber-attack

Description
Hydro's Information Systems (IS) and Information Technology (IT) infrastructure is critical to all our operations, ranging from process control systems at production sites to central personnel databases and systems for external financial reporting.

Cyber crime is increasing globally, exposing Hydro to a range of threats to the integrity, availability and confidentiality of our systems. Threats may include attempts to access information, ransomware attacks, destructive installation of viruses, denial of service and other digital security breaches.

Consequences
A cyber breach could result in a broad range of impacts including HSE events, operational disruptions and the leakage of private or confidential data.

Developments
The underlying cyber security risk remains high as malicious actors innovate and evolve their techniques to increase their success rate.

Threats related to the cyber security of IT and industrial control systems have developed rapidly over the past year, supporting the overall assessment that our global risk remains high.

Contributing factors include the shift to remote work for relevant engineering and maintenance activities as well as the increasing trend of external incidents, including ransomware and supply-chain attacks. In response, Hydro continues to strengthen its defenses.

Mitigation
Progress continues to be made on delivering prioritized security capabilities based on best practice standards and frameworks for information technology and industrial control systems to protect the central IT infrastructure and industrial control system across business areas.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 243 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

9. Material tax change

Description
Hydro is committed to pay equitable taxes where the economic value is created. Our global reach involves complexity and potential volatility linked to regulatory changes on direct and indirect taxes as well as to OECD/EU initiatives, including Mandatory Disclosure Rules and the Global Tax Reform. In addition, multiple changes often occur in local tax regulations.

In Brazil, the tax system is complex and volatile, with a broad range of direct and indirect taxes levied at federal, state and municipal levels, including our ICMS tax framework from 2015. A tax reform is under discussion and a large portfolio of cases pertaining to Hydro's business in Brazil is disputed by tax authorities, of which close to half are covered by tax indemnification stemming from acquisitions.

Consequences
Changes to tax regulations can occur suddenly and materially impact Hydro's financial results as well as influence decisions with regard to future investment.

Developments
Qatalum's joint venture partners have not been able to agree on a common interpretation of the applicable tax law, and Qatalum decided to file its 2020 tax return applying a 35 percent tax rate on June 30, 2021. Hydro is pursuing alternative measures to protect its financial interest in this matter.

Regulatory changes such as the OECD/EU initiatives pertaining to the Global Tax Reform, and tax transparency, together with multiple changes in local tax regulations, constantly shift a global tax landscape that is challenging to predict and navigate.

Since the approval last year of the state tax deferral by the Brazilian National Council of Finance Policy (CONFAZ), the risk of an immediate removal is still present but has been reduced. Risks related to the portfolio of open tax cases and Brazil's tax reform remain stable.

Mitigation
Hydro is engaged in a systematic dialogue with local, state and federal politicians, industry associations, non-governmental organizations and local communities regarding the regulatory challenges facing our operations. The focus of this dialogue is on Hydro's contribution to a sustainable aluminium value chain and underlines the need for competitive and predictable framework conditions for our operations.

We continuously monitor and respond to global regulatory changes, including the development and implementation of Mandatory Disclosure Rules (MDR) guidelines as a response to the EU MDR Directive.

10. Global pandemic

Description
Hydro's vertically integrated value chain and global footprint are exposed to rapidly evolving and spreading communicable diseases.

The actions we take in anticipation of and response to a pandemic may affect our ability to maintain stable operations across business areas and corporate functions.

Consequences
High transmission rates among employees, contractors, stakeholders and communities may lead to the prolonged shutdown of operations, either due to government-imposed restrictions, insufficient manning, social unrest or our inability to provide a safe environment. Our suppliers and customers may also be inhibited from receiving raw materials, which could further disrupt production and sales.

On a broader scale, a global pandemic may significantly impact the demand for our goods as well as our ability to deliver to the market.

Developments
The Covid-19 pandemic continued to evolve throughout 2021 with the successful rollout of major vaccination programs being partially mitigated by more contagious variants. Tragically, we lost the lives of 33 employees and contractors since the start of the pandemic.

Hydro operated throughout this challenging period without any major disruptions through the strict adoption of rules set by relevant local authorities together with Hydro-specific measures. In addition, emphasis has been given to the mental health state of our staff impacted by long-standing social distancing rules, and we continue to encourage vaccination according to the guidelines set by authorities in countries where we operate.

Mitigation
Our strategy to minimize the operational impact of Covid-19 and prepare for future pandemics continues to be based on full compliance with rules complemented by a flexible range of Hydro-specific responses and robust emergency preparedness.

Where applicable, guidelines and regulations from national authorities such as those pertaining to travel restrictions, social distancing, home office or complete societal lockdowns, have been reflected in our internal policies and procedures. We evaluate our key pandemic-related risks and vulnerabilities through annual security and business-resilience assessments, which support the preparation and review of business-continuity plans.

Additional measures that have been used and could be reinstated include stock level increases for raw materials to reduce our exposure to supply chain disruptions as well as cash-preservation measures to reduce cost, capital expenditures and to ensure adequate liquidity to face the financial impact of potential shutdowns.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 244 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

HSE risks

11. Fatal or life-changing accident

Description
Hydro's operations are varied, from mining in Brazil, aluminium smelting in Norway to extrusions in Europe, the US, South-America and China. Each activity poses serious safety risks that, if not controlled, could cause serious injuries or fatalities.

Despite Hydro's best efforts, high-risk incidents do occur. All such incidents are treated seriously and investigated to their root causes to prevent recurrence.

Consequences
Workplace-related loss of a life has a traumatic and long-lasting psychological effect on loved ones and colleagues. In addition, police or health and safety agencies might impose sanctions, including imprisonment and fines. Civil action could result in compensation claims.

Life-changing injuries affect the quality of life of the injured person and often require significant adjustments at home and work. This could be associated with long-lasting psychological impacts on the injured person and family, together with the need for ongoing financial support. In addition, Hydro might need to shut down its operations and may be subjected to fines, legal disputes, sanctions and reputational damage.

Developments
High-risk incidents with the potential for life-changing injury continue to decrease in both number and rate. However, we have experienced a small increase in injury-free but potentially fatal incidents with machinery-related safety near misses, and in Brazil, where several armed events targeting contractors involved in pipeline maintenance have occurred.

There were no life-threatening or life-changing injuries in 2021.

Mitigation
Hydro's approach to HSE and Security covers leaders who are committed to safety and who are highly visible on the factory floor with well-developed and robust HSE management systems, and employees and contractors who are engaged in HSE activities.

Control measures aimed at reducing the likelihood of fatal and life-changing incidents occurring have been developed and implemented in all business areas. Hydro's fatality-prevention procedures are well established and showing good progress. High-risk actions and completion rates are critically reviewed to ensure robust processes and learning across all sites. Quarterly health, safety, security and environment network meetings connect specialists from all business areas, who discuss preventative control measures following high-risk incidents and who share best practices and innovative solutions.

Machinery safety and asset-integrity incidents are receiving attention to further prevent failures, and constitute an improvement area for 2022.

12. Security incident

Description
Hydro is exposed to security risks such as public violence, robbery or theft. This risk is particularly relevant in the Barcarena region in Brazil.

Consequences
The outcome of security incidents could be psychological impact, a serious injury or in single or multiple fatalities. The risk of kidnapping and subsequent ransom demands is also present.

Security incidents could potentially be associated with environmental incidents through attacks on the pipeline or business interruptions.

Developments
Violence in Barcarena and surrounding areas continues to trend at concerning levels. Several firearms related incidents and robberies have occurred in relation to the pipeline replacement program. Additionally, recent armed hijacks of trucks used to carry extrusion materials in São Paulo have added to the concern.

Mitigation
Hydro's Bauxite & Alumina security team closely monitors security risks and maintains close contact with security authorities in operational areas. Security training for security teams based in Brazil is ongoing, and weekly security calls incorporate all Hydro locations in the country.

We monitor closely the performance of our security providers, one of which has achieved international accreditation and recognition.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 245 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

13. Impact on the environment

Description
The nature of Hydro's mining and industrial operations implies a potential climate and environmental risk exposure. Hydro is also exposed to risks related to the effects of known and unknown historical and current emissions to air, water and soil around large assets. These risks are usually long- term, and to a large extent related to our Bauxite & Alumina operations in Brazil.

Many operational sites in Hydro have some form of environmental legacy that will need to be remediated prior to site closure.

Hydro is focused on the prevention of spills and the unlicensed release of effluents or liquids.

Consequences
Such events could have a significant and potentially lasting impact on the aquatic life, flora, fauna and they may pose health risks to nearby communities if, for example, ground water becomes contaminated.

A significant spill of hazardous materials in a sensitive area such as a Norwegian fjord, river or the Brazilian rainforest would also cause a significant financial and reputational impact.

In addition, Hydro might need to shut down its operations and be subjected to fines or legal disputes.

Developments
Chemical usage and waste production are present at all sites and have an inherent risk of spills or leakages leading to HSE impacts. Aluminium Metal and Bauxite & Alumina are the business areas most exposed to a spill or leakage with significant HSE impact, due to the volumes of hazardous materials used and locations of large sites.

There has been a considerable reduction in severe and major incidents reported in 2021, compared to previous years.

There has been increased focus at the Schwandorf legacy site in Germany, with increased monitoring of ground work and remedial action to on-site chemical storage structures.

Mitigation
All Hydro sites are required to have action plans in place for known legacies. These are agreed with relevant regulatory bodies. Legacy remediation plans are suitable for known risks, but investigations may uncover unknown risks, while there is also an increased scrutiny of Brazil operations.

In order to reduce the risks for our operations, Hydro performs extensive risk assessments. These include the modelling of future weather patterns and their impact on Hydro's facilities based on existing climate models and scenarios from the Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC), and scenarios for policy and legal risk, technology, market and reputation risk. Environmental studies are underway in Barcarena and Norway, both due for completion in 2022. The rehabilitation plan for Paragominas is in place.

All sites are required to follow Group standards on chemical and waste management to mitigate the inherent risk of storing, handling and disposing of hazardous materials. We have increased our inspections on the integrity of storage areas across Business Areas, nonetheless some deficiencies still exist.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 246 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

14. Structural collapse or other major accident

Description
Although the likelihood is considered to be low, there is a risk of major accidents such as the collapse of a hydropower dam, an incident at our tailings storage or bauxite residue storage facilities, the collapse of the entire port structure at the Alunorte alumina refinery, or a rupture of the bauxite slurry pipeline.

We consider in particular the potential failure of tailings storage facilities (Paragominas, MRN), bauxite residue storage facilities (Alunorte, Schwandorf), the bauxite slurry pipeline (Paragominas, Alunorte) and hydropower dams.

Consequences
If such accidents occur, they could have a significant and potentially lasting impact on the environment as well as the health and safety of employees, contractors and nearby communities. In addition, Hydro might need to shut down its operations and may be subjected to fines, legal disputes and reputational damage.

Developments
The stability of the Schwandorf bauxite residue deposits in Germany has progressed with a drilling program. The laboratory analysis and interpretation are still ongoing and the stability of the landfill has therefore not yet been established. This risk has remained stable over the past 12 months, with no new incident reported. Extensive repairs and maintenance to the pipeline took place in 2021 and is ongoing. There have been no incidents with crane failures or other significant defects in other structures during the year.

Mitigation
Hydro is continuously seeking to reduce the likelihood of major incidents with risk-mitigating activities through the commitment to comply with the Global Industry Standard on Tailings Management within the applicable deadlines. Other initiatives include Tailings Dry Backfill technology that will eliminate the long-term risk of failure at Paragominas.

Hydropower dams are highly regulated. At closed tailings facilities, the risk of failure under varying conditions, including extreme weather and seismic events (defined as events with a statistical return period of 1:10000), is under investigation. The Bauxite & Alumina pipeline repair and replacement program is ongoing, although there are security concerns associated with this activity due to the location of the pipeline and its access for maintenance, which we are addressing through our fatal risk management approach. Frequent contact with the port administration continues with improvements in maintenance and inspections regimes.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 247 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

The Hydro share

Introduction

Hydro's share price closed at NOK 69.52 at the end of 2021. The return ex. dividend for 2021 was NOK 29.66, or 74 percent. Hydro paid its 2020 dividend in May 2021. Hydro's Board of Directors proposes to pay a dividend of NOK 5.4 per share for 2021, for approval by the Annual General Meeting on May 10, 2022, reflecting Hydro's strong financial position. The proposed payment demonstrates the company's commitment to provide a predictable dividend to shareholders.

The average five-year payout ratio is 71 percent. There were 2,068,998,276 issued shares at the end of 2021. A total of 1.3 billion Hydro shares were traded on the Oslo Stock Exchange (OSE) during 2021 at a value of NOK 74 billion, making Hydro the eighth-most traded company on the OSE. The average daily trading volume for Hydro shares on the OSE during 2021 was 5.3 million shares. Hydro's shares are listed on the Oslo Stock Exchange, while our American Depositary Shares (ADSs) trade on OTCQX International in the US, the premium over-the-counter market tier.

Dividend policy

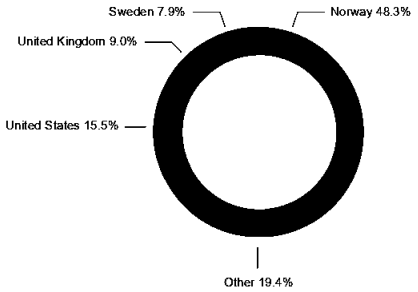
Long-term return to shareholders should reflect the financial value created by Hydro over time. Total shareholder return consists of dividends and share price development. Hydro's dividend policy is in the long term to pay out minimum 50 percent of adjusted net income as ordinary dividend over the cycle to our shareholders. The dividend policy has a floor of NOK 1.25 per share. In setting the dividend for a specific year, Hydro will take into consideration expected earnings, future investment opportunities, the outlook for world commodity markets and our financial position. Share buybacks or extraordinary dividends may supplement ordinary dividends during periods of strong financials, due consideration being given to the commodity cycle and capital requirements for future growth. The total payout should reflect Hydro's aim to provide its shareholders with competitive returns benchmarked against alternative investments in comparable companies. Hydro's Board of Directors normally proposes a dividend per share in connection with the publication of our fourth quarter results. The Annual General Meeting then considers this proposal in May each year, and

Top 15 shareholders

The Ministry of Trade, Industry and Fisheries	34.6%
Folketrygdfondet	7.0%
BlackRock Institutional Trust Company, N.A.	2.3%
The Vanguard Group, Inc.	2.2%
DNB Asset Management AS	1.7%
BlackRock Investment Management (UK) Ltd.	1.5%
Storebrand Kapitalforvaltning AS	1.4%
EmCap Limited	1.2%
KLP Forsikring	1.2%
Grantham Mayo Van Otterloo & Co LLC	1.0%
State Street Global Advisors (US)	1.0%
Nordea Funds Oy	1.0%
Allianz Global Investors GmbH	0.8%
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS	0.8%
SAFE Investment Company Limited	0.7%

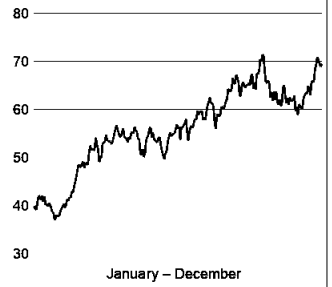
See main shareholder list on Hydro website.

Geographical ownership distribution of shares

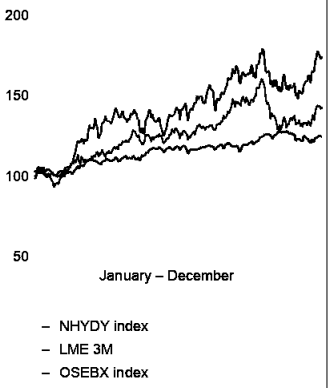


NHY share price development

NOK



Share price development vs OBX



Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 248 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

the approved dividend is subsequently paid to shareholders in May or June. Hydro pays dividends once each year. For non-Norwegian shareholders, Norwegian tax will be deducted at source in accordance with the current regulations.

Buyback of shares

In periods when earnings are high, Hydro may consider buying back shares in addition to ordinary or extraordinary dividend payments. This consideration will be made in the light of alternative investment opportunities and our financial situation. In circumstances when share buybacks are relevant, our Board of Directors proposes buyback authorizations to be considered and approved by the Annual General Meeting. Authorizations are granted for a specific time period and for a specific share price interval during which share buybacks can be made.

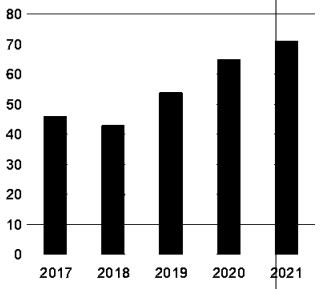
Commom share data

	2021	2020	2019	2018	2017
Share price high, Oslo (NOK)[1]	71.46	40.74	41.55	62.70	64.15
Share price low, Oslo (NOK)[1]	36.99	19.14	26.49	38.69	41.03
Share price average, Oslo (NOK)	55.94	28.09	33.43	48.61	52.27
Share price year-end, Oslo (NOK)	69.52	39.86	32.64	39.21	62.35
Earnings per share from continuing operations	5.92	1.99	0.52	2.75	3.95
Adjusted earnings per share from continuing operations[2]	6.77	1.32	0.52[3]	2.75[3]	3.95[3]
Dividend per share (NOK)[4]	5.4	1.25	1.25	1.25	1.75
Pay-out ratio[5]	80%	95%	240%	45%	44%
Dividend growth	332%	-	-	(29%)	40%
Pay-out ratio five year average[6]	71%	65%	54%	43%	46%
Adjusted net cash (debt) / Adjusted EBITDA[7]	0.36	1.95[8]	2.27[9]	1.2[9]	0.45[9]
Credit rating, Standard & Poor's	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB
Credit rating, Moody's	Baa3	Baa3	Baa2	Baa2	Baa2
Non-Norwegian ownership, year-end	52%	52%	40%	41%	47%
Outstanding shares, average	2,050,818,686	2,048,766,546	2,047,057,976	2,045,796,971	2,044,105,404
Outstanding shares, year-end	2,051,475,662	2,049,124,718	2,047,648,790	2,046,302,797	2,044,697,348

1) Share price high and low based on closing price.
2) Alternative performance measures (APMs) are described in the appendices.
3) Amounts are as disclosed for the individual years reflecting the accounting policies applied for those years and Hydro's definition of APMs applied for the relevant years.
4) 2021 dividend per share proposed by Board of Directors, dependent on approval from the Annual General Meeting May 10, 2022
5) Dividend per share divided by adjusted earnings per share from continuing operations.
6) Average dividend per share divided by average adjusted earnings per share from continuing operations for last five years.
7) This ratio replaces the formerly used ratios Adjusted net cash (Debt) to Equity and Funds from operations to average Adjusted net cash (debt). See Note 7.1 Capital management in the consolidated financial statements.
8) Restated
9) Adjusted net cash (debt) / Adjusted EBITDA

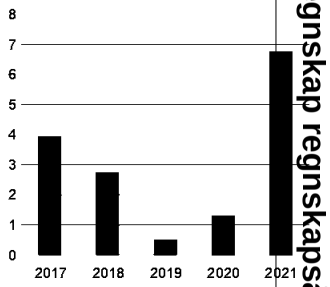
Pay-out ratio five-year average[6]

Percent



Adjusted earnings per share from continuing operations[2]

NOK



Hydro

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Funding and credit quality

Maintaining a strong financial position and an investment grade credit rating are viewed as important risk mitigating factors, supporting Hydro's possibilities for strategic development of its businesses. Access to external financial resources is required in order to maximize value creation over time, balanced with acceptable risk exposure. To secure access to debt capital on attractive terms, we aim at maintaining an investment grade credit rating from the leading rating agencies. Contributing toward this ambition to retain our credit rating, Hydro's targets, over the business cycle, a ratio of average Adjusted net cash (debt) to adjusted EBITDA below 2x. For further information, see Note 7.1 Capital Management in the Financial Statements section of this report.

American Depository Shares

JPMorgan Chase Bank NA, as depositary of the ADSs through its nominee company, Morgan Guaranty Trust Company, held interests in 13,040,512 ordinary shares, or 0.64 percent of the outstanding ordinary shares as of December 31, 2021. The interests are on behalf of 264 registered holders of ADSs.

Major shareholders and voting rights

As of December 31, 2021, Hydro had 56,562 registered shareholders as per the Norwegian Central Securities Depository (VPS). The Ministry of Trade, Industry and Fisheries of Norway was the largest of these with a shareholding of 34.26 percent of the total number of ordinary shares authorized and issued, and 34.55 percent of the total shares outstanding. As of the same date, the Government Pension Fund - Norway (Folketrygdfondet) owned 6.91 percent of the total number of ordinary shares issued and 6.97 percent of the total shares outstanding. There are no different voting rights associated with the ordinary shares held by the state. The Norwegian Ministry of Trade, Industry and Fisheries represents the Norwegian government in exercising the state's voting rights. The state has never taken an active role in the day-to-day management of Hydro and has for several decades not disposed of any of the ordinary shares owned by it, except when participating in the share buyback programs. All shares carry one vote. It is, however, a requirement of Norwegian legislation that a shareholder can only vote and have preferential subscription rights for shares registered in their name. Shares registered with a nominee account must be re-registered in the Norwegian Central Securities Depositary, Verdipapirsentralen (VPS), before the Annual General Meeting in order to obtain voting rights. This requirement also applies to our US-traded ADSs. Hydro cannot guarantee that beneficial shareholders will receive the notice for a general meeting in time to instruct their nominees to affect a re-registration of their shares. Hydro is organized under the laws of the Kingdom of Norway. It may be difficult for investors to effect service of process outside Norway upon Hydro or its directors and executive officers, or to enforce against Hydro or its directors and executive officers judgments obtained in other jurisdictions. Norwegian courts are unlikely to apply other than Norwegian law when deciding on civil liability claims under securities laws.

Information from Hydro

Communicating with the stock market is given high priority, and Hydro aims to maintain an open dialogue with market participants. Our objective is to provide sufficient information on a timely basis to all market participants to ensure a fair valuation of our shares. Information that is considered price sensitive is communicated by news releases and stock exchange announcements. We host regular meetings for investors in Europe and the US. The major brokers in Oslo and London publish equity research reports on Hydro. Previous annual and quarterly reports are available on www.hydro.com.

Annual General Meeting

The Annual General Meeting will be held at the company's offices at Drammensveien 260, Oslo, Norway, on Tuesday, May 10, 2022, at 10:00 CET. Shareholders who wish to attend are asked to inform the registrar by 16:00 CET on Thursday, May 5: DNB Bank ASA Registrar's Department P.O.Box 1600 Sentrum N-0021 Oslo, Norway. You may also register electronically on our website www.hydro.com/register or via VPS Investor Services. Any shareholder may appoint a proxy with written authority to attend the meeting and vote on his or her behalf. Voting rights are discussed under "Major shareholders and voting rights". It will also be possible to follow the meeting online.

Change of address

Shareholders registered in the Norwegian Central Securities Depository should send information on changes of address to their registrar and not directly to Hydro.

Financial calendar 2022[1)]

May 3	First quarter results
May 10	Annual General Meeting
July 22	Second quarter results
October 25	Third quarter results

[1)] Hydro reserves the right to revise these dates.

See updated calendar on Hydro website.

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Environment, Social & Governance reporting – The Hydro Way

The Hydro Way is our approach to business. It's an approach that has existed within Hydro since 1905 and guided our development over the years. The Hydro Way originates from our company's identity – our unique set of characteristics – and constitutes a way of doing things that differentiates us from other companies.

The Hydro Way explains how we run our business through:
- Our purpose
- Our values
- Our operating model

These principles help us set priorities and serve as a reference point when questions arise. Our purpose is supported by our values and defines how we conduct our business:

Hydro's purpose is to create a more viable society by developing natural resources into products and solutions in innovative and efficient ways.

In order to ensure a uniform high standard, Hydro's constituting documents and global directives lay down requirements for our operations, see Corporate governance for more information.

All elements of Hydro's environmental and social performance are integrated in Hydro's overall group strategy. In addition, we have specific support strategies, e.g. on climate change, environment and people – as described in the Environment and social responsibility section.

Hydro has been listed on the Dow Jones Sustainability Indices (DJSI) each year since the index series started in 1999. We are also listed on a number of other environmental, social and governance (ESG) indices including FTSE4Good, and the UN Global Compact 100 stock index.

Our reporting approach
We have based our environmental, social and governance reporting on The Hydro Way since 2004. Together with risk analysis and an extensive stakeholder dialogue we have defined the main elements of our reporting:
- Integrity and compliance
- Climate change
- Environmental impact management
- Innovation
- Organization and work environment
- Human rights
- Responsible supply chain
- Local community value creation

We use the GRI Standard 101 (2016) in defining which lower-level topics and indicators that are material to report on. The analysis is also based on our continuous stakeholder dialogue with key stakeholders as collected and evaluated by relevant specialists and leaders. Learn more about our stakeholder dialogue. The materiality analysis is updated annually, to reflect internal and external developments, and approved by Hydro's Corporate Management Board.

The most material aspects related to our environmental and social issues are all included in the Introduction to the Environment and social performance section, which gives a high-level overview of Hydro's strategic direction, strengths and challenges. This information is further elaborated in other parts of this Annual Report. Our report is in accordance with the "Core" option as described by GRI 101 (2016). Hydro's GRI index can be found at hydro.com/gri.

The information has been reviewed by Hydro's Corporate Management Board and has been approved by the Board of Directors. We comply with the Norwegian legal requirements on country by country reporting. The report has also been approved by the Board of Directors.

The underlying details in the reporting are based on different reporting frameworks that are important to us, including the UN Global Compact, the GRI Standards, the International Council on Mining and Metals' (ICMM) 10 principles and Position Statements and the Aluminium Stewardship Initiative's (ASI) 11 principles and underlying criteria. The GRI index at hydro.com/gri also shows Hydro's adherence to the UN Global Compact, ICMM and how we relate to ASI, UN Sustainable Development Goals and UN Guiding Principles on Business and Human Rights – and shows how the different frameworks connect with each other.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 251 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

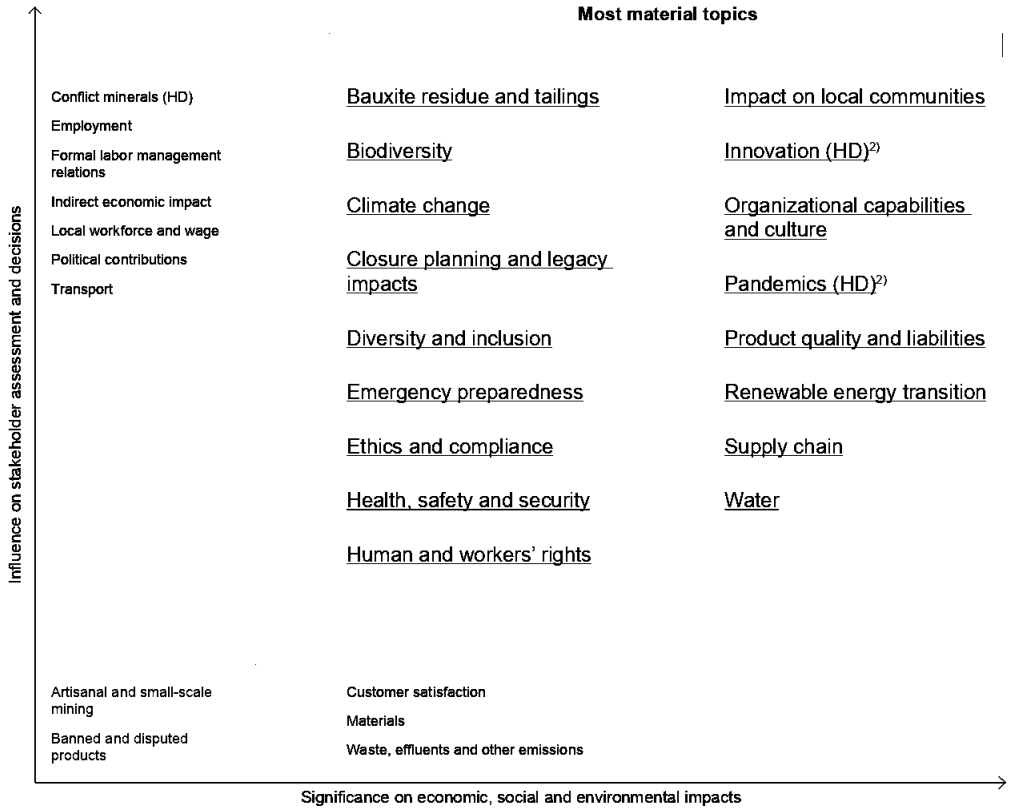
Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Hydro's materiality analysis 2021[1)]



The most material topics link to the chapter considered most relevant. However, information on the same material topic may also be covered elsewhere in the report.

1) The topics are prioritized in four quadrants, but not prioritized internally in each quadrant.
2) Topics marked (HD) are defined by Hydro in addition to the GRI defined topics.

Material changes from 2020

- Split the previous topic Energy, GHG and other emissions into the topics Climate change and Renewable energy transition. Other emissions has been included in Waste, effluents and other emissions. The changes have been made to better reflect Hydro's relative impact on the topics
- Ethics and compliance has replaced Anti-competitive behavior, anti-corruption and data privacy to ensure a broader scope
- Closure planning now includes the term legacy impact to emphasize long-term impacts of closure planning and Hydro's ongoing work in rectifying this through its legacy work

We have chosen to merge and rename certain topics, compared to the GRI Standards, to make the titles more relevant to Hydro's operations and thus more intuitive to our stakeholders. An overview of these changes can be found on hydro.com/gri.

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15 Brønnøysundregistrene Side 252 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Corporate governance

Why it matters

Hydro is a public limited company organized with a governance structure based on Norwegian corporate law. Our corporate governance has been designed to provide a foundation for value creation and to ensure good control mechanisms. Hence, we maintain common requirements in the form of corporate directives that are mandatory for all parts of our organization.

Our governing documents and global directives help ensure that all our employees carry out their activities in an ethical manner and in accordance with current legislation and Hydro standards. The Board of Directors has approved our Code of Conduct, which applies to all employees throughout the world, as well as to all board members of Hydro and its subsidiaries. The code addresses compliance with laws and other matters such as handling of conflicts of interest and a commitment to equal opportunities for all employees. Our defined programs contribute to compliance with anti-corruption and basic human rights, and other relevant governance areas.

Hydro follows the most recent Norwegian code of practice for corporate governance from 2021.

Our approach

We have developed our governance structure through cooperation between our Corporate Management Board and our superior governance bodies to secure compliance with relevant laws and regulations, Hydro's corporate directives and to reflect business needs. Development of the governance structure is a continuous process.

As stated above, we follow the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance of October 2021. Information regarding our shareholder policy can be found in the Hydro Share section. Hydro's strategic direction is described in the Strategic direction chapter.

Global directives and Code of Conduct

The Hydro Way represents our framework for leadership, organization and culture and is the foundation of our governance system. See ESG reporting – The Hydro Way for further information.

Our system is based on the delegation of responsibility to our business areas and to corporate functions whose duties include finance, tax and accounting, social responsibility, environment and governance, including legal and compliance. In order to maintain uniformly high standards, we set common requirements in the form of constituting documents and global directives. Constituting documents are approved by Hydro's Board of Directors, the corporate assembly or the general meeting of shareholders, while global directives are approved by the President and CEO. This information is made available to all employees.

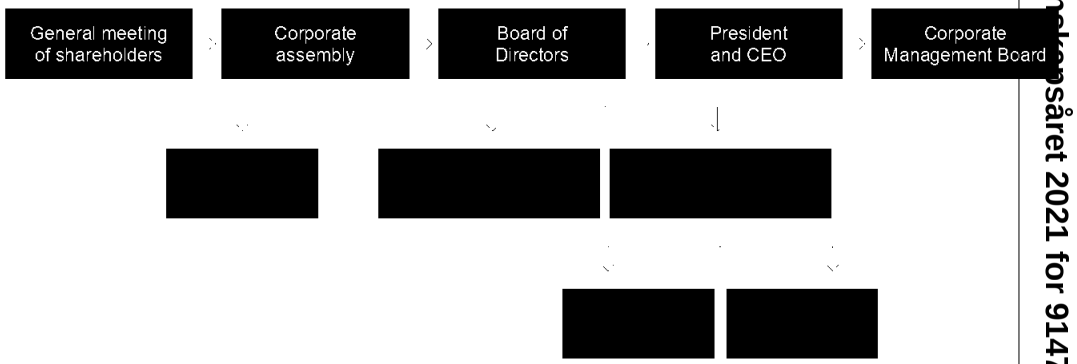
Hydro's Code of Conduct is a constituting document and applies to all Hydro employees throughout the world, as well as to board members of Hydro and its subsidiaries. See Integrity and compliance for more information about Hydro's Code of Conduct.

More comprehensive information about our governance practices, policies, code of conduct, and requirements can be found at www.hydro.com/governance. For information about Hydro's Code of Conduct, other constituting documents and global directives, whistleblowing procedure and integrity program, see www.hydro.com/principles.

Management compensation

Information concerning remuneration and remuneration policies, share ownership, loans outstanding and loan policy relating to Hydro's BoD and CMB is disclosed in note 9.1–9.3 of the consolidated financial statements and as a separate remuneration report to be published before the Annual General Meeting.

Governance bodies in Hydro[1)]



© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 253 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Board of Directors

Dag Mejdell
Chair

Position
Non-executive director

Education
MSc in Economics and Business Administration (siviløkonom), Norwegian School of Economics (NHH)

Current directorships
Chair of Sparebank 1 SR Bank ASA, Chair of International Post Corporation, Chair of Mestergruppen AS, Chair of Torghatten Group AS

Irene Rummelhoff
Deputy chair

Position
Executive vice president, Marketing, Midstream and Processing, Equinor ASA

Education
MSc in Geology/Geophysics (sivilingeniør), Norwegian Institute of Technology (NTH)

Current directorships
None

Arve Baade
Director

Position
Full-time employee representative representing Industri Energi

Education
Certificate of apprenticeship in process studies

Current directorships
None

Rune Bjerke
Director

Position
Adjunct Executive in Residence, Norwegian School of Economics, previously CEO of DNB (2007-2019)

Education
BSc in Economics, University of Oslo; Master of Public Administration (MPA), Harvard University

Current directorships
Board member of Fremtind Forsikring AS, Chair of the Board of Wallenius Wilhelmsen ASA, Board member of Schibsted ASA

Liselott Kilaas
Director

Position
Independent advisor

Education
MSc Mathematical Statistics, University of Oslo; Master of Business Administation, IMD Lausanne, Switzerland

Current directorships
Board member of Orkla ASA, Folketrygdfondet, Avonova AB, Coala AB, Peab AB, Nobina AB, Ambea AB, implantica Ab, Recover Nordic, IMD.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 254 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Peter Kukielski
Director

Position
CEO of Hudbay Minerals Inc.

Education
MSc Civil Engineering, Stanford University USA

Current directorships
Board member Hudbay Minerals Inc.

Sten Roar Martinsen
Director

Position
Advisor Government Affairs

Education
Certificate of apprenticeship in electrochemistry

Current directorships
None

Ellen Merete Olstad
Director

Position
Senior Contract Administrator, Hydro Aluminium AS, Metal Sourcing and Trading

Education
BA French language and culture, University in Perpignan

Current directorships
None

Thomas Schulz
Director

Position
Left the position as Group CEO for FLSmidth on January 1, 2022. Will join Bilfinger SE as Group CEO as of March 1, 2022

Education
PhD Mining & Mineral Processing, Rheinisch-Westfälische Universität Aachen RWTH

Current directorships
Board member Boart Longyear

Marianne Wiinholt
Director

Position
Executive vice president and Chief Financial Officer, Ørsted A/S

Education
State-Authorized Public Accountant, Copenhangen Buisness School (CBS)

Current directorships
Board member and Chair of the Audit Committee of Coloplast A/S

Hydro

© Hydro 2022

Introduction
Our business
Performance review
Governance
Environment and social responsibility
Financial statements
Appendices

Name	Place of residence	Year of birth	Position	Board committee	Meetings attended	Number of Hydro shares[1]	Director since	Term expires
Dag Mejdell	Oslo, Norway	1957	Chairperson	Chairperson Compensation and people committee	11	45,000[2]	2012	2022
Irene Rummelhoff	Hafrsfjord, Norway	1967	Deputy Chairperson	Compensation and people committee	11	5,000	2014	2022
Arve Baade	Sunndalsøra, Norway	1967	Director Employee representative		11	5,778	2018	2022
Rune Bjerke	Oslo, Norway	1960	Director	Audit committee	11	20,500	2020	2022
Liselott Kilaas	Oslo, Norway	1959	Director	Audit committee	11	-	2018	2022
Peter Kukielski	Vancouver, Canada	1956	Director		11	-	2019	2022
Sten Roar Martinsen	Kopervik, Norway	1962	Director Employee representative	Compensation and people committee	11	7,517	2005	2022
Ellen Merete Olstad	Oslo, Norway	1963	Director Employee representative	Audit committee	11	5,551	2020	2022
Thomas Schulz	Rungsted Kyst, Denmark	1965	Director		11	-	2016	2022
Marianne Wiinholt	Klampenborg, Denmark	1965	Director	Chairperson Audit committee	11	-	2016	2022

Total number of board meetings were 11.

[1] As per December 31, 2021.
[2] Including shares owned by Nobel Partners, a private equity investment firm.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15
Brønnøysundregistrene
Side 256 av 462
Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

John Thuestad
EVP Hydro Bauxite & Alumina

Hilde Vestheim Nordh
EVP People & HSE

Hilde Merete Aasheim
President and Chief Executive Officer

Arvid Moss
EVP Energy

Eivind Kallevik
EVP Hydro Aluminium Metal

Pål Kildemo
EVP and Chief Financial Officer

Anne-Lene Midseim
EVP Compliance, IP & General Counsel

Helena Nonka
EVP Corporate Development (including Technology, Sustainability, and Portfolio & Strategy)

Paul Warton
EVP Hydro Extrusions

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 257 av 462

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Corporate Management Board

Hilde Merete Aasheim
President and Chief Executive Officer

Key experience

10 years of experience as Executive Vice President Hydro Primary Metal from 2008-2019, previously Head of Staff Functions and Corporate Services in StatoilHydro. Head of the integration between Statoil and Hydro's oil and gas activities in 2007. Head of Leadership and Culture in Hydro in 2005. Senior positions in Elkem from 1986-2005. In 2002 she was Head of the Silicon Division in Elkem and member of the Corporate Management Board. Aasheim also has work experience from Arthur Andersen & Co.

Education

MSc in Economics and Business Administration (siviløkonom), the Norwegian School of Economics (NHH); State-authorized public accountant, certified from NHH

External directorships

Member of the International Council on Mining and Metals (ICMM)

Eivind Kallevik
EVP Hydro Aluminium Metal

Key experience

Chief Financial Officer, Head of Finance Bauxite & Alumina. He has been Head of Corporate Financial Reporting, Performance and Tax, Head of Finance Aluminium Products, Head of Business Controlling Hydro Aluminium. Prior to Hydro, Kallevik worked six years on oil and gas financing for Christiania Bank og Kreditkasse in New York and Oslo.

Education

Master of Business Administration from University of San Francisco

External directorships

Member of Eurometaux Management Committee

Helena Nonka
EVP Corporate Development

Key experience

Executive Vice President Corporate Development, including Technology, Sustainability, and Portfolio & Strategy, at Hydro since April 2021. She brings experience as Global Head of New Business at SGS (2019-2021), General Manager of Corporate Strategy at Rio Tinto where she worked from 2007-2019 and as senior manager at Deloitte from 2001-2007

Education

LLM in Tax Law, HEC Montreal; MA in Political Science, Universite du Quebec a Montreal

External directorships

None

Pål Kildemo
EVP and Chief Financial Officer

Key experience

Executive Vice President and Chief Financial Officer (CFO) of Norsk Hydro ASA and as a member of the Corporate Management Board since May 2019. Kildemo has held several key positions in the company, including Head of Investor Relations and Head of Finance in Primary Metal. Kildemo also served as acting Executive Vice President of Primary Metal just prior to becoming Chief Financial Officer

Education

Master's degree in Economics and Finance from Heriot-Watt University

External directorships

Board position in Future Leaders Global

Anne-Lene Midseim
EVP Compliance, IP & General Counsel

Key experience

Executive Vice President Compliance, IP & General Counsel, as well as EVP CSR, Legal and Compliance, since 2015. Midseim has worked in Hydro since 1998, with senior positions as Company Secretary, and as Head of Staffs in Bauxite & Aluminium. Resident Legal Advisor in East-Timor, Oil for development program (2006-2007), Lawyer for Norwegian law firm Vogt & co (1996-1998), Executive Officer in the Ministry of Oil and Energy (1994-1996)

Education

Candidate in Jurisprudence (cand. jur.), University of Oslo

External directorships

Board member Gassco AS, Chair of the Board of Industriforsikring AS

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 258 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Arvid Moss
EVP Energy

Key experience

Executive Vice President Hydro Energy since 2010 and acting Head of Corporate Strategy and Business Development since 2019. Moss joined Hydro in 1991 and has held several senior management positions including project leader for the oil and gas merger agreement with Statoil, Head of Metal Products (2004-2006) and Head of Automotive Structures (1996-2001). Previously State Secretary and Chief of Staff in the Norwegian Prime Minister's office.

Education

MSc in Economics and Business Administration (siviløkonom), Norwegian School of Economics (NHH)

External directorships

Chair of the Board in National Export Strategy Council as of July 1, 2021

Hilde Vestheim Nordh
EVP People & HSE

Key experience

Executive Vice President People and HSE since 2019. Hilde joined Hydro in 1995 and has held roles of Head of HSE & HR in Energy, HSE manager Karmøy, and casthouse manager at Karmøy.

Education

MSc in Materials Technology, Rheinisch Westfälische Technische Hochschule (RWTH)

External directorships

None

John Thuestad
EVP Hydro Bauxite & Alumina

Key experience

Executive Vice President, Hydro Bauxite & Alumina. Thuestad previously served as Head of Extrusion Europe in Hydro. Previous roles include EVP Group President Primary Metals in Alcoa and CEO of Elkem AS.

Education

MSc in Metallurgy (sivilingeniør), Norwegian University of Science and Technology (NTNU); MBA Carnegie Mellon University

External directorships

Member of the Executive Committee of International Aluminum Association (IAI) on behalf of Hydro. Board member Yara International ASA

Paul Warton
EVP Hydro Extrusions

Key experience

Executive Vice President for Hydro Extrusions. Warton previously served as global president Automotive Structures & Industry for Constellium. Prior to that, he worked for 17 years in the global aluminium extrusion industry with leadership positions in Sapa, Alcoa and Luxfer Group. He also worked for 10 years in manufacturing and commercial leadership positions in Tier 1 automotive companies at Federal Mogul and GKN.

Education

BSc in Production Engineering, University of Birmingham; MBA in Finance, London Business School

External directorships

Member of the Executive Committee of European Aluminum on behalf of Hydro

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Name	Place of residence	Year of birth	Employed in Hydro since	Current position since	Position	Number of Hydro shares[1]
Hilde Merete Aasheim[2]	Oslo, Norway	1958	2008	2019	President and Chief Executive Officer	120,594
Eivind Kallevik	Oslo, Norway	1967	1998	2019	EVP Hydro Aluminium Metal	73,497
Helena Nonka[3]	Geneva, Switzerland	1975	2021	2021	EVP Corporate Development (including Technology, Sustainability, and Portfolio & Strategy)	-
Pål Kildemo	Bærum, Norway	1984	2008	2019	EVP and Chief Financial Officer	13,708
Anne-Lene Midseim	Oslo, Norway	1968	1998	2015	EVP Compliance, IP & General Counsel	34,383
Arvid Moss	Oslo, Norway	1958	1991	2010	EVP Hydro Energy	173,691
Hilde Vestheim Nordh	Asker, Norway	1969	1995	2019	EVP People & HSE	26,500
John Thuestad[4]	Asker, Norway	1960	2017	2018	EVP Hydro Bauxite & Alumina	58,691[4]
Paul Warton[5]	Tibshelf, United Kingdom	1961	2021	2021	EVP Hydro Extrusions	-
Inger Sethov[6]	Bærum, Norway	1970	2005	-	EVP Communication and Public Affairs	36,125[9]
Einar Glomnes[7]	Oslo, Norway	1969	2004	-	EVP Rolled Products	-[9]
Erik Fossum[8]	Asker, Norway	1969	1995	-	Interim EVP Hydro Extruded Solutions	1[9]

EVP: Executive vice president

1) As per December 31, 2021.
2) Aasheim became President and CEO as of August 8, 2019. Aasheim was employed in Hydro 2005-2007 and was EVP for Primary Metal from 2008–2019.
3) Nonka became EVP Corporate Development as of April 1, 2021.
4) Including shares owned through Jothur AS, a private equity investment firm
5) Warton became EVP Hydro Extruded Solutions as of February 1, 2021.
6) Sethov left her position in Hydro as of May 31,2021.
7) Glomnes left his position in Hydro as of June 1, 2021.
8) Fossum served as interim EVP from December 1, 2020 to February 1, 2021.
9) As per June 30, 2021.

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 260 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Governance bodies

DESCRIPTION	DEVELOPMENTS AND EVENTS DURING THE REPORTING YEAR	REFERENCES
General meeting of shareholders		
Company shareholders exercise ultimate authority through the general meeting. Shareholders registered in VPS, the Norwegian Central Securities Depository, five working days in advance of the general meeting of shareholders can vote in person or by proxy. Invitations are sent to shareholders or to the shareholder's security deposit bank. The general meeting of shareholders: • Elects the shareholders' representatives to the corporate assembly • Determines the remuneration of the corporate assembly • Elects the external auditor and approves the auditor's remuneration • Approves the statutory report according to Norwegian requirements and financial statements, including the dividend proposed by the board of directors and recommended by the corporate assembly • Elects the nomination committee and determines their remuneration • Deals with any other matters listed in the notice convening the meeting Shareholders may, at least four weeks before an ordinary general meeting, request in writing that proposals for resolutions are submitted to the general meeting, or that items are added to the agenda.	The Annual General meeting was held May 6, 2021	The protocols from the general meetings can be found at hydro.com/governance
Corporate assembly[1)]		
Eighteen members. Twelve are elected by the general meeting of shareholders, six are elected by and among the group's employees in Norway. The members are elected for a period of up to two years. In accordance with Norwegian law, the corporate assembly: • Elects the Board of Directors and determines their remuneration • Nominates the external auditor to be elected by the general meeting of shareholders • Based on recommendations from the Board of Directors, makes decisions in matters relating to investments that are substantial in relation to Hydro's resources, and when closures and reorganizations will lead to significant changes for the workforce • Provides recommendations to the general meeting of shareholders with respect to approval of the board of directors' proposal regarding the financial statements and dividend	Four meetings. 99 percent meeting attendance. Members: Terje Venold (chairperson), Susanne Munch Thore (deputy chairperson), Berit Ledel Henriksen, Shahzad Abid, Unni Steinsmo, Jorunn Johanne Sætre, Odd Arild Grefstad, Nils Morten Huseby, Anne Kverneland Bogsnes, Birger Solberg, Lars Kjetil Skeie, Bjørn Petter Moxnes, Einar Øren, Svein Kåre Sund, Ørjan Norman, Andreas Bakken. Lars Kjetil Skeie stepped up from deputy to ordinary member as of July 1, 2021. Rolf Arnesen stepped down as of the same date. Deputy members: Hilde Christiane Bjørnland, Gisle L. Johansen, Hans Henrik Kloumann, Nils Bastiansen, Jon Martin Bratthammer, Morten Sundheim Jensen, Rune Guttormsen, Jan Einan, Aud Helen Halvorsen, Ann Kristin Prytz.	See Note 9.4 to the consolidated financial statements for remuneration and share ownership Articles of association §§ 7-8 at hydro.com/governance Read more about the proposal to discontinue the corporate assembly in Norwegian code of practice for corporate governance

[1)] Norsk Hydro ASA has entered into an agreement with the company's unions to discontinue the corporate assembly of Norsk Hydro ASA. The Agreement is subject to the approval of the company's Annual General Meeting.

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

DESCRIPTION	DEVELOPMENTS AND EVENTS DURING THE REPORTING YEAR	REFERENCES
Nomination committee		
Minimum three and maximum four members appointed by the general meeting of shareholders. The chairperson of the committee and at least one of the other members shall be elected among the shareholder-elected corporate assembly members. Nominates candidates to the Board of Directors, the corporate assembly and the nomination committee, and proposes remuneration to the board, its sub-committees, the corporate assembly and the nomination committee.	21 meetings.100 percent meeting attendance. Members: • Terje Venold (chairperson) • Morten Strømgren • Berit Ledel Henriksen • Nils Bastiansen	Articles of association § 5A and biographical information can befound at hydro.com/governance
Board of Directors		
The Board of Directors currently holds 10 members. Seven are elected by the corporate assembly, three elected by and among the company's employees in Norway, for a period of up to two years. In accordance with Norwegian law, the BoD assumes the overall governance of the company, ensures that appropriate management and control systems are in place and supervises the day-to-day management as carried out by the President and CEO. The BoD has an annual plan for its work. It includes recurring topics such as strategy review, business planning, risk and compliance oversight, financial reporting, people strategy, succession planning as well as HSE and CSR.	11 meetings. 100 percent meeting attendance. The Board of Directors has an annual plan for its work. It includes recurring topics such as strategy review, business planning, risk and compliance oversight, financial reporting, people strategy, succession planning as well as health and safety and sustainability including social responsibility, climate and environment. The BoD is closely following the market and macroeconomic developments relevant for the aluminium industry. High on the BoD's agenda in 2021 was Health and Safety, including the Covid-19 situation, and implementation of the Hydro 2025 strategy with focus on profitability and sustainability. Extraordinary meetings were held to handle critical matters. The BoD conducts an annual self-assessment of its work competence, and cooperation with management and an assessment of the chairperson. Further, the Board Audit Committee performs a self-assessment. The review was facilitated by the corporate advisory firm Egon Zehnder. The main conclusions of the assessment were submitted to the nomination committee, which in turn assessed the BoD's composition and competence.	The board's mandate can be found at hydro.com/governance Biographical information on the board members in the section on the Board of Directors.
All shareholder-elected members are external. No members elected by employees are part of the company's executive management. Employee directors have no other service contractual agreements with the company outside of their employee contracts, though they are subject to their duties as board members.	All shareholder-elected members were in 2021 deemed to be independent according to the Norwegian standards. None of the company's non-employee board members had any other service contractual agreements with the company. Thomas Schulz was as of December 31, 2021 the CEO of the listed company FLSchmidt. Sales and purchases between FLSchmidt and fully owned Hydro subsidiaries totaled EUR 74,000 and BRL 7,094,000 in 2021. Schulz was not directly involved in these transactions.	See Note 9.3 Board of Directors and Corporate Assembly retirement plans to the consolidated financial statements for remuneration, share ownership and loans.

Hydro

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

DESCRIPTION	DEVELOPMENTS AND EVENTS DURING THE REPORTING YEAR	REFERENCES
Compensation and people committee		
Consists of three members of the Board of Directors (BoD). The committee shall assist the BoD in exercising its oversight responsibility, in particular in relation to compensation matters pertaining to the President & CEO and other members of the Corporate Management Board (CMB), other compensation issues of principal importance, and strategic people processes in the company, in particular related to succession, leadership and talent, and diversity and inclusion. The committee shall regularly consider the appropriateness and competitiveness of the remuneration arrangements for the CEO and other members of the CMB.	13 meetings. 97 percent meeting attendance. Members: • Dag Mejdell (chairperson) • Irene Rummelhoff • Sten Roar Martinsen[1)] [1)] Martinsen is employed in Hydro and represented the employees through the Norwegian Confederation of Trade Unions (LO) up until October, 1 2021. We believe that such reliance does not adversely affect, in any material way, the ability of the compensation committee to act independently or to satisfy the other requirements.	The mandate can be found at hydro.com/governance
Audit committee		
The audit committee consists of four of the BoD members and meets the Norwegian requirements for independence and competence. The audit committee assists the board in exercising its oversight responsibility with respect to the integrity of the company's financial statements, financial reporting processes and internal controls, risk management and compliance system. In addition, the committee oversees qualifications, independence and performance of the external auditor and Hydro's internal audit function. To ensure the independence of the internal audit function, the head of Internal Audit reports to the board through the audit committee. The head of Group Compliance has a dotted reporting line to, and meets regularly with, the audit committee. The audit committee maintains a pre-approval policy governing the engagement of the company's external auditors to ensure independence.	10 meetings. 100 percent meeting attendance. For self-assessment, see information on the BoD above. Members: • Marianne Wiinholt (chairperson) • Liselott Kilaas • Rune Bjerke • Ellen Merete Olstad[2)] [2)] Olstad is employed in Hydro and represents the employees through the Central Cooperative Council. We believe that such reliance does not adversely affect, in any material way, the ability of the audit committee to act independently or to satisfy the other requirements.	The mandate can be found at hydro.com/governance
President & CEO and Corporate Management Board		
According to Norwegian corporate law, the President & CEO constitutes a formal governing body responsible for the daily management of the company. The President & CEO leads the Hydro with the assistance of the Corporate Management Board. The division of functions and responsibilities between the President & CEO and the BoD is defined in greater detail in the rules of procedures established by the board. The CMB, including the President & CEO, has a shared responsibility for promoting Hydro's objectives and securing the company's property, organization and reputation. Members of the CMB are also Executive Vice Presidents (EVPs) with responsibility for the respective business areas and corporate staffs.	20 meetings in 2021. Paul Warton was appointed EVP Hysro Extrusions with effect from February 1, 2021. Erik Fossum acted as interim EVP Hysro Extrusions from December 1, 2020 to February 1, 2021. Helena Nonka was appointed EVP Corporate Development January 4, 2021. Arvid Moss acted as interim EVP Corporate Development from November 1, 2019 to April 1, 2021	Biographical information on the board members in the section on the Corporate Management Board Notes 9.1 and 9.2 to the consolidated financial statements for remuneration, share ownership and loans.

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Board of Directors' report in relation to the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance

This chapter provides a detailed overview of how Hydro follows the Norwegian code of practice for corporate governance of 2021. Information that Hydro must provide in accordance with the Norwegian Accounting Act, Section 3-3b is also included. This overview should be seen in context with the general corporate governance report provided in Hydro's annual report for 2021.

The Board of Directors of Norsk Hydro ASA actively supports sound management principles of corporate governance, and places emphasis on Hydro's compliance with the Norwegian code of practice for corporate governance and on explaining any deviations.

Deviations from the Norwegian code of practice for corporate governance
In the Board of Directors' assessment, we have three deviations, two from Section 6 and one from Section 14:

Section 6, General Meeting of Shareholders:
Hydro has two deviations from this section:
1) *"Ensure that the members of the Board of Directors ... are present at the General Meeting"*: The entire Board of Directors has normally not participated in the general meeting. Matters under consideration at the general meeting of shareholders have not previously required this. The chairperson of the Board of Directors is always on hand to present the report and answer any questions. Other board members participate as needed. The Board of Directors considers this to be adequate.

2) *"Making arrangements to ensure an independent chair for the general meeting"*: Section 9 in Hydro's articles of association states that the general meeting is chaired by the chairperson of the corporate assembly, or, in his or her absence, by the deputy chair. This arrangement has been approved by the company's shareholders through resolutions at the general meeting.

Section 14, Takeovers:
Hydro has one deviation from this section:
"The Board of Directors should establish guiding principles for how it will act in the event of a takeover bid": The Board of Directors has chosen not to prepare explicitly formulated general principles for handling takeover bids. The reason for this is that the Norwegian state, represented by the Ministry of Trade, Industry and Fisheries, owns 34.26 percent of the Hydro shares (as of 31.12.2021) and the Ministry of Trade, Industry and Fisheries has by virtue of the Active Ownership Report (Report to the Storting no. 8 (2019-2020)) expressed a long-term ownership perspective in the company for the purpose of retaining a leading technology and industrial company with head office functions in Norway.

1. Statement of corporate governance
Hydro follows the most recent edition of the Norwegian code of practice for corporate governance from 2021. Hydro seeks to comply with international best practice standards when preparing its constituting documents and global directives. The Board of Directors monitors the subject of corporate governance actively and continuously. The Board of Directors approved this statement on the meeting of February 21, 2022 through the signing of the Annual Report.

2. Hydro's business
Hydro is a global aluminium and energy company with production, sales and trading activities throughout the value chain, from bauxite, alumina and energy generation to the production of primary aluminum and extruded products as well as recycling. Based in Norway, the company has approximately 31,000 employees involved in activities in 40 countries on all continents. Rooted in more than a century of experience in renewable energy production, technology development and partnerships, Hydro is committed to strengthening the viability of the customers and communities we serve.

The company's purpose, as stated in Section 2 of its articles of association, is to engage in industry, commerce and transport, to utilize energy resources and raw materials, and to engage in other activities connected with this purpose. Hydro is committed to creating value by taking a lead role in the green transition. Through this, we work to strengthen local community relations, communities and business partners through education and empowerment. Hydro's target is to ensure the safety of our employees and have an injury-free work environment. Its business activities may also be conducted through participation in or in cooperation with other companies.

The Hydro Way represents our framework for leadership, organization and culture and is the foundation for our governance system, including Hydro's Code of Conduct which is approved by the Board of Directors. The board also oversees that Hydro has appropriate global directives for, among other things, risk management, HSE, people management and social responsibility. Sustainability, including environment and climate change, social responsibility, diversity, health, safety and work environment and compliance is integrated into the group's risk management and strategy processes and are at the center of applicable board considerations and decision-making throughout the year. The approach is discussed in more detail in the group's annual report as applicable.

The Board of Directors has an annual plan for its work. It includes recurring topics such as strategy review, business planning, risk and compliance oversight, financial reporting, people strategy, succession planning as well as health and safety, social responsibility, climate change and environment. The Board of Directors is closely following the market and macroeconomic developments relevant for the aluminium and energy industries.

High on on the board's agenda was health and safety, including the Covid-19 situation, and implementation of the Hydro 2025 strategy "Lifting profitability, driving sustainability". Extraordinary meetings have been held to handle critical matters.

The Board of Directors conducts an annual self-assessment of its work competence and cooperation with management, including an assessment of the chairperson. Further, the Board Audit Committee performs a self-assessment. The review was facilitated by the corporate advisory firm Egon Zehnder. The main conclusions of the assessment were submitted to the nomination committee, which in turn assessed the board`s composition and competence.

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Brønnøysundregistrene

Hydro

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Norsk Hydro ASA has purchased and maintains a Directors and Officers Liability Insurance on behalf of the members of the Board of Directors and the CEO. The insurance also covers any employee acting in a managerial capacity and includes controlled subsidiaries. The insurance policy is issued by a reputable insurer with an appropriate rating.

References: Hydro's articles of association are available at hydro.com/governance. Learn more about The Hydro Way and Hydro's corporate directives at hydro.com/principles.

3. Equity and dividend
In the opinion of the Board of Directors, Hydro's equity capital is appropriate to the company's objectives, strategy and risk profile.

Hydro's dividend policy was revised in 2021, reflecting Hydro's ambitions to lift performance and cash returns to shareholder over the cycle. The revised dividend policy is to pay out a minimum of 50 percent of adjusted net income over the cycle with a NOK 1.25 per share dividend floor.

The dividend per share is proposed by the Board of Directors, based on Hydro's dividend policy, and approved by the general meeting of shareholders.

The Board of Directors may obtain authorization from the general meeting of shareholders to buy back Hydro shares in the market. In such cases, the board will normally request that the shares are acquired in the open market, and that the authority lasts no longer than until the next general meeting.

When the general meeting of shareholders considers whether or not to authorize the Board of Directors to carry out share capital increases for different purposes, each purpose must be considered separately by the meeting. Such authorization will be limited in time and will last no longer than until the date of the next general meeting. Authorization granted to the Board of Directors is restricted to specific purposes. Such authorization was last given in 2010 in connection with the Vale transaction.

See also item 4.

References: Learn more about Hydro's equity and dividend policy in Shareholder information.

4. Equal treatment of shareholders
Hydro has one share class. All the shares have the same rights.

Transactions involving own shares are normally executed on the stock exchange. Buybacks of own shares are executed at the current market rate.

Shareholders who are registered in the Norwegian Central Securities Depository (VPS) may vote in person or by proxy at the general meeting of shareholders. Invitations are sent to the shareholders or to the bank/broker where the shareholder's securities account is held.

Sales of shares to employees in Norway are conducted at a discount to market value. See also Item 6.

Contact between the Board of Directors and the investors is normally conducted via company management. Under special circumstances the board, represented by the chairperson, may conduct dialogue directly with investors.

Regulation of share issues and preemptive rights are described in the company's articles of association.

State ownership
As of December 31, 2021 the Norwegian state, represented by the Ministry of Trade, Industry and Fisheries, owned 34.26 percent of Hydro's total issued shares. Hydro holds regular meetings with the Ministry, where topics discussed include Hydro's economic and strategic development, sustainability, and the Norwegian state's expectations regarding results and returns on investments. These meetings are comparable to what is customary between a private company and its principal shareholders. The meetings comply with the provisions specified in Norwegian company and securities legislation, not least with respect to equal treatment of shareholders. As a shareholder, the Norwegian state does not usually have access to more information than what is available to other shareholders. If state participation is imperative and the government must seek approval from the Norwegian parliament (Stortinget), it may be necessary to provide the Ministry with insider information. In such cases, the state is subject to the general rules that apply to the handling of such information.

References: Learn more about major shareholders in the Shareholder information and sale of the Hydro share to employees in Note 9.2 Employee remuneration to the consolidated financial statements. Hydro's Code of Conduct can be found on www.hydro.com/principles. Hydro's articles of association can be found on www.hydro.com/governance. See also Note 9.5 Related party information to the consolidated financial statements.

5. Freely negotiable shares
The Hydro share is freely negotiable. It is among the most traded shares on the Oslo Stock Exchange and is subject to efficient pricing. As of December 31, 2021 the Norwegian state, represented by the Ministry of Trade, Industry and Fisheries, owned 34.26 percent of Hydro's shares, while the Government Pension Fund Norway owned 6.91 percent. Shareholding is based on information from the Norwegian Central Securities Depositary (VPS) as of December 31, 2021. Due to lending of shares, an investor's holdings registered in its VPS account may vary.

References: Learn more about Hydro's equity and dividend policy under Shareholder information.

6. General meeting of shareholders
The annual general meeting, to which all shareholders are invited, is the company's highest governing body. The company's articles of association are adopted here.

In 2021, the annual general meeting was held on 6 May and 57.67 percent of the total share capital was represented.

The annual general meeting was conducted digitally due to the Covid-19 pandemic, with a live webcast and electronic voting on each item.

Notice to a general meeting with supporting information is normally published on hydro.com more than three weeks in advance and is sent to the shareholders at least three weeks prior to the meeting.

Notice to a general meeting provides information on the procedures which shareholders must follow to participate in and vote at the meeting. Such notice also details:
- the procedure for representation by proxy, including the use of a form of proxy
- the right of shareholders to propose resolutions for consideration by the general meeting of shareholders
- the website where the notice of the meeting and other supporting documents will be made available

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15 Brønnøysundregistrene Side 265 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

The following information is available at Hydro's website:
- information on the right of shareholders to propose matters for consideration by the general meeting of shareholders
- how to make proposals for resolutions for consideration by the general meeting or how to comment on matters for which no resolution is proposed
- form of proxy

Our aim is that resolution proposals and supporting information that are distributed are sufficiently detailed and comprehensive to enable shareholders to reach decisions on the matters to be considered at the meeting.

The notification deadline for shareholders wishing to attend the general meeting is no more than five days prior to the meeting.

Shares registered in a nominee account must be re-registered in the Norwegian Central Securities Depository (VPS) and be registered in the VPS on the fifth working day before the general meeting in order to obtain voting rights Shareholders who are unable to attend in person may vote by proxy. Hydro will nominate a person who will be available to vote on behalf of shareholders as their proxy.

The general meeting votes for each candidate nominated for election to the company's corporate assembly and nomination committee.

To the extent possible, the form of proxy will facilitate separate voting instructions for each matter to be considered by the meeting and for each of the candidates nominated for election. It is possible to vote electronically in advance.

The general meeting is led by the chairperson of the corporate assembly, or, in his or her absence, by the deputy chair.

The chairperson of the Board of Directors, minimum one nomination committee representative, the President & CEO, the CFO and the company's auditor attend the general meeting.

References: Learn more about the general meeting of shareholders at hydro.com/investor.

Deviations: See the first page of this section.

7. Nomination committee
The nomination committee is comprised of minimum three members, maximum four, who are either shareholders or shareholder representatives. The committee's chairperson and members are appointed by the general meeting of shareholders. At least two, including the chairperson, must be elected from the shareholder-elected representatives in the corporate assembly. If the chairperson resigns as member of the nomination committee during the electoral period, the nomination committee shall elect among its members a new chairperson for the remainder of the new chairpersons electoral period.

All members of the nomination committee are independent of the Board of Directors. In accordance with Section 5A of Hydro's articles of association, the company must appoint a nomination committee. The main task is to provide a recommendation to the company's general meeting on the election of members to the corporate assembly, and a recommendation to the corporate assembly on the election of the shareholders' representatives on the BoD. In addition, the nomination committee submits proposals for remuneration to the members and deputies of the BoD and the corporate assembly and carries out an annual evaluation of the board's work.

The guidelines for the nomination committee have been approved by the annual general meeting, which also determines the remuneration to the committee members. All shareholders may propose candidates for the nomination committee at any time. In order to be considered at the next ordinary election, proposals must be submitted by the end of November in the year before the election year.

The recommendations of the nomination committee include details on the candidates' background and independence.

The nomination committee ensures that due attention is paid to the interests of the shareholder community and the company's requirements for competence, capacity and diversity. The nomination committee also takes account of relevant statutory requirements regarding the composition of the company's governing bodies.

According to its mandate, the nomination committee shall be receptive to external views and shall ensure that any deadlines for proposals regarding members of the corporate assembly, the nomination committee and the BoD are published well in advance on the company's website. In carrying out its duties the nomination committee should actively maintain contact with the shareholder community and should ensure that its recommendations are anchored with major shareholders.

All members of the nomination committee are independent of Hydro's Board of Directors, CEO and other executive management staff. As the largest shareholder, the Norwegian state is represented on the nomination committee by Morten Strømgren from the Ministry of Industry and Fisheries and the Government Pension Fund Norway (Folketrygdfondet) by Nils Bastiansen.

References: Information on Hydro's articles of association, the nomination committee and its members can be found on hydro.com/governance. This is also where nominations to the committee can be submitted electronically.

Deviations: See the first page of this section.

8. Corporate assembly and Board of Directors - composition and independence
Detailed information about each board member can be found in the corporate governance chapter.

All board members, members of the board committees and members of the corporate assembly are independent of the company's executive management and material business relationships. One member and one deputy member of the corporate assembly are dependent of one of Hydro's largest shareholders: Kjetil Houg is CEO of the Government Pension Fund Norway (Folketrygdfondet) and was elected as a member of the corporate assembly in 2020. Nils Bastiansen, who is also an employee of the Government Pension Fund Norway, is a deputy member of the corporate assembly. Board member Liselott Kilaas is a board member of the Government Pension Fund Norway.

Thomas Schulz was, as of December 31, 2021 the CEO of the listed company FLSchmidt. Sales and purchases between FLSchmidt and fully owned Hydro subsidiaries totaled EUR 74,000 and BRL 7,094,000 in 2021. Schulz was not directly involved in these transactions.

Two-thirds of the corporate assembly and their deputies are elected by the general meeting of shareholders. The nomination committee nominates candidates with a view to

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 266 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

obtain a broad representation by the company's shareholders and other relevant stakeholders with competence in, for example, technology, finance, research, and corporate social responsibility. The corporate assembly elects the Board of Directors, including its chairperson and deputy chair.

Norsk Hydro ASA has entered into an agreement with its unions to discontinue the company's corporate assembly. Hydro was in dialogue with the unions through the fall of 2021 regarding employee democracy in a wider context and as part of this dialogue has agreed with the unions that the Corporate Assembly shall be discontinued. The agreement will be subject to the annual general meeting's approval in May. The dissolution of the corporate assembly will be effective as of such approval. If the agreement is approved by the annual general meeting, the number of employee representatives on the Board of Directors of Norsk Hydro ASA will be increased from three to four.

The corporate assembly is a distinctively Norwegian governing body, which according to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act exercises supervision of the Board of Directors. If the corporate assembly is discontinued, the authority to elect the shareholder-elected board members of Norsk Hydro ASA and to determine the board remuneration will pertain to the general meeting.

In compliance with Section 5A of Hydro's articles of association, the Board of Directors consists of between nine and 11 members. These are elected for a period of up to two years.

The nomination committee aims to achieve a board composition that protects the interests of the shareholder community and the company's need for expertise, capacity and diversity. Emphasis is placed on the members complementing each other professionally and on the board's ability to function as a collegiate body.

As of December 31, 2021, the 10 members of the Board of Directors owned a total of 89,346 shares in Norsk Hydro ASA. Hydro does not have a share purchase program for board members, with the exception of the employee representatives, who are entitled to buy shares through the Norwegian employee share purchase scheme. All share purchase transactions are conducted in compliance with the Norwegian Securities Trading Act.

References: An overview of the members of the corporate assembly, the current composition of the Board of Directors and information about their independence is disclosed in the Corporate governance chapter, and in Hydro's articles of association which are available on hydro.com.

9. The work of the Board of Directors

The Board of Directors (BoD) has established procedures for its own work and that of the company's management, with particular emphasis on clear internal division of responsibilities whereby the board has responsibility for supervising and administrating the company, and the company's management has responsibility for the general operation of the group.

Conflicts of interests and disqualification

Hydro's Code of Conduct contains guidelines for, among other things, how conflicts of interests that may arise should be handeled with. The code applies to all of Hydro's board members and employees. It is the opinion of the Board of Directors that there were no transactions that were material between the group and its shareholders, board members, Corporate Management Board or related parties in 2021, except those described under Item 8.

If the chairperson of the BoD is or has been actively involved in a given case, for example in negotiations on mergers, acquisitions etc., another board member will normally lead discussions concerning that particular case.

The board's rules of procedures also contain provisions that any board member holding a key position in a company with competing activities may not participate in the discussion of or decision on matters where competition-sensitive issues are addressed. Further, the rules of procedures state that each board member has a duty to continually assess whether there are any circumstances which could undermine the general confidence in his or her independence, and also how the Board of Directors shall handle transactions with closely related parties.

The BoD has an annual work plan, with particular emphasis on objectives, strategy and implementation. It includes recurring topics such as strategy review, business planning, risk and compliance oversight, financial reporting, people strategy, succession planning as well as health and safety, and sustainability, including social responsibility, climate and environment. The BoD is closely following the market and macroeconomic developments relevant for the aluminum industry. Since 2001, Hydro has had an audit committee and a compensation and people committee. The audit committee has four members and the people and compensation committee has three members. The shareholder-elected members are all independent of the company. In the opinion of the Board of Directors, the audit committee meets the Norwegian requirements regarding independence and competence.

The BoD conducts an annual self-assessment of its work, competence and cooperation with management and a separate assessment of the board's chairperson. In addition, the audit committee performs a self-assessment. The review was facilitated by the corporate advisory firm Egon Zehnder. The assessment results are submitted to the nomination committee, which in turn assesses the board's composition and competence.

References: Information about the Board of Directors and its committees, and the board members' competence can be found in the chapter Corporate Governance in Hydro's Annual Report 2021. The Board of Directors' mandate can be found at hydro.com.

10. Risk management and internal controls

The Board of Directors is responsible for sound internal controls and appropriate risk management systems through, for example, an annual review of the key risk areas through the ERM system and the company's internal controls. The head of internal audit reports directly to the Board of Directors but is for administrative purposes placed under the purview of the chief financial officer (CFO).

Group Accounting and Reporting (GAR) has, on behalf of the CFO, the governing responsibility for processes across Hydro related to periodic financial reporting, and internal control over financial reporting (ICFR), and is primarily designed to provide reasonable assurance to our management and the Board of Directors regarding the preparation and fair presentation of our financial statements.

Hydro's ICFR framework is based on the COSO 2013 Internal Controls Integrated Framework, which consists of five interrelated components and 17 relevant principles that must be present and functioning. The five elements are: Control Environment, Risk Assessment, Control activities, Information and Communication, and Monitoring activities.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 267 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Our overall control environment for financial reporting is governed by our ICFR Global Directives, and reflects the tone set by the common attitudes, ethics, and values, and competence of top management and management, and all the rest of our employees.

The ICFR framework is implemented through a risk-based and top-down approach, to provide appropriate organization of the financial reporting, ensuring that Hydro's activities, accounts and management are subject to adequate control.

Hydro's disclosure committee assists the CEO and the CFO in ensuring fairness, accuracy, completeness, and timeliness of Hydro's public reports and disclosures. The disclosure committee is also an integral component of Hydro's disclosure controls and procedures, and assesses Hydro's effectiveness and compliance initiatives pertaining to ICFR. The disclosure committee reports quarterly a summary of its activities to the board audit committee. Through reporting from the disclosure committee, the audit committee takes an active role in ensuring the functioning of the ICFR framework. The Board of Directors meets regularly with the external auditor without members of the corporate management present.

The audit committee has established a pre-approval policy governing the engagement of Hydro's primary external auditors for audit and non-audit services to Hydro or any entity within the group. Under this pre-approval policy, the audit committee has defined and pre-approved subcategories of audit and non-audit services. The audit committee's preapproval policy includes annual monetary frames for each of the following categories of services:

- Audit
- Audit-related
- Tax
- Other - not related to financial audit and tax

Within the scope of the pre-approval policy, all services shall be pre-approved. The reported amounts for audit, audit-related, tax and other non-audit-related services are within the monetary frames established by the audit committee.

Hydro's internal control system includes all parts of Hydro's corporate directives, including our code of conduct and HSE and corporate social responsibility requirements. A more detailed description of the company's internal controls and risk management systems can be found at hydro.com/governance

References: A review of Hydro's major risks can be found in the section Enterprise risk management in Hydro. More information about Hydro's corporate directives can be found at www.hydro.com/governance.

11. Remuneration of the Board of Directors

The shareholder-elected board members perform no duties for the company other than their board duties.

Remuneration is determined by the corporate assembly, based on the recommendation of the nomination committee. The nomination committee recommends compensation with the intention that it should reflect the board's responsibility, competence and time commitment as well as the company's complexity and global activities compared with the general level of directors' fees in Norway. Remuneration of the Board of Directors is based neither on performance nor on shares or share options.

References: All aspects of remuneration of the Board of Directors are described in Note 9.3 Board of Directors and corporate assembly to the consolidated financial statements. See also Hydro's articles of association.

12. Remuneration of the executive management

The Board of Directors has established a remuneration policy for remuneration of members of the executive management. The remuneration policy states that Hydro shall pay members of the executive management a compensation package that is competitive, but not market leading, and in line with good industry standards locally.

Where appropriate, compensation packages should also include a performance-based component. The performance-based incentive schemes shall support Hydro's business strategy and long-term interests and shall also contribute to ensuring that the company is run in a sustainable manner. Performance-based compensation has been capped in accordance with the Norwegian government's guidelines on executive remuneration.

The company's long-term incentive program is share-based with a lock-in period of three years. Hydro has no share option scheme.

The remuneration policy was approved by the shareholders at the general meeting in 2021. A revised policy will be presented for a binding vote at the general meeting in 2022. The approved policy will be available on Hydro's website. A new management remuneration report for 2021 will be presented to the general meeting in 2022 for an advisory vote. The remuneration report will be available on April 8, 2022 on hydro.com.

References: Hydro's remuneration policy is available on Hydro's website. All aspects of remuneration of management are described in Note 9.1 Management remuneration as well as in the remuneration report for 2021. The employee share purchase plan is described in Note 9.2 Employee remuneration.

13. Information and communication

Hydro's corporate culture embodies the principles of transparency and respect for others. Our ability to operate efficiently in the Norwegian market and internationally requires consistent and professional communication. We therefore adhere to the principles of transparency, honesty and accountability when interacting with our stakeholders.

Hydro has established guidelines for the company's reporting of financial and extra-financial information - requirements that go beyond financial reporting, such as the environment, social conditions and corporate governance. These guidelines are based on transparency and consideration of the requirement for equal treatment of all players in the securities market. This also pertains to contact with shareholders outside of the annual general meeting.

Shareholder information is available on hydro.com. The financial statements and Annual Report are sent free of charge to shareholders on request. Notice of general meeting of shareholders is sent directly to shareholders with known addresses unless they have consented to receive these documents electronically. All information sent to the shareholders is made available on hydro.com when distributed. Presentation of the quarterly reports as well as the annual general meeting are simultaneously broadcasted through webcasts. All relevant information is sent to the Oslo Stock Exchange electronically for public storage.

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Hydro has emergency plans in place at the relevant levels in the organization. These plans are exercised regularly. Rules for who can speak on behalf of the company are regulated through Hydro's Code of Conduct.

References: A financial calendar is available in Hydro's annual reports and at hydro.com/investor where also more information about webcasts and the Hydro share can be found, including key legal information for shareholders in Norsk Hydro ASA. Hydro's code of conduct is available on hydro.com/principles.

14. Takeovers

The Board of Directors will handle takeover bids in accordance with Norwegian law and the Norwegian code of practice for corporate governance. There are no defense mechanisms against acquisition offers in our articles of association or in any underlying steering document. We have not implemented any measures to limit the opportunity to acquire shares in the company. See also Item 5.

Deviations: See the first page of this section.

15. Auditor

The external auditor annually presents the main features of the audit plan to the audit committee.

The external auditor participates in all meetings of the audit committee. The minutes from these meetings are distributed to all board directors. This practice is in line with the EU audit directive. Each year the auditor presents the main elements of the audit, including uncorrected audit misstatements and internal control weaknesses.

The external auditor meets with the Board of Directors when the company's annual financial statements are approved. In the meeting, the auditor provide overview over the main elements of the audit, identified weaknesses in and suggestions for improvements to Hydro's internal controls. The Board of Directors holds meetings with the external auditor without members of the corporate management present.

Hydro places importance on independence and has clear guidelines regarding the use of services from external auditors. All services from the external auditor, including non-audit services, are subject to pre-approval as defined by the audit committee. The external auditor provides the audit committee with an annual written confirmation of independence, and a summary of all non-audit services provided to Hydro during the year.

Remuneration of the auditor is stated in the Annual Report. It is also included as a separate agenda item to be approved by the annual general meeting of shareholders.

The new Public Audit Act entered into force on January 1, 2021. Extended tasks related to selection of an external auditor, purchase of audit services and follow-up of the external auditor are handled by the audit committee.

In 2020, the annual general meeting chose to retain KPMG as external auditor for the group, in accordance with a tender process. KPMG has been the auditor for Hydro since 2010. Lead Audit Partner has been part of the audit team since 2017. The lead Audit partner rotates every 7 years.

References: See Note 10.4 Auditor's remuneration to the consolidated financial statements.

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Integrity and compliance

Material topics covered in this chapter:

Ethics and compliance

Why is it important?

We are a global aluminium company, present in every step of the value chain, from mining to metal products and solutions. We are committed to applying ethical business practices and compliance throughout our organization and supply chain. Hydro's board-sanctioned Code of Conduct creates the foundation that supports our efforts to do the right things and to always act with integrity throughout our global organization wherever we operate and conduct business on behalf of Hydro.

Our approach

In Hydro, compliance is defined as adherence to applicable laws and regulations as well as Hydro's constituting documents and global directives. Specific policies and procedures as well as guidelines have been established to assist line management to adhere to Hydro's compliance requirements. Special emphasis is made on reducing the risk of non-compliance within finance, anti-corruption, competition, health, security, safety and environment.

Our compliance system is based on a clear governance structure defining roles and responsibilities regarding compliance and all compliance-related activities undertaken throughout the company.

For legal entities where Hydro holds less than 100 percent of the voting rights, we are working through their boards of directors to promote the principles in Hydro's Code of Conduct and our corporate directives. This includes, but is not limited to, HSE, anti-corruption and human rights.

The management of compliance risks, including risks related to corruption and human rights violations, are integrated in our business planning, enterprise risk management and follow-up process, including relevant risk-mitigating actions and key performance indicators. The progress of actions as well as any non-compliance matters are addressed in the quarterly internal board meetings that each business area has with the CEO, and an annual compliance report is submitted to the board of directors. The head of group compliance reports to the board of directors through the board audit committee at his own discretion and meets with the board of directors periodically and participates in all board audit committee meetings. Read more about Hydro's human rights management in the Human Rights section.

Combating corruption and respecting human rights are integral to our supplier requirements, see Responsible supply chain for more information. Procedures are in place to assess the integrity risk of business partners and detecting fraud. Regular transaction-based screening of customers and suppliers is also carried out, see Note S10.5 Screening of business partners and supplier audits to the social statements. In 2021, Hydro continued to evaluate its integrity risk management approach to ensure adequate management of relevant risks.

An integrity culture index was introduced in Hydro's employee engagement survey in 2020, benchmarking the employee perception of our integrity culture. The overall score of the index was within the first quartile of the defined external benchmark, which was one of the KPIs of the CEO scorecard. The results, which identified strengths and weaknesses, provided us with a good basis for specific and tailored compliance activities which were undertaken in 2021.

Hydro's global data protection procedure constitutes the company's binding corporate rules for data protection (BCR) and ensures compliance with the EU General Data Protection Regulation (GDPR). It was approved by the relevant EU data protection authorities in 2018. Designated data privacy coordinators for all business areas and staff functions form part of the data privacy network chaired by the head of data privacy. In 2021, we continued to work on the robustness of the data privacy network. Following the "Schrems II" judgement by the European Court of Justice in July 2020, Hydro set up a project to follow up on the recommendations by the European Data Protection Board on transfer of personal data from the EU/EEA to third countries.

We are committed to building a culture of trust where employees are comfortable to ask questions, seek guidance, raise concerns, and report suspected violations. Normally, concerns and complaints should be raised with the employee's superior. However, if the employee is uncomfortable with that, he or she may raise the issue with Human Resources, HSE (health, safety and environment), a union/safety representative, compliance, legal or internal audit. The employee can also use Hydro's whistle-blower channel, AlertLine, where concerns can be reported anonymously. All employees and on-site contractors can use the AlertLine in their own language at all times via toll-free phone numbers, Hydro's intranet or on hydro.com. In certain countries, e.g. Spain, there are, however, legal restrictions

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

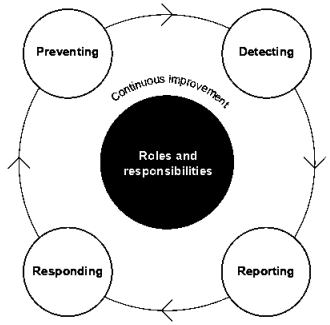
Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Integrity and compliance



on such reporting lines. AlertLine has in the past been mainly directed toward employees and contracted workers. However, in 2021 it was made available publicly on hydro.com. For further information about the use of the AlertLine, please see Note S10.1 Reported and confirmed cases of non-compliance for more information.

The head of internal audit reports to the company's board of directors through the board audit committee. Every quarter, they inform the board audit committee and periodically the corporate management board about matters reported through the AlertLine. Hydro's internal audit has resources in Norway, Brazil and North America.

For more information about Hydro's performance on compliance, see Note S10 Compliance to the social statements in this report.

Transparency
Transparency is key to creating a global level playing field as well as to safeguard the company's reputation. Hydro reports in accordance with the GRI Standards and supports the Extractive Industries Transparency Initiative (EITI). Since 2005, we have reported payments to host governments related to exploration and extraction activities for bauxite. We also comply with the Norwegian legal requirements on country-by-country reporting. In accordance with the the Norwegian Transparency Act (valid from 2022), UK Modern Slavery Act and Australia Modern Slavery Act, we publish a transparency statement, see the human rights section. In addition, we follow the Euronext guidelines to issuers for Environmental, Social and Governance (ESG) reporting.

Partnerships
Hydro works through industry and aluminium associations to improve the ESG standards within our industry and to establish a level playing field for global aluminium production.

Hydro is a member of the International Council on Mining and Metals (ICMM), which gives us the opportunity to participate in the development of industry practices on the environment and to share best practices. We are also a founding member of the Aluminium Stewardship Initiative (ASI).

The ongoing loss of biodiversity and degradation of ecosystems represent long-term risks for the industry and society at large. We see a need for more sustainable frameworks and participate in several initiatives, including the WBCSD's Ecosystem Program.

To increase our knowledge and secure a science-based approach to rehabilitation, the Biodiversity Research Consortium Brazil-Norway (BRC) was established in 2013. BRC consists of the University of Oslo and its Brazilian partners Museu Paraense Emílio Goeldi, Federal University of Pará and Federal Rural University of the Amazon, in addition to Hydro. The scope of the consortium is to create a research program connected to our mining operations. The aim is to strengthen Hydro's ability to preserve natural biodiversity and to better rehabilitate the areas where we mine bauxite. Seventeen research projects are progressing, and more projects are in the pipeline.

Joining forces in collective action is critical in the fight against corruption. Hydro has had a partnership with Transparency International for many years. Hydro is also a member of the Maritime Anti-Corruption Network (MACN), which provides valuable insight into the maritime industry – an important part of our supply chain. Through Alunorte, Albras, Mineração Paragominas and Norsk Hydro Brazil, Hydro has been a signatory of the Business Pact for Integrity and Against Corruption since 2018. The Pact is developed by the Ethos Institute in partnership with global organizations such as the United Nations and the World Economic Forum, seeking to unite companies with the objective of promoting a more ethical market and to eradicate bribery and corruption in Brazil.

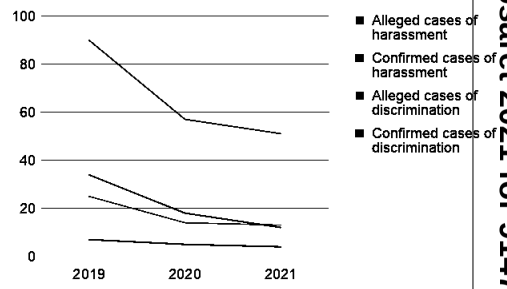
Hydro has had a long-standing partnership with Amnesty International Norway since 2002. The partnership is based on human rights education and dialogue meetings on relevant human rights dilemmas. We have also cooperated for many years with the Danish Institute for Human Rights for external expertise to further develop, maintain and strengthen our approach to human rights, including important input to develop our human rights procedures related to internal operations as well as the supply chain. The partnership was concluded at the end of 2021, but Hydro is still a member of their Nordic business network. To contribute to the strengthening of human rights frameworks, we also participate in other relevant forums, such as ICMM, ASI and UN Forum on Business and Human Rights.

Hydro is a Signature Partner of UNICEF Norway to contribute to quality education for children and adolescents. For information about our community investments and social programs, see the Community investments and social programs section. In 2021, Hydro participated in the Global Child Forum's Business Sounding Board. UNICEF and the Global Child Forum have guided us in the development of Hydro's child rights program.

In addition, we cooperate with global and local industry organizations, NGOs and other organizations. See hydro.com for an overview of important partnerships. For information about how we collaborate with other institutions within research and development, please see the section on Innovation.

Alleged and confirmed cases of discrimination and harassment

Number of cases



Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Public affairs and lobbying
Hydro recognizes the value of engaging with public authorities and other stakeholders in relation to the development of various policy initiatives that impact our industry. We interact primarily with decision makers in countries where we have significant operations, such as Norway, Brazil and the US, as well as with regional structures like the European Union institutions. These interactions are mainly related to securing competitive, stable and predictable industry framework conditions, taxes and legislation that affect our activities.

We promote our views on issues of importance either through direct interaction with public authorities and other stakeholders, or through various industry associations. See GRI Standards 102-12 and 102-13 at hydro.com/gri.

In addition, we participate in think tanks, especially in Brussels, and engage regularly in discussions with various NGOs.

Most resources are dedicated to advocacy activities within the EU, Brazil, the US and Norway, through business associations, and to direct dialogue with authorities and decision makers. When relevant, we are in dialogue with applicable tax authorities in Norway, the EU and Brazil. We may also discuss fundamental tax developments and issues with other enterprises.

We support the principles of free and fair trade, and efforts to create a global level playing field. In our advocacy, we also support the climate targets set in the Paris Agreement.

Hydro supports market-based solutions for pricing of carbon emissions, like the EU Emissions Trading System (ETS). A decisive part of the EU regulation is the ability to compensate for the extra cost occurring within the EU, in order to maintain competitiveness for global industries like aluminium.

The European Green Deal was announced by the EU Commission in 2019, increased European climate protection targets 2030 were decided in December 2020, and the EU presented in July 2021 their Fit-for-55 proposal to enable greenhouse gas reductions in the next decade. It is a roadmap on policies to achieve carbon neutrality in the EU by 2050 and includes policies to develop markets for low-carbon and circular products, in combination with stricter targets for emission reduction. We see interesting opportunities in this roadmap as long as it is combined with competitive framework conditions.

For information on spending on public affairs and lobbying, see Note S12 Public affairs and lobbying to the Environment and social statements in this report.

According to our Code of Conduct, Hydro may not make financial contributions to political parties.

Stakeholder dialogue

Engaging with our stakeholders helps us understand what is expected of us, what is important to them, how we impact them and how we can solve common challenges. As a global company, Hydro participates in a wide range of activities, from local community meetings to national and international multi-stakeholder and industry association discussions. We are committed to interacting with all our stakeholders in an ethical and transparent manner. We strive to demonstrate integrity in everything we do.

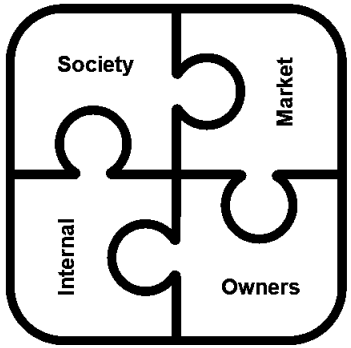
Our dialogue and engagement covers a large number of stakeholders and individuals, such as unions, works councils, academia, customers, suppliers, business partners, authorities, industry associations, non-governmental organizations and local communities, including vulnerable groups. This is shown in the figure on the following page.

We consult with interested and affected parties in the identification, assessment and management of all significant social, health, safety, environmental and economic impacts associated with our activities. For more information regarding stakeholder dialogue and human rights, see our section on Rightsholder and stakeholder engagement.

Dialogue with affected groups gives input to plans, detailing our environmental and social responsibilities. We strive to act in an open and credible manner, and gather views from interested parties, aiming for a common understanding of the decisions that are made.

All business areas have a forum for dialogue between management and union or employee representatives. Hydro's Global Framework Agreement was last updated in 2016. While the negotiation of a new agreement was halted due to Covid-19, the parties are aiming to resume the negotiations in 2022.

Stakeholder dialogue in Hydro



Society
- Academia
- Authorities
- Industry associations
- Lobby groups
- Local communities
- Media
- National and international unions
- NGOs
- Politicians
- Public offices
- R&D funding bodies

Internal
- Board of Directors
- Corporate Assembly
- Employee representatives
- Employees

Market
- Commodity and stock exchanges
- Competitors
- Customers
- End users
- Insurers and banks
- Partners/joint ventures
- Suppliers
- Other business relations

Owners
- Owners/ shareholders
- The Norwegian government
- Financial markets
- Analysts
- Traders
- Brokers
- Ratings agencies

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 272 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Environment and social responsibility

74 Environment and social achievements

75 Climate change

80 Environmental impact management

85 Innovation

89 Human rights

96 Responsible supply chain

100 Local community value creation

103 Organization and work environment

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Environment and social achievements

Introduction

This chapter addresses Hydro's approach to environmental and social performance as well as innovation. The following sections reflect the material topics identified in Hydro's 2021 Materiality analysis. We have an integrated approach to our reporting, and our Environment and Social sections should be seen in context with the other parts of Hydro's Annual Report 2021, in particular: Letter to shareholders, Introduction and Strategy section, Performance and Governance section.

This chapter is part of Hydro's reporting in accordance with the GRI Standards.

Environmental achievements in 2021

In 2021, Hydro's total greenhouse gas (GHG) emissions decreased compared to our climate strategy's baseline, and we are still on track in to deliver on our target of total emission reductions of 10 percent by 2025. We met our biodiversity targets in rehabilitating land at our mining site in Paragominas, Brazil. We recycled 335,000 tonnes of post-consumer aluminium scrap last year, enabling the production of a record amount of our low-carbon Hydro CIRCAL product (38,000 metric tonnes). In our tailings management, we implemented the Tailings Dry Backfill methodology, developed in 2020. This allowed us to return the tailings to mined areas as part of our land rehabilitation, and eliminated the need to build new tailings storage facilities. We have set new ambitions toward 2050, and aim to achieve net-zero greenhouse gas emissions, and no net loss of biodiversity in new projects.

Social achievements in 2021

In 2021, we made significant headway in managing our social impact. We educated almost 21,000 people as part of our ambition to provide quality education and capacity building to 500,000 people by 2030. Moreover, we contributed NOK 55 million in community investments, charitable donations and sponsorships around world. We set new social ambitions for 2050 in terms of managing our external social impact and aim to improve the lives and livelihood of people in the communities where we operate.

A new diversity and inclusion strategy was established, and we met our 2021 gender targets for employees, with women comprising 20 percent of the Hydro worksforce. This was an increase of 2 percentage points compared to 2020. While our total recordable injury rate deteriorated from 2.7 in 2020 to 3.3 per million hours worked in 2021, the majority of injuries were classified as minor, with no life-threatening or life-changing injuries during the year. We recorded zero fatalities in 2021.

More quantitative information is included in the environmental and social statements with notes.

Hydro reports in accordance with the GRI Standards' "Core" option. Please see our GRI index at hydro.com/gri.

Hydro and the UN Sustainable Development Goals

The UN Sustainable Development Goals (SDGs) embrace a universal approach to the sustainable development agenda. They explicitly call on business to use creativity and innovation to address development challenges and recognize the need for governments to encourage sustainability reporting. Hydro has an impact on all of the 17 development goals, some more than others. Hydro has chosen eight goals that are the most important to us. These are highlighted throughout the report.

Materiality analysis

Our 2021 material topics reported on in this chapter can be found in our Materiality Analysis.

Improving our footprint

Making a positive difference

Driving innovation

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 274 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Climate change

Why it matters

The Paris agreement sets an ambition to limit global warming below 1.5 degrees. In response to this, Hydro has set its own net-zero ambition by 2050 or earlier and believes low-carbon aluminium products can play an important role in reducing global greenhouse gas (GHG) emissions. Alumina refining and electrolysis of primary aluminium are energy-intensive processes and constitute the majority of Hydro's GHG emissions. The energy source is a decisive factor for total as well as specific emissions, i.e. emissions per tonne of product produced. On the other hand, aluminium can save significant amounts of energy and GHG emissions in the use phase due to its lightweight properties.

Our approach

Hydro's overarching ambition toward 2050 is to reduce the climate impact of our value chain through greener sourcing, greener production and greener products. A crucial step in this direction is to explore different paths toward achieving net zero goals emissions toward 2050 or earlier and reduce our own emissions by 30 percent by 2030. Combined with greener sourcing, we aim to help our customers to reduce their emissions.

Hydro's climate strategy is an integral part of our overall business strategy, aiming at driving improvements and development within the company. Impact on the climate strategy is also a criterion for all significant investment decisions. The strategy includes reducing the climate impact of our operations as well as taking advantage of business opportunities by enabling our customers to do the same.

Greener production

Our strategy emphasizes reducing our own emissions. We have established a roadmap toward our 2050 ambitions by reducing GHG emissions by 10 percent by 2025 and 30 percent by 2030, based on a 2018 baseline[1]. Changes in our production portfolio might influence these targets, but our aim is still to reduce our specific emissions, i.e. emissions per mt of aluminium produced. Following the sale of Hydro

[1] 2017 for Paragominas, Alunorte and Albras due to the production embargo at Alunorte and curtailment at Albras and Paragominas in 2018.

Material topics covered in this chapter:

- Climate change
- Renewable energy transition
- Product quality and liabilities

Ambitions

Net zero
Scope 1 and 2 GHG emissions by 2050 or sooner

30%
Reduction in Scope 1 and 2 GHG emission by 2030

10%
Reduction in Scope 1 and 2 GHG emission by 2025

Performance

11.31
million tonnes Scope 1 and 2 GHG emissions, total equity ownership

0.63
GHG intensity of alumina refining (tonne CO_2e/tonne alumina) Scope 1 and 2

1.61
GHG intensity of electrolysis (tonne CO_2e/tonne aluminium) Scope 1

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15 Brønnøysundregistrene Side 275 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Rolling in June 2021[1], the baseline emissions currently equal 11.3 million tonnes CO_2 equivalents (CO2e), including direct emissions and indirect emissions from electricity generation (Scope 1 and 2 emissions).

Innovation and technology development are key enablers for reducing GHG emissions. We have initiated a significant R&D program toward 2030 with an ambition to assess alternative CO_2-free processes across the aluminium value chain.

We are exploring three pathways to deliver zero-carbon aluminium:

- Carbon capture and storage and direct air capture to decarbonize our existing primary aluminium facilities
- Our own proprietary HalZero technology for carbon-free processes
- Utilizing more post-consumer aluminium scrap. We aim to have the first commercially available volumes of aluminium with a near-zero footprint already in 2022. Read more about Hydro's technology in the Innovation chapter.

[1] The baseline emissions have been adjusted by 2 million tonnes following the sale of Hydro Rolling in 2021.

In addition, Hydro's new energy ventures, Hydro REIN, Hydro Havrand and Hydro Energy's Batteries unit can play an important role in enabling a net-zero society.

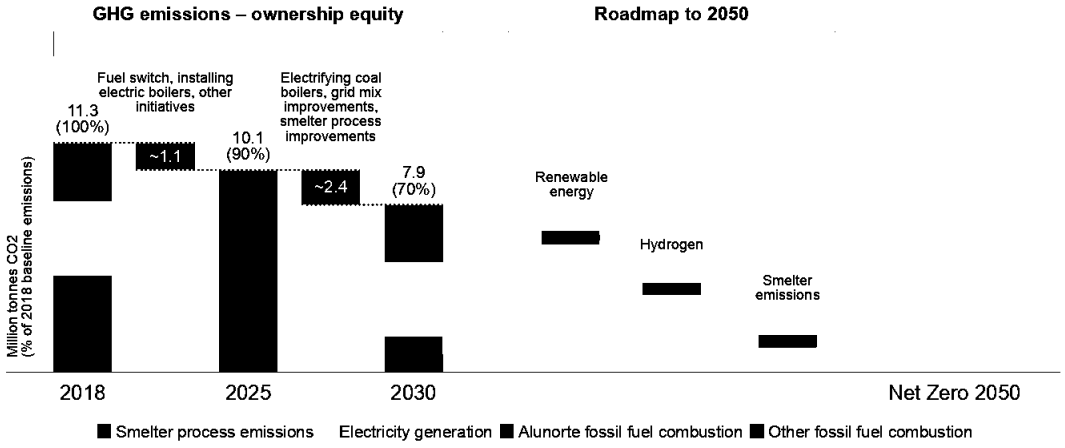
Using viable energy sources, reducing emissions and energy consumption

The overall carbon footprint of primary aluminium is highly dependent on the source of energy used to produce the metal. Consequently, in recent years, the electricity grid mix has been a key factor in deciding the location of Hydro's investments. More than 70 percent of the electricity used in Hydro's production of primary aluminium is based on renewable power.

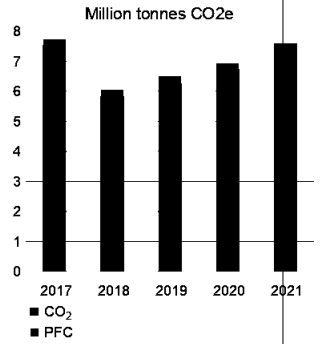
In order to ensure continued supply of renewable power to Hydro's operations in Norway, we operate 39 hydropower plants with a combined installed capacity of 2.7 GW. Adjusted for ownership shares, our captive hydropower production is 9.4 TWh in a normal year. In addition, we operate a wind farm and purchase more than 9 TWh of renewable power annually in the Nordic market under long-term contracts.

The Qatalum aluminium plant in Qatar uses natural gas as its energy source. The International Panel on Climate Change

Technology roadmap towards carbon neutrality in 2050

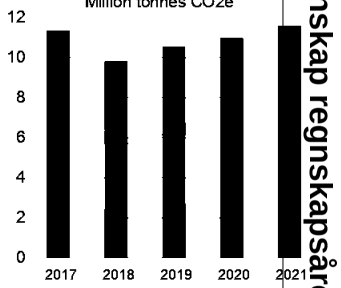


Direct greenhouse gas emissions from Hydro's consolidated activities



Hydro's direct greenhouse gas emissions increased in 2021 due to increased production volumes and restart of Hydro Husnes line B. Emissions per ton alumina and aluminium produced remained stable.

Greenhouse gas emissions from Hydro's ownership equity



Hydro's direct and indirect greenhouse gas emissions increased in 2021 due to increased production volumes and restart of Hydro Husnes line B. Emissions per ton alumina and aluminium produced remained stable.

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 276 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Rolling credit facility

In 2019, Hydro signed a USD 1.6 billion revolving multi-currency credit facility with the margin linked to Hydro's GHG emissions target. The margin under the facility will be adjusted based on Hydro's progress to meet its annual targets to reduce GHG emissions by 10 percent by the end of 2025. In 2021, Hydro's emissions decreased by 1.9 percent[1)] compared to the climate strategy's baseline, adjusted for the Hydro Rolling divestment. Hydro did not expect emission reductions in 2021 due to higher production, but improved performance – especially at Alunorte – led to last year's reductions. Hydro is on track in delivering total emission reductions of 10 percent by 2025 compared to the 2018 adjusted baseline.

1) For the RCF and Hydro's climate strategy baseline indirect emissions in Norway are set to zero, and the performance reported here are consistent with that methodology. Indirect emissions in Norway in 2021 was 235,000 tonnes.

(IPCC) recognizes natural gas as an important transition fuel that can help reduce global temperature increases. Hydro owns 50 percent of Qatalum. Our share of Qatalum's production represents about 15 percent of our total primary aluminium production capacity, while representing 35 percent of our total equity Scope 1 and 2 emissions.

Energy efficiency is an important part of Hydro's ongoing efforts to reduce costs and air emissions. Our alumina refinery in Brazil, Alunorte, is among the most energy-efficient refineries in the world. Switching part of our fuel oil consumption at Alunorte to natural gas with lower GHG emissions is an important enabler to reach our emission reduction targets. The project is on track to reduce emissions by 700,000 tonnes of CO2e by 2025. In addition, we are planning to install three electrical boilers with a potential to reduce emissions by an additional 400,000 tonnes of CO2e by 2025.

Average electricity consumption at our consolidated production sites was 14.1 kWh per kilogram primary aluminium produced in 2021. The global average was 14.3 kWh in 2020[1)]. We are now in the process of transferring Hydro's next generation of smelter technology, the Karmøy Technology Pilot, to our other primary aluminium metal plants, see the Innovation chapter for more information.

In Hydro Extrusions, our sites are working on different initiatives to lower their GHG emissions associated with energy and electricity consumption. As an alternative to purchasing the standard electricity mix from the grid, some plants have entered into power purchase agreements (PPAs) with renewable power producers. Many plants are also working with partners and governments to evaluate the possibilities of installing their own on-site renewable power generation. The sites are also working to improve energy efficiency through benchmarking, process improvements and when investing in new equipment.

Increasing recycling of aluminium
The inherent properties of aluminium make recycling attractive. It can be recycled infinitely without degradation in quality, and recycling requires 95 percent less energy than primary aluminium production.

Hydro is a large remelter and recycler of aluminium. We remelt process scrap from our own production and from other companies, as well as post-consumer scrap from the market. Due to contamination and alloy identification, it can be challenging to maintain aluminium's high-quality properties when recycling post-consumer scrap.

The carbon footprint of recycled pre-consumer scrap or process scrap is dependent on its metal origin. Thus, process scrap from aluminium produced by coal power comes with a much higher footprint than process scrap from hydropower-based aluminium.

After the sale of Hydro Rolling, we no longer include the business in our reporting or ambition on recycling. However, starting from 2021, Hydro Extrusions is included in our figures. Reported volumes from Aluminium Metal and Hydro Extrusions are 335,000 tonnes of post-consumer scrap and 1,018,000 tonnes of pre-consumer scrap. Hydro has increased its ambition to recycle 660,000 tonnes of post-consumer scrap by 2025.

1) Based on figures from the International Aluminium Institute.

Post-consumer scrap

Post-consumer scrap is defined as aluminium scrap that comes from products which have fulfilled the purpose for which they were produced. This scrap might range from aluminium cans with a lifetime of about 60 days to buildings with a lifetime of more than 50 years. When this scrap is recycled, it starts its second life as a recycled product, with no carbon footprint attached to it except from the remelting. As a result, post-consumer scrap has a carbon footprint of about 0.5 or less tonnes of CO_2 per mt of aluminium. This footprint results from scrap collection, transportation, sorting and remelting.

Process scrap

Process scrap arises during processing of aluminium products, such as extruded profiles or rolled foil. During processing of aluminium, typically between 20 and 30 percent of the metal ends up as process scrap. This process scrap has high value, and its recycling rate is close to 100 percent. However, the process scrap has never fulfilled its purpose as a product, and thus carries the carbon footprint of the original primary aluminium from which it is produced. This means that the carbon footprint of recycled process scrap is equal to the metal origin plus direct emissions from the remelting process itself.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 277 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

To reach our ambitions, we are improving our processes to combine clean scrap with post-consumer scrap recycling. The technology is being rolled out to Hydro's remelting and recycling plants. These investments will increase our post-consumer scrap capacity by up to 20 percent at each plant.

Hydro's patented technology in scrap shredding and sorting is under further development, making it possible to produce high-quality products from post-consumer building and automotive scrap. Our Hydro CIRCAL product line offering aluminium with 75 percent post-consumer scrap has among the lowest carbon footprints in the aluminium industry.

To enable the sorting process of aluminium scrap by the different alloys to preserve the quality of the aluminium, we have developed a laser sorting technology, Laser Induced Breakdown Spectroscopy (LIBS). We have installed an industrial pilot line at Hydro's scrap sorting facility, St. Peter in Germany. We are now working on improvements of the pilot sorter to increase throughput and quality. Also, we have started development on a Hydro LIBS sorting machine that will be more flexible on the input of post-consumer scrap with a much higher throughput and more consistent quality of the sorted product. The ambition of the technology is to sort post-consumer scrap back into its original alloys for remelting in Hydro casthouses.

One of the challenges when recycling post-consumer scrap is metal loss when the pieces are too small or thin, leading to dross. To address this issue we have developed a "screw extruder" to handle thin-gauge scrap such as chips, swarf or shredded material. The screw will compact the scrap and the larger metal pieces will reduce dross generation in the recycler.

Greener sourcing

The greener sourcing element in the climate strategy refers to Hydro's position as a purchaser of raw materials and energy. Hydro aims to source less carbon-intensive electricity and aluminium metal with a lower carbon footprint. We also aim to increase the use of post-consumer scrap in our metal production.

Scope 3 emissions refer to indirect emissions from purchased raw materials and services. While Scope 3 emissions constitute a minor part of total emissions from Hydro's own metal production, we purchase a significant amount of cold metal and aluminium scrap from external providers. As Hydro regards the carbon footprint of process scrap as equal to its metal origin, Hydro's Scope 3 emissions are significant when including externally sourced metal. In total, Hydro's Scope 3 emissions were 17 million tonnes of CO2e in 2021, a reduction of 18 percent since 2018. The reduction was due to conscious sourcing of metal with a lower carbon footprint. Industry players who do not take the inherent carbon footprint of process scrap into account will report significantly lower Scope 3 emissions. Hydro believes that this method of accounting is inaccurate, as it accounts for process scrap being carbon-neutral, when in reality the process scrap has the same inherent carbon footprint as its metal origin. Hydro believes that we need to focus on what drives real change toward the green transition and we need to exercise our role as a responsible supplier and customer to influence the right development. If Hydro were to regard process scrap as carbon-neutral, Hydro's Scope 3 emissions would be 10 million tonnes CO2e in 2021.

Greener products

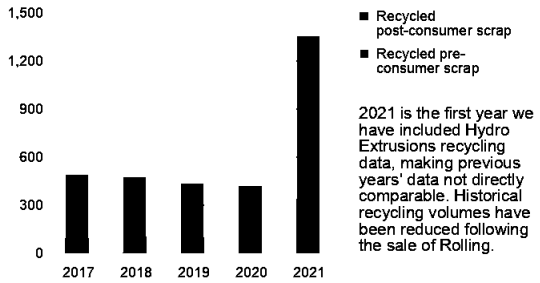
Aluminium has significant carbon footprint benefits in its use phase, especially due to its lightweight properties.

We work closely with customers to develop products that save energy and reduce emissions. Examples include lighter transportation, better packaging to reduce cooling needs and food spoilage, and aluminium facades that lead to lower operating costs and enable buildings to generate as much energy as they use during operation. As an example, replacing 1 kg of steel with aluminium in a car using fossil fuel or electricity from fossil sources reduces CO_2 emissions by about 20 kg of CO_2 due to aluminium's lightweight properties.

With 70 percent of Hydro's primary production using renewable electricity, and the low-carbon aluminium brands Hydro REDUXA and Hydro CIRCAL, we differentiate our

Recycling

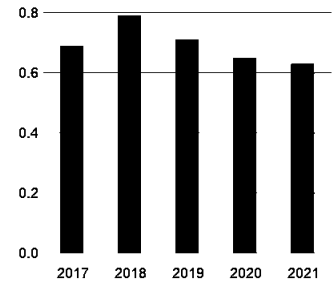
Thousand tonnes



2021 is the first year we have included Hydro Extrusions recycling data, making previous years' data not directly comparable. Historical recycling volumes have been reduced following the sale of Rolling.

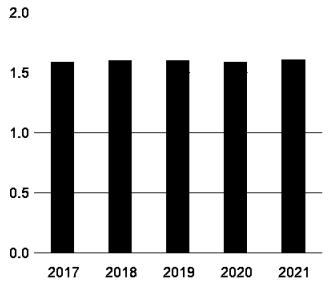
GHG emission intensity – alumina refining

Tonne CO2e per mt alumina



GHG emission intensity – electrolysis

Tonne CO2e per mt alumina



Greenhouse gas emissions from the electrolysis from Hydro smelters. Albras is excluded from the 2019 average due to extraordinary emissions during the start-up of curtailed capacity. The emission intensity at Albras in 2019 was 1.89.

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

product portfolio from our peers, while supporting both margin and volume growth. Hydro earns additional premiums or volume commitments on its low-carbon products, and many customers choose Hydro's aluminium due to its low carbon footprint.

Reaching our 2030 climate ambition will result in an even lower carbon footprint from our products. By 2022, we aim to deliver the first commercial volumes of aluminium with 0.5-1 kg CO_2/kg aluminium footprint. This is a significant improvement, compared with the current 2.3 kg CO_2/kg aluminium in Hydro CIRCAL extrusion ingot based on 75 percent post-consumer aluminium scrap. Demand for low-carbon aluminium products is increasing and it is expected to continue growing. Hydro will make key capacity investments over the medium term to ensure our recycling portfolio can facilitate the increasing demand for Hydro CIRCAL.

The production capacity for near-zero carbon aluminium will be developed in line with market demand for this near zero-carbon aluminium. This is also reflected in the ambition to deliver Hydro REDUXA 2.0 with a carbon footprint of less than 2 tonnes of CO_2 per mt of aluminium by 2030. Read more about our pathways to delivering near-zero aluminium in the Innovation chapter.

Addressing risks related to climate change and adaptation

Our operations and facilities are subject to risks arising from physical climate change that may impact our operations. Effects of climate change could include changes in rainfall patterns, flooding, shortages of water or other natural resources, changing sea levels, changing storm patterns and intensities, and changing temperature levels. The changes may be acute and/or chronic. These changes could lead to operational and environmental incidents within our operations, for example by flooding of containment basins, increasing temperatures leading to increased emissions from processes, etc., that must be considered in our business strategy.

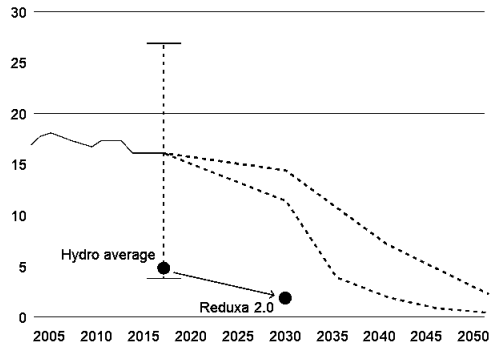
In order to reduce the risks for our operations and potential consequences related to climate change, we have performed extensive risk assessments. This includes modeling of future weather patterns and their impact on Hydro's facilities based on existing climate models and scenarios from the Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC). We have also assessed scenarios for policy and legal risk, technology, market and reputation risk. Through our climate strategy, we aim to reach net-zero carbon emissions throughout Hydro by 2050 or earlier.

Hydro is a signatory to the Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

The transition to a low-carbon economy has associated technology and market risks, refered to as transition risks in the TCFD framework. To understand the impact of climate change and the implications of the Paris Agreement for the aluminium industry, Hydro has taken part in the International Aluminium Institute's work to develop greenhouse gas pathways toward 2050 consistent with the Paris Agreement. These are in-line with the International Energy Agency's 1.5 degree scenario, combined with IAI's analysis of demand in the aluminum market and material flows. These pathways are integrated in Hydro's strategy.

IAI emission projection pathways toward 2050

Tonnes CO2e/t primary aluminium



– Historic emissions of the aluminium industry
-- Below 2 degrees scenario
-- 1.5 degrees scenario
-- Range of CO_2 emission intensities in the aluminium industry

Source: International Aluminium Institute (IAI), Hydro analysis

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15 Brønnøysundregistrene Side 279 av 462

Årsrapport 2021 for 914778271

Introduction

Our business

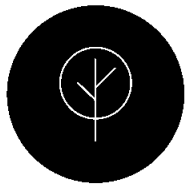
Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices



Environmental impact management

Material topics covered in this chapter:

- Biodiversity
- Water
- Waste, effluents and other emissions
- Bauxite residue and tailings
- Closure planning and legacy impacts

Why it matters

All industrial activity has the potential to impact the environment at local, regional and global scales. If not correctly managed, land-use change, resource utilization, emissions of pollutants, and disposal of hazardous waste all have the potential to cause long-term, irreversible impacts to nature and human health. To minimize such detrimental effects, Hydro must ensure management practices are used to identify and address the environmental risks associated with its operations.

Our approach

The goal of our 2050 environment strategy is to minimize our impact along the aluminum value chain by addressing the industry's key environmental challenges. We aim to do so by driving rehabilitation at our bauxite mine, developing and implementing viable management solutions for tailings and bauxite residue streams, while reducing waste to landfill from our downstream operations and significantly reducing our non-GHG emissions to air. We have set longer-term ambitions to eliminate the need for permanent bauxite residue storage from 2050 and landfilling of all other recoverable waste by 2040. We also have the ambition to achieve no net loss of biodiversity in all new projects.

All of Hydro's sites shall follow our own internal policies and procedures, related to environmental management, supported by comprehensive health, safety and environment (HSE) management systems, audit programs, training and awareness initiatives. In addition, the large majority of our sites are ISO 14001 certified and many have received certification to ASI's Performance and Chain of Custody standards.

Ambitions

No net loss
Of biodiversity in new projects

1:1
Rehabilitation of available mined areas within two hydrological cycles

Waste
Eliminate landfilling of all recoverable waste by 2040

Performance

167
Hectares land rehabilitated

2,646
Total accumulated area in hectares undergoing rehabilitation

730
Thousand tonnes of hazardous and other waste

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 280 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Biodiversity
All of Hydro's operations have the potential to impact negatively upon biodiversity and ecosystem services, through direct land-use change, harmful emissions to air, water and land, waste disposal, or introduction of invasive species. In 2021, we set an ambition to achieve no net loss of biodiversity in all new projects.

Mining
Hydro's only operated mine, the Paragominas bauxite mine, is located in the state of Pará in northern Brazil. It requires the removal of vegetation, topsoil and overburden to extract bauxite deposits from 8 to 12 meters underground and disturbs relatively large areas. Paragominas is in an area that is recognized as the deforestation belt around the central Amazon region (Arc of Deforestation). In the municipality of Paragominas, there has been a reduction in forest area of more than 30 percent over a period of almost 20 years. Much of this occurred before the establishment of the mine, and the area had been exposed to selective logging and clear cutting before commencement of operations in 2007.

We want to rehabilitate impacted areas as soon as practically possible. The rehabilitation target is rolling, aiming to begin the rehabilitation of all available mined areas within two hydrological seasons after their release from operations. This definition takes into account the nature of the mining and rehabilitation cycles, and the time lag necessary to ensure quality rehabilitation to restore biodiversity. It also takes into account that land periodically needs to be set aside for temporary infrastructure, e.g. roads and tailings facilities, in order to safely operate the mine. This is what we refer to as our 1:1 rehabilitation target. This rolling target was again met in 2021, when we rehabilitated 100 percent of the mined areas released in 2019.

We use three different methods for the rehabilitation of mined areas, based on different needs:
- Traditional rehabilitation (plantation of local species)
- Natural regeneration of vegetation
- Nucleation

Hydro has used nucleation in Paragominas since 2013. Topsoil is unevenly distributed to simulate natural landscape and trap rainwater. Piles of cut wood are distributed, creating shelters for animals and improving growing conditions for some plant species. The ambition is to establish a forest system of the same structure that is typical of the forest in the area and to restore as much biodiversity as possible.

To increase our knowledge and secure a science-based approach to rehabilitation, the Biodiversity Research Consortium Brazil-Norway (BRC) was established in 2013. For more information, see our section on partnerships.

The Paragominas mine currently operates two tailings storage facilities. With the implementation of the Tailings Dry Backfill technology (see section Tailings and bauxite residue), the need for additional storage infrastructure is avoided and the need for expansion of existing facilities is minimized. However, the land occupied by the existing facilities will need to be rehabilitated in the future. When tailings storage facilities are closed, they need to settle for at least five years before rehabilitation can begin. This will be managed differently to the rehabilitation approach used in the mined areas due to the specific nature of tailings, and will require a tailor-made rehabilitation strategy.

Hydropower operations
All of Hydro's hydropower reservoirs are located within or in close proximity to national parks and other protected areas in mountainous regions in southern Norway, including Hardangervidda and Jotunheimen. In addition to potential impacts on biodiversity, including changes in aquatic and terrestrial habitats along the waterways, our hydropower activities may also have impacts on recreation and tourism.

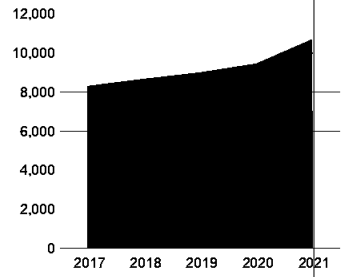
To mitigate the effects of hydropower-related impacts on fish populations, we release fish spawn in almost 40 lakes and rivers according to concession requirements. In relation to renewal of concessions, rehabilitation projects are carried out in rivers and lakes to improve fish habitats and aesthetic

Two-year rolling land rehabilitation progress

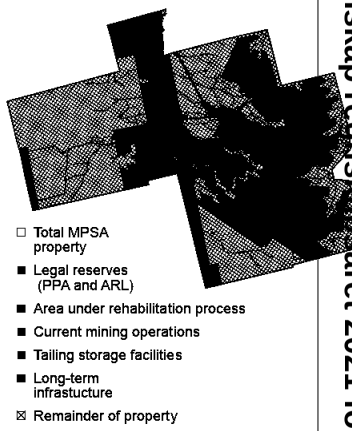
Year	Area	Percentage of land rehabilitated[1]
2017	151	100%
2018	113	100%
2019	91	100%
2020	150	77%
2021	150	4%

[1] Percentage of land cleared that has been rehabilitated within two years hydrological cycles for a given year. The two last years in the table have still not reached the end of their two-years cycles.

Paragominas land use and rehabilitation



Paragominas site use[1]



[1] Area reserved for new tailings ponds is expected to be reduced as a consequence of the new Tailings Dry Backfill technology.

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

qualities. We also monitor the impact of our operations on aquatic life in rivers connected to catchment areas.

Water
Our main impact on water bodies is caused by discharges to the external environment, primarily in Brazil (to rivers) and Norway (to rivers, lakes and fjords). Where the authorities deem it appropriate, these discharges are regulated by relevant permits. Withdrawal of surface water, groundwater and water through public water works may, in addition, have an effect on water availability at a catchment level or impact the ecological status of the water source.

Water stewardship

The use of water that is socially and culturally equitable, environmentally sustainable and economically beneficial, achieved through a stakeholder-inclusive process that involves site- and catchment-based actions.

Alliance for Water Stewardship, 2019

Hydro uses the WRI Aqueduct water tool to perform an annual review of water withdrawal from water-stressed areas. The mapping of Hydro's sites in 2021 showed that less than 1 percent of our overall fresh-water input came from water-stressed areas, with regard to annual renewable water supply (according to the definition used by WRI).

Operating in water-stressed areas is not considered a material risk for Hydro's key operations. Instead, the more material risks are linked to the management of excess water, and the quality of the external bodies into which Hydro discharges process water. Hydro is fully aligned with the International Council on Mining and Metals' (ICMM) current minimum water disclosure standard and we have started implementation of their new requirements, to be adopted by 2023.

Qatalum in Qatar relies on public water supply produced by desalination. Seawater is used for wet cooling towers at the power plant as well as for wet scrubbers at the potline fume treatment plants.

Our hydropower operations, all in Norway, are covered by and categorized in the regional Water Management Plans (WMP). The water regulation in Norway is based on the EU Water Frame Directive, which aims for "good ecological status or -potential" for all water resources within 2027.

Hydro has two ongoing concession processes for the hydropower stations in Fortun and in Røldal-Suldal. As part of the two concession processes, we are assessing the environmental impacts on the regulated water resources according to input from local interests, relevant authorities and municipalities, in addition to our experiences. We are also carrying out environmental impact assessments and studies of mitigating actions for our hydropower operations in Årdal, based on a decision of the Norwegian Environment Agency (Miljødirektoratet) for the period 2019-2024.

New WMPs are expected to be approved by the Norwegian Government in 2022. We will launch necessary initiatives to comply with the WMPs to reach good ecological status, based on locally adapted solutions, cost benefit and dialogue with stakeholders.

Waste and efficient resource use

Our goal is to first minimize the amount of waste produced in our operations, and then reuse or recycle it. When this is not possible, we shall deposit it in a secure way to minimize adverse effects to people and the environment.

Tailings and bauxite residue
Tailings from bauxite extraction consist of mineral rejects from the extraction process mixed with water and flocculants. The tailings at Paragominas are stored in dedicated tailings facilities, where the particles settle. Run-off water is collected in a separate water pond and reused. The water pond also prevents overflow to the river during heavy precipitation. The run-off water is monitored, and the water quality meets the requirements set by the authorities.

Hydro's Tailings Dry Backfill technology at the Paragominas mine allows tailings to dry in shallow areas before being excavated and returned to the mined strip from where they originated. The mined strip is then reshaped and rehabilitated with the ambition of returning it to original conditions. By continuously removing the tailings, the methodology eliminates the need for new permanent tailings storage facilities, including the need to raise existing facilities further. The operating license for this technology was received in December 2020, and it has now been fully adopted into operations at the mine.

Bauxite residue is a waste product of the alumina refining process. Its disposal is challenging due to large volumes and its alkaline nature. The residue is washed with water to lower the alkalinity and to recover caustic soda for reuse. Hydro uses an enhanced dry stacking technology for disposing of bauxite residue which allows for storage at steeper slopes, thus reducing the relative environmental footprint. The residue moisture content has been reduced to 22 percent.

Hydro participates in international collaboration projects investigating possibilities to use bauxite residue as a resource, for more information see the Innovation chapter. We aim to utilize 10 percent of bauxite residue generated from 2030.

The bauxite tailings facilities and bauxite residue deposits are regularly inspected by Hydro and the Brazilian authorities. They have also been reviewed against international standards by external international geotechnical consultants, NGI and Geomecanica, in 2016 and 2019. Based on the output of the 2016 audit, an action plan was created for tailings facilities at Paragominas, of which all 56 identified actions have now been completed. In addition, independent third-party audits are performed twice a year, to comply with Brazilian regulations and maintain the stability certifications for each tailings facility.

Hydro's bauxite tailings facilities and bauxite residue tailings facilities are operated in line with relevant regulations. For active facilities, we follow voluntary best practice and audits are conducted by international third parties. Hydro is committed to implement the Global Industry Standard on Tailings Management (GISTM), implying that tailings facilities operated by Hydro with "Extreme" or "Very high" potential consequences will conform to the standard by August 5, 2023, while other tailings facilities operated by Hydro not in a state of safe closure will conform to the standard by August 5, 2025.

In addition to the tailings facilities at Paragominas and the bauxite residue storage facilities at Alunorte, Hydro has closed tailings facilities in Schwandorf and Stulln in Germany that fall under the GISTM commitment. Hydro is a member of ICMM, which is one of the three co-conveners of GISTM alongside UN Environment Programme (UNEP) and PRI, an investor initiative in partnership with UNEP Finance Initiative and UN Global Compact.

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Hydro is also a 5 percent shareholder in Mineração Rio do Norte (MRN)[1]. MRN is the operator of the mine and is responsible for the management of its tailings system. Hydro works with MRN and the other shareholders through the board of directors and relevant technical committees to require the safe operation of MRN's tailings facilities in accordance with applicable laws and standards.

Other waste and by-products
Waste is generated at all stages of the value chain. Our waste management approach is based on the mitigation hierarchy: finding ways to avoid, minimize and recycle waste rather than sending it to landfill.

Hydro has set a target to eliminate landfilling of all recoverable waste by 2040, and to landfill less than 35 percent of generated spent pot lining (SPL) by 2030.

Qatalum has a temporary solution for handling SPL in cooperation with local cement plants and they are working to find a permanent solution. The Albras aluminium plant in Brazil had a significant stock of SPL. This is being continually reduced according to an annual plan and target, and is delivered to the cement industry in Brazil.

A large portion of the anode waste from our smelting activities in Norway is being used by Norcem cement plant in Brevik. The carbon material from Hydro is being used as an alternative fuel in the production process, which ensures safe treatment of any hazardous components. Hydro also has an agreement with a refractory supplier to recycle part of the bricks coming from relining the anode baking furnace.

We have initiated a research project in collaboration with Alcoa with the aim to material recycle first-cut SPL. SPL, or cathode waste, is generated from the electrolysis cells used in primary aluminium production.

Dross is a mixture of metallic aluminium, alloy components and metal oxides that is formed on the surface of liquid aluminium. Hydro's casthouses have treatment facilities to recover as much aluminium as possible from hot dross. Residual dross can then be sent to third parties for further treatment.

[1] Hydro has a 5 percent ownership interest and off-take agreements with Vale for a further 40 percent of the volume produced by MRN.

Hydro is also involved in a Norwegian research project, that is evaluating the recovery of valuable surplus bath components from aluminium electrolysis.

Several projects are in development to further reduce waste-to-landfill in the medium to long term.

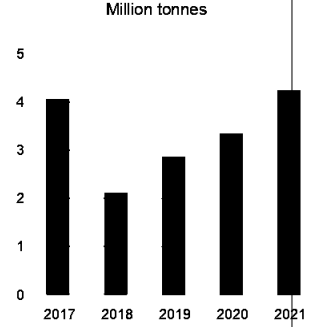
Emissions to air

Emissions to air are inherent in the aluminium production process and are generated at all stages of the value chain. Key air emissions from our operations include sulfur dioxide, nitrogen oxides, fluorides, polycyclic aromatic hydrocarbons, and particulates. Emissions to the external environment are minimized through treatment of the effluent gases prior to their release into the environment.

In addition to reducing our greenhouse gas (GHG) emissions, Hydro's ambition is to halve non-GHG emissions from fossil fuels (i.e. NOx, SOx, and particulates) by 2030.

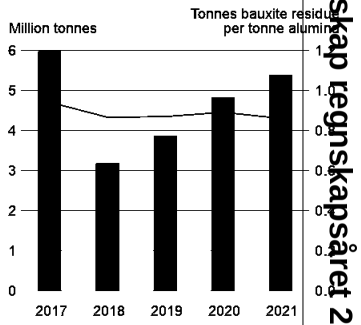
Following a mass balance of mercury at Alunorte in Brazil, Hydro decided to install four mercury condensers on the digestor lines. The first condenser was installed in 2018, as a pilot, and its technical performance is being monitored prior to the installation of the remaining units. The initial timeline was to install the remaining units in 2020, but this has been rescheduled to allow for further performance optimization of the technology. Installation of the remaining three condensers is planned to start in 2023.

Tailings from bauxite production



Tailings production decreased significantly in 2018 due to the Paragominas curtailment, with a partial reversal in 2019 and 2020 due to the lifting of the embargo. 2021 production was back at 2017 levels.

Bauxite residue from alumina production



Bauxite residue production decreased significantly in 2018 due to the Alunorte embargo. This was partly reversed in 2019 and 2020 due to the lifting of the embargo and ramp-up of production. Production in 2021 returned to normal levels

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Closure planning and legacy impact

Our 116 years of industrial activity has left us with some legacy assets and legacy sites. Managing these to protect the environment and human health is an important task for us. The ambition is to achieve viable remediation and restoration solutions and subsequently to return each site back to beneficial use. In the earlier days of our company history, rivers and fjords near our industrial sites became contaminated due to the release of waste products into the near waters. Some of these fjords remain contaminated and require our attention today, many decades after the pollution occurred.

Even though environmental practices have been significantly improved throughout the years, today's operations have the potential to create new environmental or social legacies which we will have to manage beyond the lifespan of the industrial activity that created them. Examples are bauxite residue tailings facilities and rehabilitation of mining areas.

Through our closure and legacy management program, we aim to avoid or minimize the creation of new legacies and to minimize the impacts of legacies from the past. Our approach is to manage risks and opportunities throughout all phases of an asset's lifetime, including the investment phase (design/ construction or acquisition), the operational phase, and the end-of-life phase.

In 2021, we implemented a new policy on the treatment of closure and legacy costs in our investment analyses. Its aim is to reduce the risk of underestimating long-term closure and legacy costs, and subsequently reduce the risk of creating legacies which will have to be dealt with in the future at a disproportionate cost. We also initiated an internal project across our major operational sites to improve the way we work with proactive closure planning, legacy risks and legacy risk-reducing measures. The project will continue in 2022.

The Kurri Kurri aluminium metal plants in Australia was formally closed in 2014 and during the subsequent years, buildings and infrastructure were demolished. The proposal to remediate the site was approved in December 2020 after a rigorous assessment by the New South Wales' Department of Planning, Industry and Environment (DPIE). The project is primarily for construction of an onsite, engineered containment cell, to deposit the contents of an existing approved stockpile of mixed waste generated during the 1970s and 1980s, the first decades that the plants was in use. Several pockets of contaminated soil, along with other waste that cannot be reused or recycled, will also be placed in the cell. The construction of the containment cell is ongoing and progressing as scheduled. The reuse of historic SPL as feedstock for cement production is also progressing according to the plan. Hydro has agreed to sell the site to a joint venture of local property and residential land developers Stevens Group and McCloy Group.

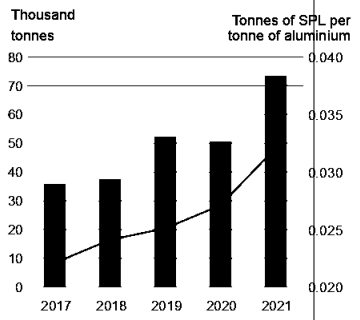
The Norwegian Environment Agency (NEA) has required Hydro to remediate historical contamination in the Gunneklev fjord through capping of the contaminated sediments with clean geologic materials. In May 2021, NEA accepted our application to extend the deadline from December 2022 to December 2023, to align it with the upcoming E18 road and tunnel construction project in the local area. Surplus geological materials from the road project can thus be used as capping material in the remediation project.

At former fluorspar mines in Stulln in Germany, security measures and rehabilitation have progressed as scheduled and according to the orders by the mining authorities. The management of tailings facilities at Schwandorf and Stulln is described in the Tailings and bauxite residue section.

At the Ashtabula legacy site in the US, demolition, environmental mapping, and assessment of alternative remediation solutions were key activities in 2021.

Spent potlining (SPL) from aluminium production

Thousand tonnes



The volumes of spent potlining (SPL) varies with the relining of smelter cells which is normally done every 4-7 years for established smelters. Furthermore, opening new production lines and closing down production lines will give fluctuations in the aluminium production, production, and due to the cyclical nature of SPL, a 4.7-year time lag in the SPL volumes. Hence SPL is normalilzed with aluminium production with a 5-year rolling average as the best estimate of a trend line. Increased production of SPL in recent years relates to higher relining frequency and restart of line B at the Husnes aluminium plant.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 284 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Innovation

Why it matters

Innovation is what allows us to improve our aluminium products and processes, develop cutting-edge technology to use less energy, cut climate emissions, and help our customers meet their commercial and sustainability goals. Our technology roadmap is our pathway to zero emissions and a more fair and circular economy. We aim to produce better and greener aluminium, and work closely with our customers early in the product cycle, to help them meet their goals for their market and the climate.

Our approach

In the mature aluminium industry, the development cycles are long, with a need for highly skilled technology competence. This includes smelter technology, new aluminium alloys with special properties, lighter transportation, better packaging to reduce cooling needs and food spoilage, and aluminium facades that lead to lower operating costs and enable buildings to generate as much energy as they use during operation. At the same time, our downstream activities are continuously developing new solutions with customers. More and more, this collaboration reflects design thinking, bridging the gap from idea to solution.

To promote innovation, Hydro has a technology board consisting of members from Hydro's Corporate Management Board. The technology board meets twice per year to set direction and priorities in the technology area. Business areas are responsible for their own technology development and for the execution of their respective technology strategies. A corporate technology office ensure a holistic and long-term approach to Hydro's technology strategy and agenda. The Chief Technology Officer leads an internal R&D network with representatives from the business areas and supports Hydro's technology board in developing overall research and technology priorities and strategies.

Material topics covered in this chapter:

- Innovation
- Climate change

Ambitions

Net zero
Emissions by 2050 or sooner

660
Thousand tonnes of recycled post-consumer scrap by 2025

10%
Utilization of bauxite residue generation by 2030

Performance

Roadmap
Established toward net-zero GHG emissions

38,000
Tonnes produced of Hydro CIRCAL

5,384
Thousand tonnes of bauxite residue

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15 Brønnøysundregistrene Side 285 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Research and development (R&D) efforts

Our R&D efforts are centered around the following:

- Reducing energy consumption, waste, emissions and carbon footprint in line with Hydro's sustainability agenda
- Making products and solutions that promote the use of aluminium and sustainable development
- Improve productivity, energy consumption and emissions in our metal plants, e.g. by implementing technology elements from the Karmøy Technology Pilot in Norway
- Using R&D and technology to ensure optimal operations in existing assets, including cost and HSE
- Improving environmental impact in Hydro Bauxite & Alumina, such as biodiversity, rehabilitation and utilization of bauxite residue
- Developing recycling technology and low-carbon products based on post-consumer scrap, e.g. Hydro CIRCAL. Increasing the share of value-added products and tailored solutions in collaboration with the customer
- Utilizing the opportunities of Industry 4.0 to improve process stability, productivity, cost and safety.
- Building competence in batteries and hydrogen

The greater part of our R&D expenses goes to our in-house research and application development organization, while the remainder supports work carried out at external institutions. Our main R&D centers are in Årdal (smelter technology) and Sunndal (alloys and casting) in Norway, Barcarena in Brazil (bauxite and alumina), and Finspång in Sweden and Troy, Michigan, in the US (both Extrusions). The R&D unit in Bonn in Germany was part of the Hydro Rolling transaction.

We have three pathways to decarbonize our aluminium products:

1. Carbon capture and storage (CCS) – decarbonizing existing smelters
Through capturing off-gases at smelters and relatively small amounts of direct air capture, we aim to reduce electrolysis emissions by 100 percent for existing smelters. We have evaluated more than 50 CCS technologies and developed a roadmap for testing and piloting the most promising up to industrial scale. The most likely outcome will be a combination of off-gas capture and direct air capture to eliminate 100 percent of emissions. Upstream emissions at the Alunorte alumina refinery in Brazil will be reduced via fuel switch and electrification, and we will pilot hydrogen for calcination of alumina.

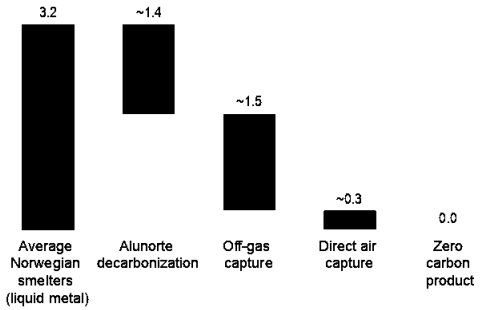
2. HalZero chloride process – decarbonizing greenfield smelters
Through utilizing our proprietary HalZero chloride process, we can convert alumina to aluminium chloride prior to electrolysis in a process where chlorine and carbon are kept in closed loops, resulting in a fully decarbonized process. We have been working on lab-scale for five years on this technology and have developed a roadmap for translating this to industrial scale before 2030. This way we can fully decarbonize the smelting process by eliminating emissions for both electrolysis and anode baking. Hydro's HalZero technology will be relevant for greenfield developments post-2030.

3. Zero aluminium through scaling up volumes of post-consumer scrap (PCS)
We plan to improve our recycling capacity to sort and utilize more difficult PCS aluminium. We already produce Hydro CIRCAL, a certified recycled and low-carbon product of more than 75 percent post-consumer scrap. To produce this with 100 percent post-consumer scrap in a profitable way requires utilizing greater amounts of difficult, unsorted and contaminated scrap, as well as electrifying or using hydrogen in our recyclers. Through utilizing screw extruders and laser-based sorting (LIBS), we will be able to process more scrap. You can read more about our recycling in the Climate Change chapter.

From an innovation perspective, Hydro benefits from our broad knowledge and oversight of the entire value chain from bauxite mining, alumina refining, electrolysis of primary aluminium and alloy technology to finished products and recycling.

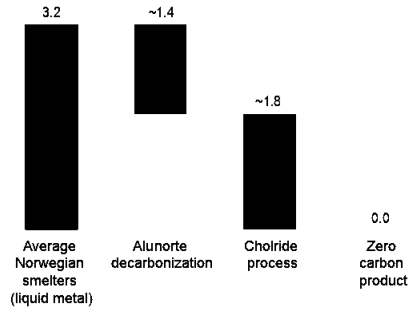
Emissions reduction pathway by Carbon Capture and Storage

Tonnes CO2e per tonne aluminium



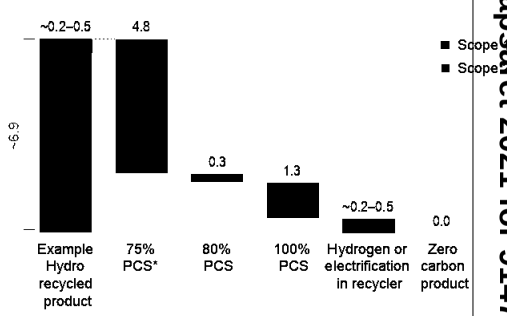
Emissions reduction pathway by HalZero Chloride process

Tonnes CO2e per tonne aluminium



Emissions reduction pathway by Post-Consumer Scrap

Tonnes CO2e per tonne aluminium



* (Hydro CIRCAL) 2.3 kg CO2/kg aluminium

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15 Brønnøysundregistrene Side 286 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

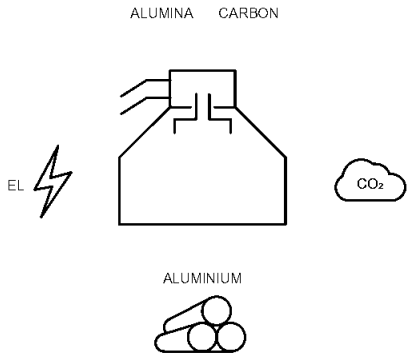
Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Current technology

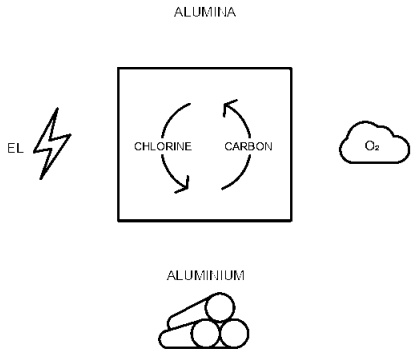


Innovation and development initiatives are carried out in close collaboration between our production units, R&D organization and customers. We emphasize three main areas: the quality of our products, the efficiency of our production system and the development of new alloys. Our casthouse production process is based on our advanced proprietary casting technology, developed by the fully owned equipment producer Hycast and our R&D organization.

Quality improvements are closely linked to our customer technical service, which addresses customer needs while improving our own casthouse process. We develop new alloys with distinct properties to support the development of new or enhanced applications within industries such as automotive, building and construction, and electronics. This work begins with developing an understanding of metallurgical processes that forms the basis for sample compositions and production methodologies carried out in laboratory or test production facilities. Full-scale testing is often completed with customers and/or end-users.

Our 75,000-tonne-per-year technology pilot at Karmøy in Norway shows stable and excellent performance and produces the world's most climate- and energy-efficient primary aluminium. We are now in the process of implementing technology elements from the Karmøy

HalZero



Technology Pilot in our existing primary aluminium producers, improving performance and financial robustness. This includes the Husnes line B in Norway, which started production in 2020, and as a part of the regular maintenance and relining of our electrolysis cells in all smelters, presently at Sunndal. Hydro has also started working on several initiatives to reduce direct CO_2 emissions in primary aluminium production.

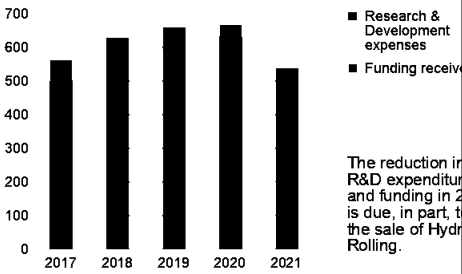
In the area of digital innovation we have developed digital twins; a digital simulation model of physical processes. In Hydro's digital twins we combine our physics-based models with sensor data from production and advanced analytics algorithms. Digital twins have successfully been implemented in the control systems of our smelters, providing more stable production at a higher performance, and we pursue this approach across other Hydro business areas. Exploring and piloting data science and robotization is done in Hydro Energy and Extrusions as well. Furthermore, throughout the development process of HalZero, we focus on automation and digitalization of significant processes to enable a viable commercial technology.

Toward 2050, we are exploring different paths for zero carbon technology in aluminium production. We are partnering with several start-ups and academic environments to explore and develop technology for low carbon concentrations, like direct air capture and the emissions from our own primary production facilities. We are looking into projects to replace fossil carbon in our anodes with bio carbon, and while it appears challenging, we are part of two R&D programs supported by the Norwegian Research Council looking into this. In addition, we are on track with our chloride feasibility project, supported by Gassnova, where we explore a new process based on aluminium chloride with zero CO_2 emissions.

Tailings management and bauxite residue is a challenge in our industry. One example of our progress relates to the tailings dry backfill project which is described under Tailings and bauxite residue. Bauxite residue is a challenge in our industry due to its alkalinity and large volumes. Alunorte uses an enhanced dry-stacking residue disposal technology, which includes an improved residue filtration step and the in-situ mechanical compaction of the disposed residue. Alunorte is now using press filtration technology before transporting the residue to the disposal area. This technology produces a filtered cake with lower moisture content, which allows for the cake's further mechanical compaction and storage on steeper slopes, thus reducing disposal area requirements and environmental footprint.

Research and development expenses

NOK million



The reduction in R&D expenditure and funding in 2021 is due, in part, to the sale of Hydro Rolling.

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Aluminium in automotive

The growing use of aluminium in the automotive industry is being driven by emissions regulations, electrification and passenger safety requirements. Aluminium is well suited for automotive due to low weight, good strength and formability, corrosion resistance, recyclability and its energy-absorption properties that can increase safety. Lightweighting is particularly important for electric vehicles with heavy battery packages.

This is creating new opportunities for Hydro as an established supplier to the automotive industry in Europe, North America and Asia. Applications include extruded aluminium frames and sub-frames, body-in-white (BIW) components and battery casings.

In the Extrusion Europe and Extrusion North America business units, innovation, R&D and application development is predominantly targeted toward the growth in automotive and especially the e-mobility BIW structural markets. The commercial transportation market is another key area. For our Precision Tubing unit, innovation targets new aluminium applications, such as fuel and brake lines, with aluminium replacing copper and steel, resulting in lighter products with comparable performance. Moreover, Hydro develops aluminium-based material concepts for battery components and integrated solutions for thermal management and battery modules.

High level of expertise

An important part of Hydro's technology strategy is to utilize our researchers, operators and other experts in optimizing the operations at our plants. The competence base in Hydro's technology environments is on a high level in general and world-class in several core areas. As a result, we emphasize using this competence in operational improvements. Examples include reduced energy consumption in casting furnaces, new cathode solutions for relining of electrolysis cells, improved blending tools for utilization of recycled materials, reduced emissions, and improvement projects related to quality and productivity.

Upstream, we prioritize our R&D and innovation efforts toward technology development and operational efficiency, while downstream, we concentrate on application and product development. Part of our work downstream is conducted together with customers, reflecting design thinking from idea to solution. In 2021, we prioritized more resources toward technology development that supports our ambitious sustainability targets on emissions, waste and circularity.

To promote idea generation and innovation, Hydro's business areas have specific programs in place.

Collaborating with other parties

In Norway, we receive support from several public institutions to further develop our smelter and casthouse technology as well as our downstream activities. These include The Research Council of Norway, Enova, Innovation Norway and Prosessindustriens Miljøfond. The majority of the support from The Research Council of Norway is paid directly to projects administered or partnered by Hydro at the Norwegian University of Science and Technology (NTNU), SINTEF or Institute for Energy Technology (IFE). We are a partner in four centers for research-based innovation, supported by The Research Council of Norway: SFI Metal Production, SFI Center for Advanced Structural Analysis, SFI Manufacturing and SFI Physical Metallurgy. These are cross-disciplinary R&D programs with a frame of up to eight years. We are also a partner in similar centers for environment-friendly energy (FME). For more information, see Note S8 Financial assistance from governments to the Environment and Social statements about public funding.

We also participate in other national and EU-funded R&D projects on post-consumer scrap recycling technology, following market demand for products with a low carbon footprint. Our R&D program includes joint projects with external research institutes such as SINTEF, NTNU, IFE and the University of Oslo in Norway and the University of Auckland in New Zealand.

Since 2016, Hydro has been a partner in NAPIC, the NTNU Aluminium Product Innovation Center. Its purpose is to develop new aluminium applications. A consortium that comprises several downstream industries has been established and five different faculties at NTNU are participating. To support and speed up the activity, Hydro has been sponsoring an NTNU professor in this area.

Hydro participates in international collaboration projects investigating the possibilities of using bauxite residue as a resource. An important example is with NTNU, SINTEF, Norcem/Heidelberg and Veidekke to develop a new type of concrete using bauxite residue as a resource to improve quality. We are also working with other aluminium companies through the International Aluminium Institute to solve this industry challenge. In Brazil, Hydro cooperates with the national Brazilian entity SENAI (National Service of Industrial Apprenticeship) mineral research area, UFPA (Federal University of Pará) and USP (University of São Paulo) on R&D projects connected to bauxite residue management.

In 2021, a consortium led by Hydro was awarded a grant for product development in green products connected to the product segments electric applications, automotive and large constructions. The Alugreen project will receive a grant of NOK 77 million over three years under the Green Platform program initiated by the government and managed by the Research Council, SIVA and ENOVA. The consortium counts more than 20 partners from industry and academia.

Product stewardship

Hydro engages in dialogue with customers and other stakeholders regarding the environmental impact of our processes and products. We perform life-cycle assessments (LCAs) for all major product groups to identify improvement potential. With other aluminium producers, we have developed a pan-European network of national initiatives to promote and recycle aluminium packaging. Many of these national activities emphasize education and have developed projects with primary and secondary schools and universities to stimulate the next generation to make their contribution to better environment.

In 2021, we ran a blockchain pilot with the Hydro REDUXA and Hydro CIRCAL low-carbon brands. The pilot aimed at providing certificates and product passports with a unique digital identity that allows our customers and end-consumers to easily trace the origin of the product to check data, validity and authenticity. The digital product passport contains product characteristics and selected sustainability claims. Traceability and transparency are key enablers to build more-responsible supply and value chains. We know that more customers and stakeholders expect this to make informed decisions, and we aim to provide key sustainability data by 2025 at the latest.

Hydro is an active member of the Aluminium Stewardship Initiative. As of publication of this report, 61 of our production sites have been certified, covering Hydro's value chain from bauxite to finished products.

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 288 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Human rights

Why it matters

As a global energy and aluminium company with mining interests, ensuring responsible conduct in relation to society at large is important throughout Hydro's value chain. We have to consider our impact on society and on people's rights, spanning from construction to closure, in our own operations, the local communities we are part of, and in the supply chain. Hydro recognizes that businesses have a responsibility to respect, support and promote human rights.

Our approach

We respect the human rights of all individuals and groups that may be affected by our operations. As an employer, owner and purchaser, an important way to respect human rights is to secure decent working conditions in our organization, in minority-owned companies and with our suppliers.

We do not tolerate any form of harassment or discrimination, including but not limited to gender, race, color, religion, political views, union affiliation, ethnic background, disability, sexual orientation or marital status. And we do not tolerate any form of forced or compulsory labor, human trafficking or child labor abuse. We support the principles of freedom of association and collective bargaining.

Hydro supports the principles underlying the Universal Declaration of Human Rights, the UN Global Compact and ILO's eight core conventions, and we expect our suppliers to do the same. We are a member of the International Council on Mining and Metals (ICMM) and are committed to following their principles and position statements. Hydro's approach to human rights is based on key frameworks that define human rights principles for businesses, including the UN Guiding Principles on Business and Human Rights. For a full overview, see GRI Standards general disclosure 102-12 and 102-13 at hydro.com/gri.

Hydro's social ambition for 2050 is to improve lives and livelihoods wherever we operate. We will do this in at least three ways:

- Invest in education: Equip people with essential skills for future economy. By 2030, our target is to empower 500,000 people with education and skills development. Read more about this in Local community value creation.
- Support a just transition: Contribute to economic and social development in communities where we operate. Read more about Local community value creation.
- Responsible supply chain: Ensure transparency and responsible business practices in our supply chain. Read more about this on in Responsible supply chain.

Respecting, supporting and promoting human rights is the fundament of our social ambition.

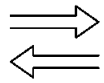
Modern slavery transparency statement and Norwegian transparency act

The sections Human rights and Responsible supply chain have been developed to comply with the legal requirements as stated in the Norwegian Transparency Act 2021 (valid from 2022), the UK Modern Slavery Act 2015, and the Australia Modern Slavery Bill 2018. The reporting requirements apply to Hydro as a supplier of goods with a total turnover of £36 million or more in the UK, more than AUD 100 million in Australia, and total assets of more than NOK 35 million combined with, on average, more than 50 full-time employees, in Norway.

Material topics covered in this chapter:

- Human and workers' rights
- Impact on local communities

Ambition



Support a just transition by contributing to social and economic development

Implemented global grievance mechanisms

Performance

750 local community stakeholder dialogue meetings in Brazil

7,990 employees trained in Hydro's Code of Conduct

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 289 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

The information in the sections Human rights and Responsible supply chain is valid for:

- Norsk Hydro ASA and its consolidated subsidiaries. These include, but are not limited to, the fully owned production units
  - Hydro Aluminium Deeside Ltd. UK
  - Hydro Building Systems UK Ltd.
  - Hydro Aluminium UK Ltd.
  - The fully owned holding company Hydro Aluminium Australia Pty Limited, the owner of Hydro's 12.4 percent stake in the joint venture Tomago Aluminium Smelter and the Tomago Aluminium Smelter management company Tomago Aluminium Company Pty.

The sections are prepared based on information collected from all consolidated entities in Hydro. In addition, the above-mentioned legal entities have been consulted on the sections themselves.

Entities that are not fully owned by, but are controlled by Hydro, can have different policies. We believe that their relevant policies are aligned with the ones of Hydro.

The Modern Slavery transparency statement is approved by the Board of Directors of the parent company Norsk Hydro ASA and is included in their signatures to the responsibility statements.

For a full overview of Hydro's operations, business activities, organization structure and supply chain, see the Our business chapter.

Hydro's prioritized human rights areas

We have identified and prioritized the human rights relevant to our operations and which we are most at risk of potentially impacting. These have been identified based on information from impact assessments, internal and external experts, and other relevant sources. They have been prioritized based on the highest severity and likelihood of a potential adverse impact on people. References to the information pertaining to each of these issues in relation to the stakeholder groups can be found in the table.

Hydro's prioritized areas	Employees working for our suppliers*	Hydro employees	People in our local communities
Modern slavery, forced labor and child labor abuse	✓	✓	
Principles of freedom of association and collective bargaining	✓	✓	
Freedom from discrimination and harassment	✓	✓	✓
Decent working conditions	✓	✓	✓
Right to privacy	✓	✓	✓ ✓
Right to health	✓	✓	✓ ✓ ✓ ✓
Right to safety	✓	✓	✓ ✓ ✓
Rights of vulnerable individuals and groups	✓		✓ ✓
Provide information, dialogue and participation	✓		✓ ✓
Rightful, respectful and lawful resettlement, relocation and repossession	✓		✓ ✓

* Including contracted and agency workers

Climate change
Environmental impact management
Human rights
Local community value creation
Responsible supply chain
Organization and work environment
Integrity and compliance

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

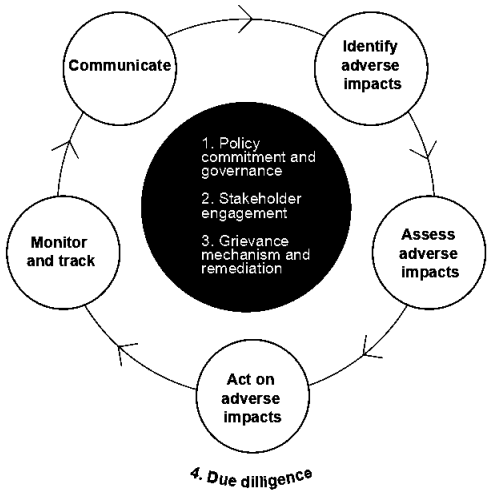
Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Hydro's human rights management

Hydro's human rights management is based on the OECD Due Diligence Guidance for Responsible Business Conduct. The figure below summarizes how we manage human rights, and in particular the prioritized human rights areas, through four steps. An explanation for each of the steps is provided. Read more about our risk-based approach.



1. Policy commitment and governance
Hydro's Human Rights Policy was last updated in 2020 and outlines the company's commitment to respecting, supporting and promoting human rights. The commitment is integrated in key procedures, including supply chain management, new projects, portfolio management, and risk management. The policy is approved by the Corporate Management Board and is available at www.hydro.com/principles. Information pertaining to Hydro's human rights policies and compliance is regularly discussed with the Board of Directors, the Corporate Management Board, business area management teams, and relevant parties such as union representatives.

For more information on policy and governance across our business and with our suppliers, see Hydro's human rights policy.

2. Rightsholder and stakeholder engagement
When relevant, we consult parties that might be significantly impacted by our activities.

We engage and collaborate with stakeholders internally and externally to help inform us about and evaluate the effectiveness of our human rights management. This includes NGOs, unions, local associations, authorities, etc. as applicable. For more information, see the section on our partnerships

We are committed to the principles of non-discrimination and to respecting the rights of vulnerable individuals and groups. We aim to include vulnerable individuals and groups in our dialogues and to pay particular attention to these groups in terms of impact and remediation.

> Hydro does not own any mining and/or exploration concessions in indigenous lands. Hydro respects the rights of indigenous people and traditional communities and acts in alignment with ILO 169 in engagement with indigenous people and traditional communities.

Dialogue with employee representatives includes involvement at an early stage in all major processes affecting employees, and we have a tradition for open and successful collaboration between management and unions.

Where relevant, and in line with our risk-based approach, we have regular dialogue with communities, and more frequent and structured dialogue in communities with higher risk of facing adverse human rights impacts. We develop and plan community dialogues in collaboration with affected communities, based on their needs and expectations. Community members close to our sites in Brazil and at several other major sites are invited to plant visits on a regular basis. See our section on Managing human rights risks for more information

For more information about our broad approach to stakeholder dialogue please see Integrity and compliance chapter.

Indigenous peoples and traditional communities

We support the principles underlying the UN Declaration on the Rights of Indigenous Peoples as well as the Indigenous and Tribal Peoples Convention (ILO Convention 169). We recognize their rights to self-determination, to lands which they traditionally occupy, to their customs, traditions and institutions, and to free, prior and informed consent (FPIC). Below is an overview of indigenous peoples and traditional communities in the area of influence of our own operations and joint ventures. Please see our section on Managing human rights risks human rights risks in Human Rights chapter] for more information about actions and initiatives related to indigenous peoples and traditional communities. Please see Responsible supply chain for cases related to our supply chain.

Brazil
In Pará state, in Brazil, several traditional Quilombola communities reside in the local communities next to our operations. There is no indigenous peoples' land in proximity of our operations.

Canada
In Canada, Hydro's part-owned primary aluminium producer Alouette is the vicinity of the Innu First Nation community.

Sweden
The wind farm project Stor-Skjälsjön is located near Sundvall in the northern part of Sweden where there is a Sami community.

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

3. Grievance mechanisms and remediation
Grievance, or complaint, mechanisms are important to better understand the impact of Hydro's operations on the rights of individuals and groups affected by our operations. Grievances may be of any kind, including social and environmental issues. In situations where we identify adverse human rights impact that we have caused or contributed to, we work to cooperate in, promote access to and/or provide fair remediation. See Managing human rights risks for more information concerning remediation cases.

To help facilitate informed and effective participation with people who are potentially affected by our operations, we establish or facilitate access to grievance mechanisms where relevant. We encourage, and will not retaliate against, individuals who in good faith ask a question, raise a concern, report a suspected violation or participate in an internal company investigation. Hydro is committed to not interfere, retaliate or hinder access to external or internal, judicial or non-judicial grievance mechanisms.

We have several grievance mechanisms depending on stakeholder groups. The whistle-blower channel AlertLine can be publicly accessed through www.hydro.com to report concerns involving illegal, unethical or unwanted behavior. See Integrity and compliance for more information. Grievance mechanisms for community members can have different approaches depending on local needs. At many of our sites, we collect information and complaints through community dialogue. In Brazil, we use several channels, including Canal Direto (toll-free phone number and email) and dedicated, specially trained field workers. Please see Note S10.1 Reported and confirmed cases of non-compliance for more information.

4. Due diligence: Identifying, assessing, acting, monitoring and communicating risks and impacts
Human rights due diligence is integrated in relevant business processes including the enterprise risk management process. Mitigating actions or activity plans are developed and included in business plans in the business areas where relevant. Business plans are monitored, followed up and evaluated through the year in regular internal board meetings. Human rights and other sustainability-related issues are discussed when relevant.

In line with our risk-based approach, we aim to conduct more thorough stand-alone human rights impact assessments with mitigating action plans where there is a higher risk for adverse impacts.

Before new projects, major developments or large expansions are undertaken, we aim to conduct risk-based environmental and social impact assessments, when relevant, which include evaluating risks for adverse human rights impacts. We are guided by The IFC Performance Standards on Environmental and Social Sustainability in doing so.

Training and capacity building

Human rights responsibilities are part of Hydro's Code of Conduct, which is translated into 19 languages.

Training on the Code of Conduct is provided to employees. The Code of Conduct includes our opposition to all forms of modern slavery. In addition, more specific training on relevant human rights topics is provided to relevant functions and locations. E-learning on Hydro's Social responsibility, including human rights, is available to all employees. For more information, see Note S10.4 Compliance training. For more information about capacity building for external stakeholders, please see our chapters on local community value creation and responsible supply chain.

Improving human rights management

We seek to continuously learn and improve the management of human rights. The corporate coordination group,

Risk-based approach

In line with UN Guiding Principles on Business and Human Rights and with OECD Due Diligence Guidance for Responsible Business Conduct, we prioritize due diligence according to the following framework:

Factors for prioritization	For own operations and joint ventures this translates to	For suppliers and contractors translates to[1)]
Size of business	Number of employees and/or cornerstone employer	Expenditure
Nature of operations	Footprint on environment, including water resources, emissions, etc.	Suppliers industry. See graph on supplier due dilligence
Context of operations	Risks of human rights violations in country of operation (see Country human rights risk level)	Risks of human rights violations in country of supplier (see Country human rights risk level)
Severity and probability of impact	Hydro's prioritized human rights areas	Supplier risk levels

[1)] Read more about responsible supply chain and supplier risk levels in Responsible supply chain chapter.

Country human rights risk levels

We use country human rights risk levels in the countries where Hydro is present to help guide our human rights management. The risk levels are based on a range of independent human rights sources, such as Global Slavery Index, Heidelberg Conflict Barometer and Human Development Index. The following countries where Hydro has operations or joint ventures were in 2021 considered high risk: Brazil, China, Bahrain, India, Mexico, Qatar and Turkey. We use a more extensive list of country human rights risk levels for our suppliers and for other relevant procedures, including investment decisions. See more in our Human rights country risk score illustration.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 292 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

established in 2020, continued to collaborate on human rights topics across the organization. In 2021, over 896 employees received training in human rights due diligence. AlertLine, a global grievance mechanism and whistleblower channel was made available publicly on the Hydro website. See Integrity and compliance for more information about AlertLine.

We are in the process of establishing living wage gap analyses and aim to finalize this for our operations in 2022. We will also seek to develop targets on living wage in 2022. Improvements in 2021 to responsible supply chain and our procurement processes can be found in the section on Hydro's supply chain.

In 2021, we continued to build capacity on human rights due diligence and engage on business and human rights with external stakeholders. For instance, we participated and shared our learnings in a large number of seminars and webinars in 2021, such as the Global Child Forum and the Global Business Initiative on Human Rights. We also supported Amnesty International Norway in the development of a new e-learning course for businesses on human rights.

Managing human rights risks

We monitor Hydro's prioritized human rights areas and recognize that there are potential risks of adverse impacts concerning our operations. According to our human rights risk-based approach looking at the size, nature, context, severity and probability of impact, the main risks are:

- Adverse impact on local communities in northern Brazil
- Adverse impact to migrant workers at our joint venture in Qatar
- Adverse impact in our supply chains for raw materials, hazardous waste services and agents and intermediaries for intervention with public officials. See Responsible supply chain for more information about Hydro's supply chain.

We have included below the most significant risks and actual adverse impacts that we are aware of through our due diligence processes, including grievance mechanisms. We have also described how we are working to mitigate or remediate these potential or actual adverse impacts. Hydro did not detect severe human rights impacts in our own operations in 2021.

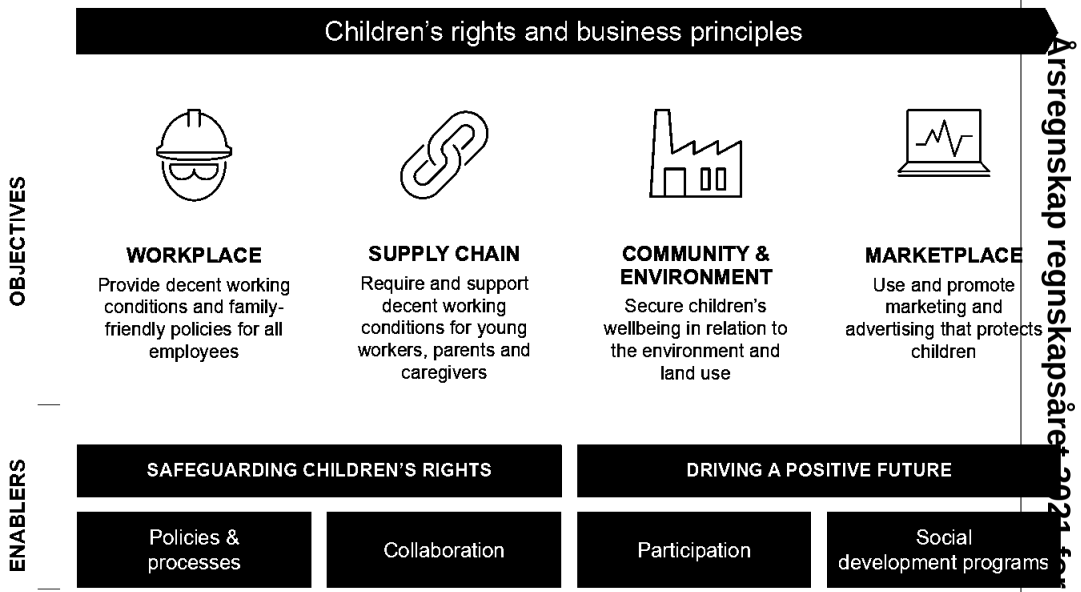
Brazil
The Brazilian human rights consultancy Proactiva conducted a thorough human rights due diligence of our operations in the state of Pará, Brazil in 2019/2020. This covered the alumina refinery Alunorte, primary aluminium plant Albras and the Paragominas bauxite mine, including the bauxite slurry pipeline from Paragominas to Alunorte.

An action plan is under implementation, prioritized by severity, for implementation by 2023. During 2021, we made significant progress in several important areas. Examples include:

- Conducting human rights training for management, other employees and suppliers, including our grievance mechanism partner
- Developing policies on anti-discrimination and harassment, and on traditional communities
- Detailed mapping of traditional communities along the 244-km-long bauxite pipeline as well as advancements on the Quilombola study
- Implementation of social initiatives and strengthening social dialogue with traditional communities
- Better incorporate the Voluntary Principles for Security and

Hydro's program for children's rights

In 2021, we conducted an internal mapping of our exposure to child rights risks. The work culminated in a child rights program with actions to mitigate risks and promote positive social development for children and young people over the next years.



© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

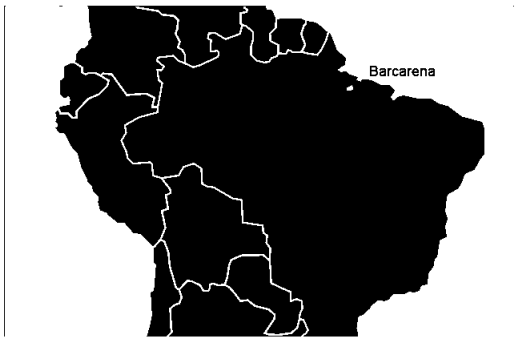
Human Rights in security providers' contracts
- Strengthening effectiveness criteria for grievance mechanisms

In January 2022, our external auditor KPMG was engaged to make an assessment of the maturity and implementation level of the action plan. The assessment is expected to be completed within the first half of 2022.

Regarding the lawsuit made in the Netherlands by Cainquiama and nine individuals linked to Alunorte and Albras, please see Note S10.2 Legal claims to the Social statements.

In an area surrounding Hydro's operations in Barcarena and which is regulated for industrial purposes, illegal logging and irregular settlements have accelerated since 2016. We realize that we need to better understand the situation in collaboration with the relevant stakeholders, the municipality and civil organizations. In addition, allegations have been made by local groups about potential environmental impacts. see Note S10.2 Legal claims for more information.

We recognize the importance of respecting community health rights and promoting community health initiatives. In Barcarena, we are engaged with governmental organizations and civil society, in a comprehensive environmental and social assessment to better understand any links between potential historical emissions to air, water and soil, accumulated over time, and community health. Alunorte will also perform an updated socioeconomic study to assess if there were any significant impacts of the installation of the new bauxite residue storage area (DRS2). The scope of this study is being finalized and agreed with the relevant authorities in Brazil.



At the same time, we're working with local authorities to understand how best to influence and support improvements to basic public services such as education, waste management and sanitation that will benefit the local communities.

More than 750 dialogue meetings were conducted in 2021 with communities next to our operations in Pará state, in person or digitally. Plant visits for community members are organized regularly with the goal of better understanding the operations and environmental management.

We conduct regular perception surveys with the communities. The baseline was conducted in early 2020 and in the last survey from the end of 2021, we see a positive trend in the perception of Hydro's social actions across all communities surveyed. Two communities reported a decline in perception between end of 2020 and end of 2021, highlighting the growing expectation for more strategic, long-term social actions to help mitigate economic impacts from Covid-19.

We have made progress in legacy issues related to identifying individuals directly impacted by the construction of a 244-km-long bauxite pipeline that crosses areas inhabited by traditional Quilombola groups in the Jambuaçu Territory in Pará. The former owner of the pipeline is still the legal party.

As part of an integrated plan to remedy impacts along the pipeline, several agreements with families directly impacted by the construction, but not covered under the legal agreement with the former owner, have been reached. In order to reach further agreements with additional community associations, Hydro is conducting a mapping and consultation process with Quilombola communities to better understand the local cultures, traditions and heritages. This is being carried out in close alignment with the relevant communities and related stakeholders, including Fundação Cultural Palmares, State of Pará and INCRA. INCRA is the Brazilian agency in charge of land certifications, including Quilombola matters, as part of the environmental licenses.

Hydro is also seeking to establish and contribute to a fund for social investments for the Jambuaçu Territory. The program supports local associations along the pipeline to strengthen their legal, administrative and governance structure. We also have social programs and other income generation initiatives, including traditional farming.

Since 2020, a major project to replace the pipeline has been underway, taking place in stages along the pipeline. Efforts have been made to ensure good dialogue, information and participation, respecting local customs and norms, with those living close to the pipeline, including with Quilombolas communities. In 2021, impacts from the project related mainly to dust, increased traffic and clouded water. Continuous measurements of the water and air in collaboration with the local communities showed no material environmental impact.

In the municipality of Oriximiná in Pará, where the MRN[1)] bauxite mine is located, there is an ongoing dispute between Quilombola communities and Brazilian authorities regarding title to land owned by the federal government. The territory claimed by these communities encompasses certain areas that are planned to be mined by MRN in the future, but MRN is not a legal party in this conflict. Hydro has requested through MRN's board of directors and committees that the scope of the planned environmental and social impact assessment (ESIA) complies with local, national and international standards.

MRN is part of the Sustainable Territories Program, a social program to promote long-term development of traditional communities in Oriximiná.

In Itu, in São Paolo, where one of our Extrusions plants is located, there are irregular settlements next to the plant's perimeter. A safety assessment has been conducted, and no further necessary mitigating actions were identified. Nevertheless, we have been engaging with local authorities to find resettlement solutions for families that live in houses closest to the plant wall. The process has been delayed due to Covid-19.

Hydro Rein is considering minority investments in a number of wind and solar projects in Brazil, some of which would require relocation of a few households impacted by the projects. Investment decisions have not been made at this time. Studies to identify and assess potentially impacted households continue. We work with our business partners to ensure the implementation of IFC Performance Standards on

[1)] Hydro has a 5 percent ownership interest and off-take agreements with Vale for a further 40 percent of the volume produced by MRN.

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 294 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

relocation of people as well as other relevant standards that Hydro follows. These are described in our approach earlier in this chapter.

Qatar
At the primary aluminium producer Qatalum, a joint venture where Hydro holds 50 percent, close to 75 percent of the workers are employed directly by Qatalum. The remaining 25 percent are contracted workers that, for the most part, have a Qatalum-employed manager. Qatalum strives to secure good working conditions for all employees, and especially the conditions of the contracted workers. GIEK (Norwegian Export Credit Guarantee Agency) has conducted reviews of the social responsibility performance, most recently in 2019. Qatalum has followed up on the recommendations identified. While some recommendations were delayed due to travel and movement restrictions during Covid-19, several of the processes resumed in 2021.

Qatalum became a member of the Aluminium Stewardship Initiative (ASI) in 2021. In December, DNV audited Qatalum against both the Performance and Chain of Custody standards with the conclusion to recommend the metal plant for certification. In 2022, we aim to work with Qatalum in addressing findings and recommendations made by DNV.

Workers' rights in Qatar

The FIFA 2022 World Cup has led to increased international scrutiny of the migrant worker situation in Qatar. The increased attention has led to a range of new government initiatives aimed at improving worker rights for migrant workers in Qatar. For example, the introduction of a legal minimum wage for all employees across all sectors in Qatar in early 2021 continues to help improve the worker conditions in the country. Improvements are still needed, and Hydro will continue to work to strengthen frameworks for working conditions in Qatar.

Other countries
The wind farm project Stor-Skjälsjön is located near Sundsvall in Sweden. Hydro Rein owns 49 percent of the project. A review of environmental and social risks has been conducted. No known non-compliances with regulatory requirements or Hydro's policies have been identified. An adjacent Sami community will be impacted by the wind farm, as the areas are in some periods used for reindeer herding. Legal agreements on cooperation between the Sami community and the wind farm during construction and operation have been signed. The impacts of the wind farm will be minimized through mitigative actions proposed by the community.

We also have more limited operations in other countries where there is an increased human rights risk, including China, Hungary and Mexico. We track the human rights developments in these countries and seek ways to mitigate our impact when and where relevant.

© Hydro 2022

Brønnøysundregistrene 04.06.2023 kl 13:15 Side 295 av 462 Årsrapport 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Responsible supply chain

Material topics covered in this chapter:

- Supply chain
- Human and workers' rights
- Local workforce and wage

Why it matters

Our more than 25,000 suppliers are important contributors to the success of our business, and transparent dialogue with customers is vital to succeed. We also believe businesses have an important role in supporting and promoting responsible social and environmental behavior. We engage, influence and work with our suppliers for continuous improvement and to mitigate potential negative impacts to people and the environment in our supply chain.

Our approach

A responsible supply chain is part of our sustainability ambitions. We will ensure transparency and traceability of key sustainability data for our products by 2025 or earlier. In 2022, we will establish a methodology, plan and time frame for implementation of this. Read about Hydro's social ambitions for 2050 in our chapter on Human rights. Our approach to responsible sourcing is based on the OECD Due Diligence Guidance for Responsible Business Conduct, and can be summarized in three steps:

1. Mapping of risks
All suppliers are subject to a qualification process, including mapping of risks related to business practice, human rights, working conditions and environment. If we identify any concerns related to such issues, we conduct a more comprehensive review or audit of the potential suppliers to clarify if the supplier meets our requirements before any agreements are signed. The mandatory due diligence process for all suppliers is described in the company-wide procedure, Sustainability in the supply chain, and is based on three levels of inherent sustainability risk levels. See illustration on our supplier due diligence process.

2. Clear expectations
Hydro's Supplier Code of Conduct sets out the minimum sustainability requirements for all our suppliers. The code is based on international recognized standards such as the Universal Declaration of Human Rights, UN Global Compact and the ILO Core Conventions, among others, to our suppliers.

3. Support and development
We build our relationship with our suppliers on mutual trust and development. We actively discuss and promote ethical business practice, safe working conditions, human rights and environment issues.

Hydro's social ambition for 2050 is to improve lives and livelihoods in the communities where we operate. For more information, see Human rights chapter.

Hydro's supply chain

Hydro has more than 25,000 active suppliers globally. Most are located in the same countries as our production facilities.

The Hydro Supplier Code of Conduct was last updated in 2020 to be more specific on several requirements, especially on human rights, conflict minerals, working conditions, environmental and climate impact. The changes are based on international standards to which Hydro is committed, including the International Council on Mining and Metals (ICMM) and Aluminium Stewardship Initiative (ASI).

The principles set out in Hydro's Supplier Code of Conduct are made binding through contractual clauses to ensure suppliers and business partners reflect the values and

Ambitions

Transparency and traceability of key sustainability data for our products by 2025 or earlier

Establish methodology for key sustainability data in 2022

Performance

851 due diligence processes carried out

40% of existing counterparties screened

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 296 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

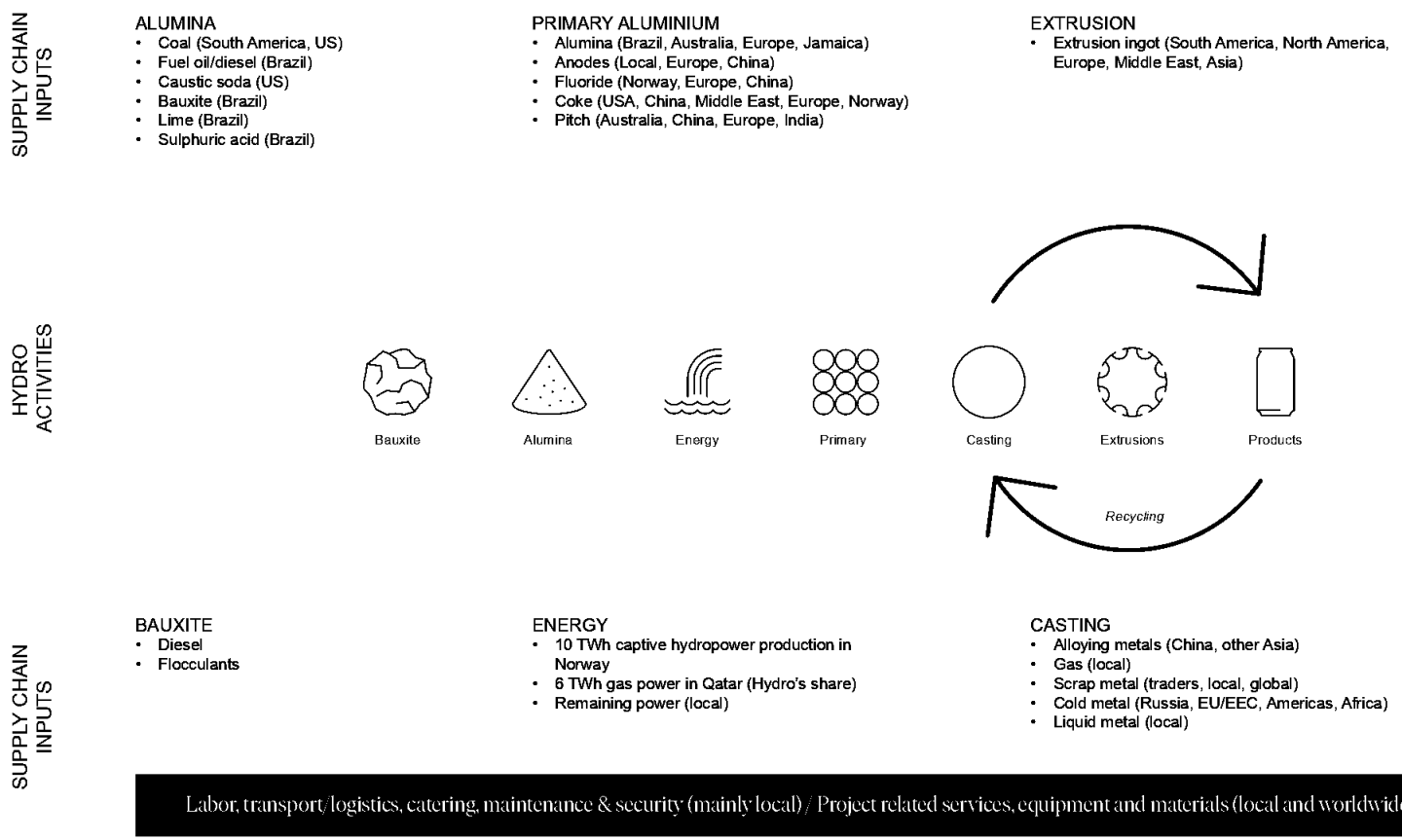
Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Hydro's supply chain



The figure shows Hydro's supply chain related to its value chain, and does not reflect the current organizational structure.

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 297 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

principles that Hydro promotes. Standard contracts also include clauses on auditing rights and the supplier's responsibility to actively promote the principles with its own suppliers/contractors and sub-suppliers/sub-contractors of any tier that have a material contribution to the supply of goods and services to Hydro under the contract. Failure to comply with the principles may result in a termination of the contract.

In 2021, we finalized a new procedure on sustainability in the supply chain to ensure a company-wide implementation and follow-up on the sustainability principles set out in the new Supplier Code of Conduct. The documents are available on www.hydro.com/principles.

Suppliers, customers and other business partners registered in our main accounting systems are screened weekly against recognized international sanction lists. We have also developed a spend cube to measure the impact of procurement initiatives and manage supply chain risk.

Furthermore, supplier audits and site visits are performed by Hydro personnel and external auditors based on risk analyses. See Note S10.5 Screening of business partners and supplier audits for more information.

Through regular reviews, audits and other tools, we contribute to continuous development among our suppliers. Due to Covid-19 restrictions, we were not able to visit our suppliers as frequently as planned. We conducted 49 supplier audits in 2021, all including topics related to HSE, human rights and working conditions. We are an active member of the ASI and promote ASI's certification program to our aluminium suppliers for the sustainable development of their operations. We also cooperate with other external stakeholders, such as unions and industry associations, to develop and implement supplier development programs.

We engage and collaborate with stakeholders internally and externally when relevant, to help inform and evaluate the effectiveness of our approach to responsible sourcing. See our section on Partnerships for more information.

Hydro's key sourcing countries*

Country	Percent
USA	29%
Brazil	16%
Norway	8%
China	7%
Germany	7%
Great Britain	5%
Austria	3%
Canada	3%
Singapore	3%
Others	20%

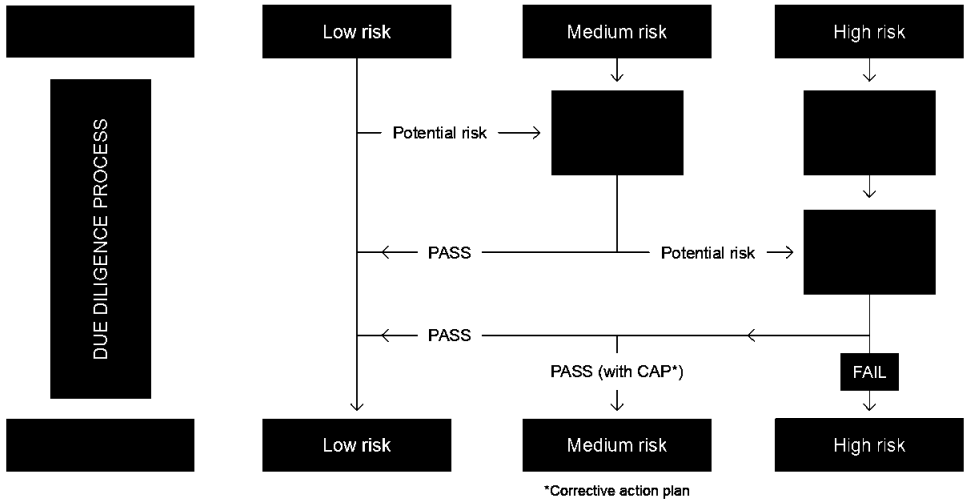
* Materials sourced from other Hydro entities are not included.

Human Rights Country Risk Score

Low risk Medium risk High risk

Supplier due diligence process

The due diligence process for the supply chain is updated and based on new inherent sustainability risk criteria, as shown in the flowchart below. The inherent sustainability risk criteria is based on the supplier's industry, country of origin and expenditure. More details on these criteria can be found in the Hydro global procedure Sustainability in the supply chain.



© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Managing risks

The prioritized human rights areas monitored in the supply chain are related to safe and decent working conditions, health, discrimination, freedom of association and collective bargaining. The risk of incidents of child labor abuse, compulsory or forced labor is also monitored. There have been very few findings of these severe risks in our supply chain in recent years. We do, however, recognize a risk of forced or compulsory labor among suppliers in the Middle East, South America and Asia. This is addressed in our supplier screenings, supplier audits and regular dialogue with the suppliers.

China
In early 2021, several countries introduced sanctions on officials in China over alleged human right violations against the mostly Muslim Uighur minority group, mainly in the Xinjiang region. Hydro has confirmed that we do not source material and alloys from the Xinjiang region. We continue to monitor the situation.

Guinea
In 2021, we closely monitored potential human rights and environmental violations related to bauxite mining in Guinea. Hydro does not source bauxite directly from Guinea, but some of the alumina Hydro sources in Europe and a part of the primary metal sourced externally have their bauxite origin in Guinea. We followed closely the complaints process related to the expansion of the CBG mine raised to the Compliance Officer in CAO (the Compliance Advisor Ombudsman for the International Finance Corporation). We have requested more information from both parties in the complaints case, the mine operator and the NGOs representing the impacted villagers.

Norway
In Norway, Hydro has an offtake agreement with Statkraft on power from the new Fosen wind power installation. The projects on the Fosen peninsula are located within Sami reindeer grazing land. Agreements on mitigating measures and compensation for extra costs during the construction phase were previously entered into with the two affected reindeer herding groups. In August 2021, the Norwegian supreme court determined that the construction of the wind park had not sufficiently taken into account the rights of the Sami population. The consequences of the verdict are being assessed by the responsible ministry. Hydro is monitoring the situation and following up with Statkraft.

Streamlining supplier risk management

As part of creating a common and consistent approach to supply chain management, we have entered into agreement with the sustainability ratings company EcoVadis (www.ecovadis.com). Hydro has a complex and diverse supply chain. By utilizing the intelligence and performance improvement tools provided by EcoVadis, we believe we will be in a good position to streamline sustainability risk management, and to help us promote and monitor positive development of our supply chain.

Supplier development

Hydro works to strengthen and improve our suppliers' sustainability performance through dialogue, sharing of knowledge, innovation processes, incentives or supplier development programs.

In Brazil, suppliers can apply to participate in a comprehensive, year-long supplier development program. In 2021, 21 supplier companies participated in the third edition of the program totaling 127 participants. Since the program started in 2018, 69 local companies have participated in the program.

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15 Brønnøysundregistrene Side 299 av 462

Årsrapport for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Local community value creation

Material topics covered in this chapter:

- Impact on local communities
- Human and workers' rights
- Local workforce and wages
- Indirect economic impact
- Pandemics

Why it matters

We aim to contribute to the development of local communities because it is right, and because we can only succeed as a company if the communities around us also succeed. Through offering jobs, buying services, paying taxes and fees, and by trying to be good neighbors, we contribute to the society to which we belong. We constantly strive to make a positive difference in these communities. This is integrated into our purpose, values and business strategy.

Our approach

A key element in Hydro's approach to local community value creation is to strengthen the societies and communities where we operate. The way we do this differs from country to country and from community to community. The main contribution is generated from our operations through production and purchase of goods and services, direct and indirect job creation, and tax payments. We engage in capacity building through targeted programs, to develop the competence of groups as well as individuals, and we have partnerships aiming to further enhance the public's knowledge about Hydro and its operations. Hydro has corporate requirements on management of community investments, charitable donations and sponsorships. Read about Hydro's social ambitions for 2050 in our chapter on Human rights.

Education and skills development target

In this area, we have developed a methodology to measure the target to ensure consistency across the company. The methodology can be accessed here. The insight from measuring the people reached and the impact of our initiatives make us better equipped to select and execute future initiatives with a positive impact.

In 2021, we reached more than 20,000 people, which implies that we have reached close to 130,000 in total since 2018. In 2020, we saw an exceptional result with close to 59,000 people reached. Roughly 50 percent were reached through a project with UNICEF in India. Furthermore, with the divestment last uear of our business area Rolling, the 2021 result was expected to be lower than in previous years. We are still on track to reach 500,000 by year-end 2030. Continuous improvement of current initiatives and the development of new high-impact initiatives are important going forward.

Community investments and social programs

We have a magnitude of social programs based on local needs and customs. Some of our community investments and programs are linked to mining license requirements, while others are voluntary commitments. The programs target education, economic growth, decent work, capacity building and strengthening of institutions.

Many social programs have been transferred to digital platforms due to Covid-19 and will continue with digital offering also after the pandemic to reach more people. Several programs are linked to our partnerships. See more about our partnerships. Below are some examples of current programs.

Ambition

500,000

People equipped with essential skills for the future economy through education and skills development by 2030

Performance

21,000

People educated or trained in 2021 as part of target

55 MNOK

Spent on community investments, charitable donations and sponsorships

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 300 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

To support local communities, we organize volunteer programs at many of our production sites. The volunteer activities are based on local customs and needs. Many sites also support local communities through a range of sponsorships and charitable donations. Hydro Extrusions has a broad range of sponsorships and support programs. Another important contribution is the transfer of competence that takes place through our cooperation with universities and research institutions. This includes the cooperation with three academic institutions in Pará, Brazil, and the University of Oslo through the Biodiversity Research Consortium Brazil-Norway. See partnerships for more information. In addition, we provide scholarships to selected PhD candidates doing research relevant for our business areas. Hydro is also the sponsor of a professorship in Norway and has several adjunct professors among its own employees. See also collaborating with other parties for more information.

Brazil

The Barcarena region, where Hydro's Alunorte alumina refinery and the Albras metal plants are located, ranks low on the Human Development Index (measure of average achievement in key dimensions of human development: a long and healthy life, being knowledgeable and with a decent standard of living), and has one of the highest levels of violence in the world. There are high levels of unemployment and general poverty with a lack of access to basic services, with the share of people with access to sanitation at less than 30 percent.

In Pará state, Hydro has several social programs across the seven municipalities where we have operations. The programs support quality education, income generation, access to and the strengthening of public services, and they place emphasis on enabling stakeholders to drive change and development. For each program we have an external implementation partner. By establishing contact between the partners, synergies have been identified. In 2021, the partners introduced several joint initiatives to contribute toward the common goal of local development. We also continued training for community leaders in leadership and administration in the communities where we operate, and technical training for community members along the bauxite pipeline from Paragominas to Alunorte (see managing human rights risks in Human rigths chapter) to strengthen their job opportunities. We also work to establish social programs and income generation initiatives, including traditional farming and livelihoods, along the pipeline.

We initiated the Sustainable Barcarena Initiative (SBI) in 2018. This is an independent platform for sustainable development in Barcarena in Pará state. The overall aim is to bring local stakeholders together to discuss challenges and opportunities, strengthen capabilities and ultimately invest in the social initiatives they plan and develop together. In 2021, about 120 people participated in meetings, dialogues or programs organized by the initiative. In 2019, we established the Hydro Sustainability Fund, which serves as a financing mechanism for SBI. Hydro is contributing BRL 100 million to the fund over a 10-year period.

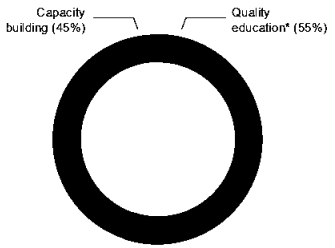
The fund launched its first round of financing in 2019 for projects supporting local associations to increase community businesses' knowledge and to promote cultural events. Due to Covid-19, the implementation of the projects was delayed until 2021, but the projects are now underway. A second round of financing of more than BRL 7.1 million is under development together with USAID. SBI coordinates the financing rounds.

In response to Covid-19, the fund and these partners are financing income generation projects for local production of face masks, as well as strengthening of existing social projects for local farmers through the pandemic. In addition, a partnership between the fund, the Mitsui Fund and Instituto Peabiru invested BRL 1.3 million to microfinance local family-based manioc processing in 2021. A further BRL 1.8 million investment is planned for the next two years to upgrade and expand the microfinance initiative.

To support the preservation of the Amazon region, we run several programs that emphasize entrepreneurship and strengthening of traditional livelihoods. This includes environmental efforts and collaborations such as the Biodiversity Research Consortium Brazil-Norway. See our section on Partnerships for more information.

Breakdown of 2021 results by type of support provided

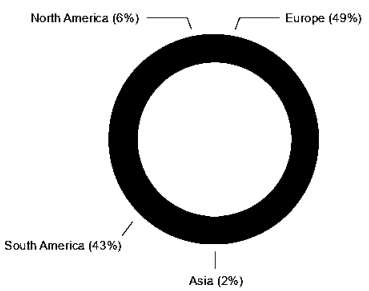
21,000 people reached



* Education refers to initiatives within the traditional educational system, and Capacity building covers training outside the educational system.

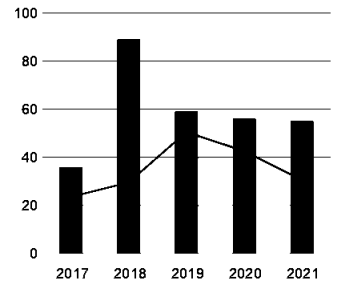
Breakdown of 2021 results by region

21,000 people reached



Community investments, charitable donations and sponsorships

NOK million



In 2018, around 45 million NOK relates to emergency relief and TAC-agreement following the extreme rainfall and subsequent flooding of Barcarena.

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Årsregnskap regnskapsåret 2022 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

A volunteering program for employees has helped increase internal engagement and address community needs. In 2021, over 400 employees participated in the volunteer programs organized at several of our locations in Brazil. The volunteers organized over 70 different activities, including organizing food baskets, fundraising, seed planting and training for community leaders.

India
In Kuppam, India, we finance two local learning labs using tablets and physical games that give children at two schools in the community access to enhanced learning opportunities. Due to Covid-19, students have been given access to the learning apps for use on private tablets and phones so that the training and development can continue despite closed schools. Although our extrusion plant in India has been sold, the project is still funded for another one and a half years.

Italy
We continued supporting UNICEF's "Upshift" program, a youth social innovation and social entrepreneurship program designed primarily for marginalized or at-risk young people. In 2021, Hydro supported "Upshift" for migrant and refugee youth in Italy.

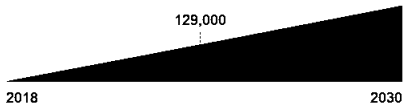
Covid-19 and social responsibility

While the health and safety of our employees are crucial in these times, Hydro also plays a role in the local communities where we operate and in the global effort to stop the pandemic and its effects.

In 2021, Hydro continued to support local authorities and communities with initiatives such as, donations to hospitals, food baskets and sanitary kits across our global operations. Prevention protocols continue to be followed in social programs and in social dialogues. We continued supporting Covax, the global vaccine sharing effort, through UNICEF Norway.

Hydro's identified risks and response to the pandemic is covered in the Risk review chapter.

Social responsibility



2030 target
500,000 people equipped with essential skills for the future economy through education and skills development

Hydro

© Hydro 2022

Brønnøysundregistrene

04.06.2023 kl 13:15

Side 302 av 462

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Organization and work environment

Material topics covered in this chapter:

- Organizational capabilities and culture
- Diversity, inclusion and belonging
- Health, safety and security
- Emergency preparedness

Why it matters

We value human life above all other considerations and will not compromise the health and safety of those working for us or affected by our activities. We want every employee, contractor and visitor to return home healthy and safe every day. Hydro is committed to the principles of non-discrimination and does not tolerate any form of harassment or bullying in the workplace. We believe that diverse and inclusive teams lead to higher levels of innovation, a learning culture, better customer understanding and cultural awareness, as well as greater financial results. This is crucial for our business and directly linked to our profitability and sustainability agenda.

Our approach

We have a responsibility to provide a safe work environment and believe that this also promotes efficiency and lower operating costs. We drive safety improvements by systematically reducing risks, training personnel and regularly following up by line management and safety delegates. All injuries and high-risk incidents are investigated to find root causes and to share lessons learned between our sites.

Through Hydro's global people processes, we ensure the right competence, capabilities and organizational culture to be able to deliver on our overall strategic agenda.

Hydro's current people strategy was launched in 2020, setting global strategic priorities and activities, in addition to a defined process for annual updates and revisions. The global priorities cover learning and competence development, leadership and succession, as well as diversity and inclusion. These priorities are supported by the business areas with targets and activities based on their specific needs, addressing challenges in regions where they operate.

Hydro's common process for people performance and development includes an appraisal dialogue, individual development plan and follow-up, as well as talent planning and succession management.

In Hydro, our goal is to have a culture of continuous learning and competence development to ensure current

Ambitions

Zero	25%	25%	Foster
Fatal accidents and life changing injuries	Women employees in permanent and temporary positions by 2025	Women leaders in permanent and temporary positions by 2025	An inclusive work environment

Performance

3.3	20%	18%	76%
Total recordable injury rate (per million hours worked)	Women employees in permanent and temporary positions	Women leaders in permanent and temporary positions	Inclusion index baseline

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15 Brønnøysundregistrene Side 303 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

and future workforce readiness. We believe that learning and competence development is best achieved through a combination of on-the-job training, social learning (i.e. networking, mentoring and peer-to-peer), and formal learning initiatives (both digital and in the classroom). A new people platform supports these learning and competence development processes.

Learning is thus more visible, accessible, and easier to follow up for leaders and employees. We offer new employees introductory training related to the organization and to their individual work tasks. This includes required knowledge in health, security, safety and environment. The most important development takes place locally, primarily with on-the-job training. We also offer a more in-depth course, Hydro Fundamentals, to leaders and specialists. A digital version has been developed to significantly extend the reach of the program.

Succession planning for critical positions in the company is one of the strategic people priorities towards 2025. The contiuous development of candidates to the succession pipelines aim to ensure a continuous supply of high-quality leaders. We firmly believe that this is key to secure our future strategic returns. The strong emphasis on gender and nationality diversity has resulted in an increased number of women and non-Norwegian candidates.

In order to have a healthy pipeline of leaders with the required breadth of experience, we strive to rotate leaders so that they gain knowledge from different parts of the organization. Through the succession and talent processes, we work with the leadership and specialist pipeline and identify required development. We have a portfolio of learning programs that supports development for leaders as well as specialists.

Occupational health and safety

Hydro shall be a leading company in our industry in the area of occupational health and safety. This will be achieved through consistent implementation of the management system, with committed and visible leadership, and full engagement of all employees and others who work with us.

Our ambition is to prevent all injuries and ill health to avoid human suffering.

We will work continuously to avoid damage to property and loss of production. Hydro has developed a comprehensive health and safety management system and our manufacturing sites are certified to internationally recognized health and safety standards. We embrace digital tools where possible and have developed an advanced incident management system, self-assessment tools, risk management processes, e-learning training modules, etc., all easily accessible to employees. In addition, we have strengthened our behavioral tools using human performance techniques and the consistent use of peer-to-peer job observations.

The number of total recordable injuries and associated rates deteriorated over 2020 levels, from 2.7 to a total recordable injury rate of 3.3 per million hours worked in 2021. The majority of injuries were relatively minor, with no life-threatening or life-changing injuries reported during the year.

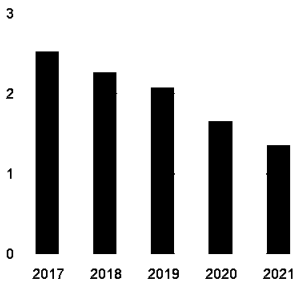
The deployment of fatality-prevention procedures and associated life-saving rules and behaviors continued in 2021 which contributed to a continued reduction in the number and rates of high-risk incidents with the potential to be fatal or life changing. A few of our initiatives include:

- Understanding the root causes of high-risk incidents within 30 days and having more than 85 percent of the incidents closed. In 2021, we reached 90 percent.
- Monthly deep-dive incident data analyses to support continuous improvement through root cause identification, and defining actions to prevent incidents from recurring.
- Quarterly health, safety, security and environment network meetings to connect specialists from all business areas to discuss findings and actions taken from high-risk incidents and sharing best practice and innovative solutions.

Our approach to continual improvement of physical and chemical occupational health is based on work environment risk assessments (WERA) and implementation of risk-

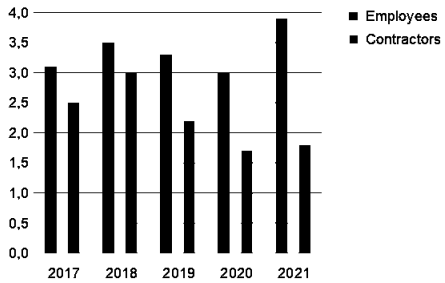
High-risk incidents

Per million hours worked
(employees and contractors combined)



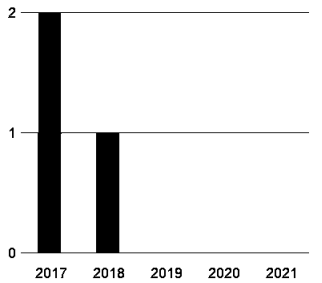
Total recordable injuries

Per million hours worked



Fatal accidents

Number



In 2019, there was one fatality in Qatar in the 50/50 JV managed by Qatalum

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 304 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

reduction measures followed up through an associated key performance indicator. WERA is a tool to facilitate a more unified way of performing risk assessment, easier identification of improvement areas and sharing between similar processes.

The importance of mental health and wellbeing continued with numerous initiatives completed during the year to raise awareness, ranging from mental health webinars, stress management and sleep hygiene, to healthy eating and exercise. To ensure a similar systematic approach to the psychosocial work environment, we have established a new psychosocial risk indicator (PRI) as part of our employee engagement survey Hydro Monitor.

Hydro continues to closely monitor the development of Covid-19 and has implemented control measures to help prevent the risk of infection and spread and its impact on employees and operations.

The Covid-19 pandemic continued to evolve throughout 2021 with the successful rollout of major vaccination programs being partially mitigated by more contagious variants of the virus. Tragically, we lost 33 employees since the start of the pandemic.

Hydro operated throughout this challenging period without any major disruptions through the strict adoption of rules set by relevant local authorities together with Hydro-specific measures. In addition, specific emphasis has been given to the mental health state of our staff impacted by long standing social distancing rules, and we continue to encourage vaccination according to the guidelines set by authorities in countries where we operate.

Our strategy to minimize the operational impact of Covid-19 and prepare for future pandemics continues to be based on full compliance with rules complemented by a flexible range of Hydro-specific responses and robust emergency preparedness.

Where applicable, guidelines and regulations from national authorities such as those pertaining to travel restrictions, social distancing, home office or complete societal lockdowns have been reflected in our internal policies and procedures. We evaluate our key pandemic-related risks and vulnerabilities through annual security and business resilience assessments, which support the preparation and review of business continuity plans.

Additional measures that have been used and could be reinstated include stock level increases for raw materials to reduce our exposure to supply chain disruptions, as well as cash-preservation measures to reduce cost, capital expenditures and ensure adequate liquidity to face the financial impact of potential shutdowns.

More information is available in the Risk review chapter.

The CEO HSE Committee is the strategic decision-making committee for all main HSE-related matters for the Hydro group. The committee is led by President & CEO Hilde Merete Aasheim and consists of the members of the Corporate Management Board and the head of HSE.

Security and emergency preparedness

Hydro is committed to the protection of people, environment, physical assets, data and information. We anticipate and prepare for potentially adverse incidents with crisis potential in order to maintain business and operational continuity.

To prepare for and respond to intentional, unintentional and/or naturally occurring disasters, and to protect people and critical assets, we adapt and initiate security measures depending on the evolving risk picture. Our emergency preparedness plans enable effective response to high-risk incidents and crises, ensuring an effective, cohesive, integrated and timely response to any business disruption, regardless of origin, scale or complexity.

Security in Hydro includes a proactive security risk management process, based on analysis, to enable appropriate mitigating actions and accurate and timely decision-making. Security guards are employed on a regular basis to protect our personnel and assets. No armed personnel are used in our operations.

There were several serious security incidents, with firearms involved in 2021. No personnel were injured in these events and resulting security-mitigation measures were employed to protect personnel and prevent further incidents.

During 2021, the progression to achieve certification for ISO 18788, a management system for private security operations, requirements and guidance, continued. It is founded upon the Voluntary Principles on Security and Human Rights, helping to demonstrate an ethical approach to the delivery of security services, and it will benchmark Hydro's security management system against the international standards. The process of certification is progressing, with Hydro employed security teams achieving conformity in the US. Hydro has also supported our third-party security providers to achieve the same level of conformity in Brazil, one of which achieved accreditation and was certified to ISO 18788 in June 2021.

Hydro is responsible for infrastructure and functions on local and regional levels that might be critical to society's operability, and we operate large-scale production sites where a crisis could influence community interests and safety in general. Hence, we are subject to control and follow-up by relevant national authorities. We have emergency plans in place by site, business area and at group level, and we test these regularly.

Eight emergency and crisis management workshops, with risk mapping at their core, were held in 2021. These workshops were conducted at plant, business area and Corporate Emergency Team (CET) levels. They help to link the process of emergency response, crisis management and recovery from the plant through to business area level and above.

Cyber-risk assessment is an integrated part of Hydro's enterprise risk management system. This is to facilitate the business areas' awareness of how cyber risks relate to their critical assets and operations.

Secure information handling is important to ensure Hydro's business continuity and reputation. Crucial computer systems are subject to surveillance and regulations. All personnel with access to sensitive information are bound to secrecy and required to handle information according to corporate guidelines and requirements.

Our enterprise IT platform[1)] is a critical element in all parts of our operations, covering areas such as digital collaboration, enterprise resource planning, central personnel databases and systems for external reporting. Cybercrime is increasing globally, and Hydro is exposed to threats to the integrity, availability and confidentiality of our information and systems. Threats may include attempts to access information, computer viruses, denial of service and other digital security breaches.

[1)] Hydro's enterprise IT platform refers to our IT infrastructure and software solutions across the Hydro group, but excludes our process control systems at operational sites.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 305 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Hydro has launched several initiatives to increase the robustness of the enterprise IT platform against malicious attacks by improving system infrastructure and by educating employees to develop and improve secure work processes and routines, and to understand how these threats can be prevented. Additional protection is also implemented for the process control systems at Hydro's plants.

Corporate Emergency Team crisis management training has been developed and crisis management workshops, with varying crisis scenarios, are programmed and have been held throughout 2021. Combined emergency and crisis management workshops incorporating business area management have been programmed for early 2022, which will involve training and exercising with the Cyber Crisis Team (CCT).

Diversity, inclusion & belonging

In order to advance in diversity, inclusion and belonging (DIB), Hydro continuously works to improve the approach, associated processes and governance. Our ambition is to have a high-performing and sustainable work environment, based on inclusion of our differences. We want employees to feel a sense of belonging where their voices are heard.

The following sections provide information on the current status of diversity and inclusion in Hydro, and the activities being undertaken to identify risks, and improve these, in accordance with the requirements on public disclosure in the Norwegian Equality and Anti-Discrimination Act (Likestillings- og diskrimineringsloven). This diversity and inclusion report, including its references to the notes to the social statement, is approved by the Board of Directors and included in their responsibility statement.

Our diversity, inclusion and belonging approach
The starting point in our approach to diversity, inclusion and belonging is to ensure compliance with laws and regulations. However, we value diverse perspectives as important when delivering on our long-term strategic agenda. Our diversity allows us to think differently, approach challenges differently and solve problems differently. Hence, building diversity leadership skills and fostering an inclusive culture is key in our approach.

Hydro is committed to providing equal employment opportunities and treating all employees fairly and with respect regardless of primary or secondary characteristics. Hydro's employees and business areas shall only use merit, qualifications and other professional criteria as a basis for employee-related decisions, such as recruitment, training, compensation and promotion. We strive to develop programs and actions to encourage a diverse organization based on the principle of equal opportunities. Hydro is committed to the principles of non-discrimination and does not tolerate any form of harassment or bullying in the workplace.

> We have different backgrounds, and we bring more collectively to the table than if we were all the same as each other.
>
> *– Hilde Merete Aasheim, CEO*

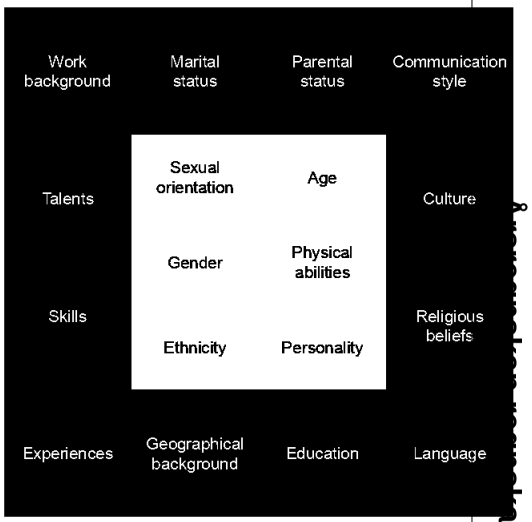
Identifying and managing risks
We use our employee engagement survey, Hydro Monitor, to understand the current state of inclusion in Hydro. Based on this, we form hypotheses on how to improve diversity, inclusion and belonging, and pilot projects to create sustainable change. We measure progress through annual surveys and establish actions for further improvements, using the results from Hydro Monitor 2020 as a baseline.

We use Hydro Monitor and the internal grievance mechanism AlertLine as tools to assess the risk level of discrimination in the organization. We also track relevant employee data from our core employee system. Cases of alleged and/or confirmed discrimination and harassment are relevant indicators from AlertLine, while in Hydro Monitor we use combinations of gender, role and age differences in the employee engagement index and the psychosocial risk indicator as important indicators. From 2021, we will measure and track our inclusion index, consisting of eight questions related to diversity, inclusion and belonging.

To identify risks toward underrepresented groups and ensure that actions are implemented to lift these groups, different tools are provided. These include digital, anonymous focus groups to understand root causes and actions, unconscious bias testing and training, and group guidelines for employee

Diversity characteristics

We have a broad definition of diversity in Hydro. We believe it encompasses both primary characteristics (what you cannot influence) such as gender, race, color, age, ethnicity, sexual orientation, affectional orientation, personality; and secondary factors (what you can influence) including education, work experience, skills, language, geography, communication style, and beliefs.



04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 306 av 462

Årsregnskap og årsberetning for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

resource groups. Tools and guidelines for all pillars in our strategy are available for the organization to use. These will be further developed, and we also aim to enable employees to engage in fostering an inclusive society.

We have collected several hypotheses and conducted a range of analyses, research and benchmarking. These include:

- Who joins Hydro and who leaves Hydro and when
- What is the current demography and cultural context
- How happy are the employees and what drives intent to stay
- What parental-leave benefits do we offer in different countries we operate in
- How is diversity and inclusion embedded in our people processes
- How minorities perceive engagement and inclusion at Hydro

The analyses have provided us with insight and identified areas for improvement. These are being followed up by the different business areas and corporate staff functions. And these have fed into the setting of our strategy and ambitions. Topics related to diversity and inclusion have not been identified among Hydro's main risks, see the Risk review chapter for more information.

Our strategy and ambitions

Through Hydro's global people processes, we aim for the right competence, capabilities and organizational culture to deliver on our strategic agenda – lifting profitability, driving sustainability. Our strategic approach to diversity, inclusion and belonging, is founded on our overall business strategy and our three core values: care, courage and collaboration. The ambition is to have a high-performing, inclusive and sustainable work environment based on inclusion of our differences.

With the overall opportunity of utilizing our diverse workforce for increased value creation, we aim to mature in diversity, inclusion and belonging across three pillars:

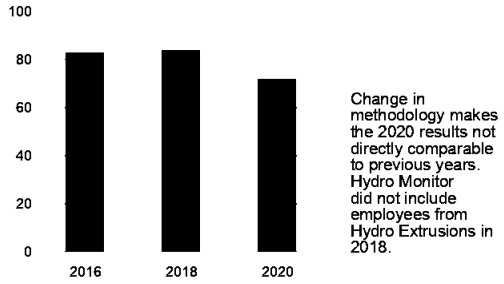
- **Inclusion:** Fostering inclusive leadership and an inclusive culture for all employees to contribute with their full potential
- **Equity:** Promoting opportunities for everyone to contribute and succeed, adjusting for the fact that different individuals have different starting points
- **Diversity:** Seeking multiple perspectives and competencies when solving tasks and meeting customer needs. This includes increasing diversity across seniority levels

Our aim is to foster an inclusive culture, strengthen inclusive leadership, lift underrepresented groups, improve team diversity, increase gender balance, and ensure a diverse talent pool.

Business areas and corporate staff functions have developed roadmaps to ensure targeted actions are implemented across all three areas. Progress is reported at our internal board meetings in the first quarter of each year.

Hydro Monitor – Employee Engagement Index

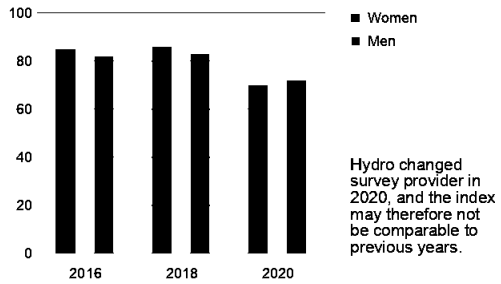
Percent engaged



Change in methodology makes the 2020 results not directly comparable to previous years. Hydro Monitor did not include employees from Hydro Extrusions in 2018.

Hydro Monitor – Employee Engagement

Percent engaged



Hydro changed survey provider in 2020, and the index may therefore not be comparable to previous years.

Diversity, inclusion and belonging

Inclusion Index developed and baseline set – eight anonymous questions about inclusive culture and leadership, against demographic characteristics, including categories where people can self-identify as a minority. This baseline will help track future performance in diversity, inclusion and belonging.

Results show that 76 percent employees have a positive perception of inclusion in Hydro, and employees identifying themselves as minorities feel less included and score less than the majority on all main indicators in the survey. In 2022, we will work to further understand the results, root causes and identify mitigating actions.

- Diversity, inclusion and belonging overall strategy approved by the Corporate Management Board
- Mandatory online diversity, inclusion and belonging training implemented for all white-collar workers
- Roadmaps developed in each business area and corporate staff function to deliver on the overall strategy
- Integration of compensation data in our people master data system

Hydro

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Our 2021 actions and results
To mature in diversity, inclusion and belonging, we are implementing actions at all levels in the organization across our strategic pillars. The learning process has started with the Corporate Management Board, on diversity competence and diversity management. Mandatory introduction training to diversity, inclusion and belonging was implemented in 2021 for all white-collar workers, in 17 languages, and recommended follow-up training provided. It is embedded in all people processes (e.g. recruitment, onboarding, succession) and part of our global leadership framework and included in all our global employee and leadership development programs. We are also developing diversity management competence among leaders.

There are several ongoing initiatives and programs in our major countries of operation. In Brazil, we have been running a comprehensive diversity, inclusion and belonging program since 2019 aiming to create an inclusive environment. In the US, we have initiated an inclusion project focused on improving relations with minority employees and providing diversity training for staff and managers. We have also started projects in the US focused on sponsorship and development programs for women and underrepresented groups. In Norway, example initiatives include identifying key drivers of gender diversity at our plants. We participate in the AFF 50-50 program dedicated to increasing recruitment of women into leadership positions and sponsor "Kraftkvinnene" – a network dedicated to supporting women in the sustainability sector in Norway. We also host workshops and certification training with Seema (Norway's Centre for Diversity Management), and provide support to employees when coming back after a leave of absence. Employees at our headquarters can also during working hours act as mentors through the nonprofit organization "Sammen om en jobb" (Together for a job) to support educated immigrants enter the Norwegian labor market.

More information on Hydro's goals and approach to diversity, inclusion and equal opportunity, can be found in the social and environmental statements.

Gender diversity
We have worked systematically to increase gender diversity in Hydro's operations for more than 20 years, and our first action plan to promote women employees and leaders was adopted in 1997. While we have seen successes in improving diversity at staff positions, challenges remain for operator positions.

Our goal for the share of women in Hydro is 25 percent by 2025, including permanent and temporary employees. In 2021, we achieved 20 percent. This was reached in part due to the sale of the Hydro Rolling business area, which had a higher proportion of men than the Hydro average. In reaching our target, retention is as important as recruitment. For more information about temporary employees see Note S1.2. Employees by employment type and part-time employees.

The share of women in Hydro's Board of Directors was 40 percent in 2021. With three women among the seven shareholder-elected members and one woman among the three employee representatives on the Board of Directors, Hydro complies with the Norwegian legal requirements on women representation. The proportion of women on Hydro's Corporate Management Board was 44 percent in 2021.

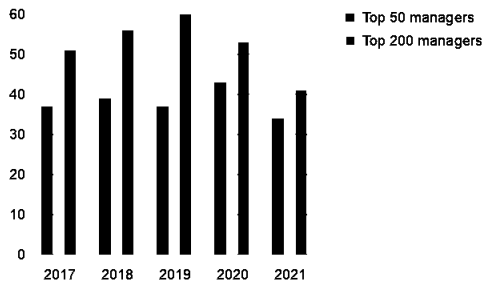
While gender equality is a challenge among operators at most of Hydro's operational sites, women constitute 51 percent of the workforce in Hydro's corporate staffs and 43 percent in Global Business Services. Globally, about one-third of employees in staff positions are women.

Hydro recognizes the importance of a good balance between work and other aspects of life. For example, Aluminium Metal, which is Hydro's largest business area in Norway, has implemented procedures to ensure a predictable work schedule for operators, and opportunities for flexible working hours for white-collar employees.

Pay equality and compensation
All employees shall receive total compensation that is competitive and aligned with the local industry standard (not market-leading). The compensation should be holistic,

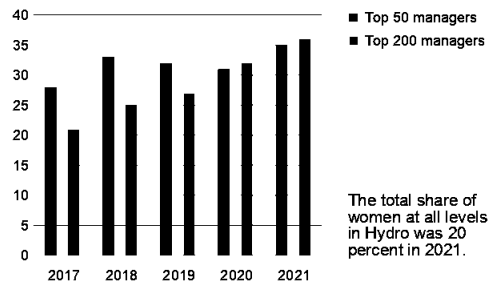
Share of non-Norwegian leaders

Percent



Share of women leaders

Percent



The total share of women at all levels in Hydro was 20 percent in 2021.

Gender balance performance and targets

Gender balance targets 2021 reached*:

	2021	Target 2021	Target 2025
Women overall	20%	20%	25%
Women leaders	18%	17%	25%
Women across white-collar staff positions	28%	27%	35%

* In permanent and temporary positions.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 308 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

performance-oriented, transparent, fair and objective. Relevant qualifications, such as performance, education, experience and professional criteria, shall be considered when providing training, settling compensation and awarding promotions.

In 2020, we started the integration of compensation data in our people master data system, and a global job architecture framework was developed enabling us to map all employees in Hydro in a consistent way. An initial mapping of all employees using this structure was completed in 2021. A calibration and governance process will be established during 2022. Hydro's global job architecture framework is built on Mercer's International position evaluation system IPE. Hence, Hydro's architecture consists of two main elements: a job family structure and a job level structure.

The activities and competency requirements determine which family a job belongs to and it is the job that an individual holds that is mapped, not the individual person. The jobs are mapped in the family structure. We map employee positions in a level structure based on the complexity of each job. The job level structure consists of nine levels from operators, specialists to managers. Levels 1 to 3 typically cover operators in our plants, levels 5 and 6 jobs require higher education, e.g. bachelor or master with typically 1-5 years of experience. Levels 6 and 7 are jobs that require extensive experience in their area of expertise and levels 8 and 9 cover our most senior specialist and management positions.

Gender-related compensation differences in Hydro's Norwegian activities in 2021

In order to look at gender-related compensation differences in Hydro's Norwegian activities, the global job architecture has been used to ensure that men and women in jobs with equal complexity have been compared. This includes all permanent and temporary employees in full-time and part-time positions. To ensure consistency and relevant comparison, "on call" and summer substitutes are excluded from the analysis. "On call" and summer substitutes are all operator positions and are paid tariff-regulated salaries. There are no differences in the compensation structure between men and women in this group.

The compensation comparison is split into annual salary (contractual fixed base salary) and total compensation (includes bonus, overtime, shift allowances and other cash based allowances).

The results of this mapping have demonstrated that in Norway, Hydro's females employees are paid more than men on average when it comes to annual salary and total compensation. However, at the very highest specialist and management levels, men have higher compensation on average than women. Across all compensation categories and positions in Hydro's activities in Norway, women still earn on average 4 percent more than men as they have a higher representation at the higher position levels than at the lower levels.

For further information on Hydro's results in gender-related compensation, part-time work and parental leave, refer to Note S1.2 Employees by employment type and part-time employees and Note S1.5 Sick- and parental leave.

Opportunities for people with disabilities

We are continuously adjusting working conditions so that all employees have the same opportunities in their workplace. In Brazil, we are required to employ at least 5 percent employees with disabilities. At the end of 2021, 4.9 percent of the employees in Paragominas were disabled, at Alunorte 4.6 percent, and at Albras 4.6 percent. The absolute number for employees with disabilities increased in 2021, compared to 2020, and we are working to increase the share of disabled employees further. Just as important as achieving the legal requirements, Alunorte, Paragominas and Norsk Hydro Brasil are working on the career development of employees with disabilities. The Hydro Extrusions sites in southern Brazil fulfilled their legal requirements.

Drawing from these experiences, part of our strategy work will cover the ways we can generate opportunities and become an attractive employer for employees with disabilities, across our global operations.

Further data on our diversity, inclusion and belonging work can be found in the social notes.

Gender and compensation reporting in Norway

Level	Gender proportion		Total
1	22%	78%	195
2	18%	72%	1,677
3	19%	81%	119
4-5	26%	74%	1,042
6-7	24%	76%	518
8-9	34%	66%	116
Total	**22%**	**78%**	**3,667**

■ Men
■ Women

Level	Compensation – women compared to men	
1	105%	101%
2	98%	93%
3	99%	97%
4-5	109%	99%
6-7	102%	101%
8-9	94%	92%
Total	**111%**	**104%**

[1] As women at Hydro in Norway tend to hold more senior positions than men, their total compensation is higher on average.

■ Annual salary (women vs men)
■ Total compensation (women vs men)
– 100 percent

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Collaborating with unions and other employee representatives
Through the Global Framework Agreement, Hydro is committed to providing equality of opportunity and treatment as required by ILO Conventions 100 and 111, respectively. This includes equal remuneration for men and women for work of equal value. The diversity and inclusion strategy was approved in June 2021 and communicated through the business area communication bodies for dialogue between management and union representatives.

For further data on diversity, inclusion and belonging, including gender-related differences in sick leave, part-time, work and parental leave, please see Social statements.

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Financial statements

112 Consolidated financial statements

117 Notes to the consolidated financial statements

158 Financial statements Norsk Hydro ASA

162 Notes to the financial statements Norsk Hydro ASA

170 Statement from the Board and the CEO

172 Responsibility statement

173 Independent auditor's report

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 311 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Consolidated financial statements

Consolidated income statements

Amounts in NOK million (except per share amounts). Years ended December 31	Notes	2021	2020
Revenue	1.4, 5.1	149,654	114,291
Share of the profit (loss) in equity accounted investments	1.4, 3.1	1,340	223
Other income, net	5.2	2,219	7,414
Total revenue and income		153,212	121,928
Raw material and energy expense	5.3	88,843	68,953
Employee benefit expense	9.2	20,287	19,123
Depreciation and amortization expense	2.4	7,844	7,175
Impairment of non-current assets	2.5	437	1,979
Other expenses		17,914	15,343
Total expenses		135,325	112,572
Earnings before financial items and tax		17,887	9,356
Finance income	7.5	263	290
Finance expense	7.5	248	(4,842)
Finance income (expense), net		510	(4,552)
Income (loss) before tax		18,397	4,804
Income taxes	10.1	(4,467)	(918)
Income (loss) from continuing operations		13,930	3,886
Income (loss) from discontinued operations	1.5	12	(2,226)
Net income (loss)		13,942	1,660
Net income (loss) attributable to non-controlling interests		1,782	(185)
Net income (loss) attributable to Hydro shareholders		12,160	1,845
Basic and diluted earnings per share from continuing operations	7.6	5.92	1.99
Basic and diluted earnings per share from discontinued operations	7.6	0.01	(1.09)
Basic and diluted earnings per share attributable to Hydro shareholders	7.6	5.93	0.90

The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Consolidated statements of comprehensive income

Amounts in NOK million. Years ended December 31	Notes	2021	2020
Net income (loss)		13,942	1,660
Other comprehensive income			
Items that will not be reclassified to income statement			
Remeasurement postemployment benefits, net of tax	7.6	2,376	(926)
Unrealized gain (loss) on securities, net of tax	7.6, 8.2	(115)	(156)
Total		2,262	(1,081)
Items that will be reclassified to income statement			
Currency translation differences, net of tax	7.6	(1,377)	(4,689)
Currency translation differences, net of tax, subsidiaries sold		(578)	-
Cash flow hedges, net of tax	7.6, 8.3	(375)	120
Share of other comprehensive income that will be reclassified to income statement of equity accounted investments, net of tax	7.6	(137)	-
Total		(2,466)	(4,568)
Other comprehensive income		(204)	(5,650)
Total comprehensive income		13,738	(3,990)
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests		1,564	(867)
Total comprehensive income attributable to Hydro shareholders		12,174	(3,123)

The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Consolidated balance sheets

Amounts in NOK million, December 31	Notes	2021	2020
Assets			
Cash and cash equivalents	7.2	22,923	17,638
Short-term investments	7.3	6,763	4,091
Trade and other receivables	6.2	20,579	18,364
Inventories	6.1	21,791	19,492
Other current financial assets	8.2	3,656	470
Total current assets		75,713	60,055
Property, plant and equipment	2.1	54,605	64,245
Intangible assets	2.2, 2.3	8,725	9,357
Investments accounted for using the equity method	3.1	17,942	17,288
Other non-current assets	2.7, 8.2	6,045	4,191
Prepaid pension	9.4	8,894	7,064
Deferred tax assets	10.1	2,588	2,207
Total non-current assets		98,799	104,352
Total assets		**174,512**	**164,408**

Amounts in NOK million, December 31	Notes	2021	2020
Liabilities and equity			
Bank loans and other interest-bearing short-term debt	7.4	6,428	4,748
Trade and other payables	6.3	22,710	18,948
Provisions	4.1	3,128	2,935
Taxes payable		3,237	1,434
Other current financial liabilities	8.2	4,065	983
Total current liabilities		39,569	29,048
Long-term debt	7.4	21,989	24,811
Provisions	4.1	4,772	5,605
Pension liabilities	9.4	9,621	19,167
Other non-current financial liabilities	8.2	4,637	3,293
Other liabilities		1,879	1,980
Deferred tax liabilities	10.1	3,665	3,059
Total non-current liabilities		46,563	57,916
Total liabilities		86,132	86,963
Share capital	7.6	2,272	2,272
Additional paid-in capital	7.6	29,156	29,100
Treasury shares	7.6	(584)	(6
Retained earnings		60,112	52,02
Other components of equity	7.6	(6,892)	(8,46
Equity attributable to Hydro shareholders		84,064	74,27
Non-controlling interests		4,316	3,16
Total equity		88,380	77,44
Total liabilities and equity		**174,512**	**164,40**

The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial tatements.

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap, regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Consolidated statements of cash flows

Amounts in NOK million. Years ended December 31	Notes	2021	2020
Operating activities			
Net income (loss)		13,942	1,660
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:			
Loss (income) from discontinued operations	1.5	(12)	2,226
Depreciation, amortization and impairment	2.4, 2.5	8,281	9,153
Share of profit in equity accounted investments		(1,340)	(223)
Dividends received from equity accounted investments	3.1	1,559	979
Deferred taxes		(97)	(1,101)
Loss (gain) on sale of non-current assets		382	(5,204)
Net foreign exchange (gain) loss	7.5	(1,404)	3,800
Net purchases of trading securities		(1,441)	(38)
Changes in assets and liabilities that provided (used) cash:			
Trade and other receivables		(6,675)	1,204
Inventories		(7,527)	293
Trade and other payables		5,566	125
Derivatives		1,672	629
Collateral for derivatives		(4,582)	(617)
Other items		2,356	(716)
Net cash provided by continuing operating activities	10.3	**10,680**	**12,170**

Amounts in NOK million. Years ended December 31	Notes	2021	2020
Investing activities			
Purchases of property, plant and equipment		(6,020)	(5,527)
Purchases of other long-term investments		(911)	(222)
Purchases of short-term investments		(3,000)	(6,480)
Proceeds from sales of property, plant and equipment		371	260
Investment grants received		49	66
Proceeds from sales of other long-term investments		327	311
Proceeds from sales of short-term investments		4,500	3,985
Net cash used in continuing investing activities		**(4,684)**	**(7,607)**
Financing activities			
Loan proceeds		4,293	12,060
Loan repayments		(5,781)	(8,130)
Net decrease in other short-term debt		(107)	(221)
Proceeds from shares issued		51	25
Dividends paid		(2,822)	(2,628)
Net cash provided by (used in) continuing financing activities		**(4,366)**	**1,106**
Foreign currency effects on cash		5	(90)
Net cash provided by discontinued operations	1.5	**3,650**	**590**
Net increase in cash and cash equivalents		5,285	5,352
Cash and cash equivalents at beginning of year		17,638	12,286
Cash and cash equivalents at end of year		**22,923**	**17,638**

The accompanying notes are an integral part of the consolidated statements.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 315 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction
Our business
Performance review
Governance
Environment and social responsibility
Financial statements
Appendices

Consolidated statements of changes in equity

Amounts in NOK million	Notes	Share capital	Additional paid-in capital	Treasury shares	Retained earnings	Other components of equity	Equity attributable to Hydro share-holders	Non-controlling interests	Total equity
January 1, 2020		2,272	29,123	(711)	52,745	(3,496)	79,932	4,148	84,081
Treasury shares issued to employees	7.6		(18)	49			32		32
Non-controlling interest in subsidiaries sold								(54)	(54)
Dividends	7.7				(2,561)		(2,561)	(65)	(2,626)
Capital contribution in subsidiaries								2	2
Total comprehensive income for the year					1,845	(4,968)	(3,123)	(867)	(3,990)
December 31, 2020		2,272	29,106	(662)	52,028	(8,464)	74,279	3,165	77,444
Treasury shares issued to employees	7.6		50	78			129		129
Items not reclassified to income statement in subsidiaries sold					(1,635)	1,635	-		-
Dividends	7.7				(2,564)		(2,564)	(368)	(2,932)
Acquisition of Non-controlling interest					123	(76)	47	(47)	-
Capital contribution in subsidiaries								2	2
Total comprehensive income for the year					12,160	14	12,174	1,564	13,738
December 31, 2021		**2,272**	**29,156**	**(584)**	**60,112**	**(6,892)**	**84,064**	**4,316**	**88,380**

The accompanying notes are an integral part of the consolidated statements.

Oslo, February 21, 2022

Dag Mejdell *Chair*	Irene Rummelhoff *Deputy chair*	Arve Baade *Board member*	Rune Bjerke *Board member*	Liselott Kilaas *Board member*	Peter Kukielski *Board member*

Sten Roar Martinsen *Board member*	Ellen Merete Olstad *Board member*	Thomas Schulz *Board member*	Marianne Wiinholt *Board member*	Hilde Merete Aasheim *President and CEO*

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Notes to the consolidated financial statements

Section 1 – General information 8

Note 1.1 Reporting entity, basis of presentation and significant accounting policies 8
Note 1.2 Measurement of fair value 9
Note 1.3 Significant events 9
Note 1.4 Operating and geographic segment information 10
Note 1.5 Significant subsidiaries and changes to the group 11

Section 2 – Long-lived assets 13

Note 2.1 Property, plant and equipment 13
Note 2.2 Intangible assets 14
Note 2.3 Goodwill 15
Note 2.4 Depreciation and amortization expense 15
Note 2.5 Impairment of non-current assets 16
Note 2.6 Leases 19
Note 2.7 Other non-current assets 19

Section 3 – Investments in other companies 20

Note 3.1 Investments in joint arrangements and associates 20

Section 4 – Uncertain assets and liabilities 22

Note 4.1 Uncertain assets and liabilities 22

Section 5 – Income and expenses 24

Note 5.1 Revenue from contracts with customers 24
Note 5.2 Other income 25
Note 5.3 Raw material and energy expense 25

Section 6 – Specification of operating capital elements 26

Note 6.1 Inventories 26
Note 6.2 Trade and other receivables 26
Note 6.3 Trade and other payables 26

Section 7 – Capital management and cash management 27

Note 7.1 Capital management 27
Note 7.2 Cash and cash equivalents 29
Note 7.3 Short-term investments 29
Note 7.4 Short and long-term debt 29
Note 7.5 Finance income and expense 30
Note 7.6 Shareholders' equity 30
Note 7.7 Dividends 31

Section 8 – Financial risk and financial instruments 31

Note 8.1 Financial and commercial risk management 31
Note 8.2 Financial instruments 33
Note 8.3 Derivative instruments and hedge accounting 39

Section 9 – Related parties and remuneration 40

Note 9.1 Management remuneration 40
Note 9.2 Employee remuneration 41
Note 9.3 Board of Directors and Corporate Assembly 41
Note 9.4 Employee retirement plans 42
Note 9.5 Other related party information 45

Section 10 – Other information 45

Note 10.1 Income taxes 45
Note 10.2 Research and development 47
Note 10.3 Cash flow information 47
Note 10.4 Auditor's remuneration 47
Note 10.5 Changes in accounting principles and new pronouncements 47

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Section 1 – General information

Note 1.1 Reporting entity, basis of presentation and significant accounting policies

The reporting entity reflected in these financial statements comprises Norsk Hydro ASA and consolidated subsidiaries (Hydro). Hydro is headquartered in Oslo, Norway, and the group employs around 31,000 people in about 40 countries. Hydro is a global supplier of aluminium with operations throughout the industry value chain. Operations include power production, bauxite extraction, alumina refining, aluminium smelting, remelting and recycling, and extruded solutions. The Board of Directors and the President and CEO authorized these financial statements for issue on March 9, 2021.February 21, 2022. Hydro is listed on the Oslo stock exchange, Oslo Børs.

Basis of presentation

The financial statements have been prepared on a historical cost basis except for certain assets, liabilities and financial instruments, which are measured at fair value. Preparation of financial statements including note disclosures requires management to make estimates and assumptions that affect amounts reported. Actual results may differ.

The functional currency of Norsk Hydro ASA is the Norwegian krone (NOK). The Hydro group financial statements are presented in NOK.

As a result of rounding adjustments, the figures in one or more columns included in the financial statements may not add up to the total of that column.

Interest rates used for calculating net present values are rounded to the nearest 10 basis points for post-employment benefits, to the nearest 25 basis points for other non-financial assets and liabilities.

Significant estimates and judgment

The application of accounting policies requires that management makes estimates and judgments in determining certain revenues, expenses, assets and liabilities. The following areas involve a significant degree of judgment and complexity, and may result in significant variation in amounts.

- Impairment of non-current assets, discussed in Note 2.5 Impairment of non-current assets
- Uncertain assets and liabilities, discussed in Section 4 Uncertain assets and liabilities
- Uncertain tax positions, discussed in Note 10.1 Income taxes
- Business combinations, impacting such items as long-lived assets and uncertain assets and liabilities, discussed in Note 1.5 Significant subsidiaries and changes to the consolidated group
- Financial instruments, discussed in Section 8 Financial risk and financial instruments

Significant accounting policies

The following description of accounting principles applies to Hydro's 2021 financial reporting, including all comparative figures. The relevant accounting policies for relevant items are described in the specific notes in this set of financial statements.

Income statements and statements of comprehensive income
Hydro has elected to present a separate income statement and a separate statement of comprehensive income, rather than a combined statement. Further, Hydro presents an analysis of expenses based on their nature as a common analysis of expenses through Hydro's value chain. Hydro has elected to present a sub-total Earnings before financial items and tax (EBIT). This measure is also used as a segment profit measure. The share of the profit (loss) in equity accounted investments is included in this sub-total because the majority of such investments are operationally integrated with Hydro's businesses. Results from such investments are managed as part of Hydro's operating activities with significant transactions between the majority of these investments and Hydro. Return on other equity investments is not as closely related to the business activities in Hydro, and hence classification as finance income better reflects the way such investments are managed.

Gains and losses on disposal of non-current assets are presented net, as well as expenditures related to provisions that are reimbursed by a third party. However, insurance compensation and government grants are reported on a gross basis.

Statements of cash flows
Hydro uses the indirect method to present cash flows from operating activities. Interest and dividends received as well as interest paid are included in cash flows from operating activities. Dividends paid are included in cash flows from financing activities.

Basis of consolidation
The consolidated financial statements include Norsk Hydro ASA and subsidiaries, which are entities in which Hydro has the power to govern the financial and operating policies of the entity (control). Control is normally achieved through ownership, directly or indirectly, of more than 50 percent of the voting power. Currently, Hydro has more than 50 percent of the voting power in close to all subsidiaries. Subsidiaries are included from the date control commences until the date control ceases.

Intercompany transactions and balances have been eliminated. Profit and loss resulting from intercompany transactions have been eliminated.

Non-controlling interests
Non-controlling interests represent equity interests in subsidiaries held by other owners than Hydro. Non-controlling interests are reported as a separate section of the Group's equity in accordance with IFRS 10 Consolidated Financial Statements. Results attributed to non-controlling interests are based on ownership interest, or other method of allocation if required by contract.

Transactions between non-controlling shareholders and the group
Sales and purchases of equity interests and equity contributions not resulting in Hydro gaining or losing control of a subsidiary are reported as equity transactions in accordance with IFRS 10. No gain, loss or remeasurement of values of recognized assets, liabilities or goodwill are recognized as a result of such transactions.

Assets held for sale and Income from discontinued operations
Assets held for sale are reported separately in accordance with IFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations, provided that the sale is highly probable, which includes the criteria that management is committed to the sale, and that the sale will be completed within one year. Assets held for sale are not depreciated but are measured at the lower of carrying value and the fair value less costs to sell for the asset group. Assets are not reclassified in prior period balance sheets. Immaterial disposal groups are not reclassified.

A discontinued operation is a component of Hydro that is held for sale or has been disposed of. A discontinued operation is a separate major line of business or geographical area of operations. Related cash flows, results of operations and gain or loss from disposal are reported separately as Income (loss) from discontinued operations.

Assets held for sale, liabilities in disposal groups and income and expense from discontinued operations are excluded from specifications presented in the notes unless otherwise stated.

Foreign currency transactions
Transactions in foreign currencies are initially recorded in the functional currency of the transacting entity by applying the rate of exchange as of the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into the functional currency at the rate of exchange at the balance sheet date. Currency gains or losses are included in Finance expense.

Foreign currency translation
For consolidation purposes, the financial statements of subsidiaries with a functional currency other than Norwegian kroner (NOK) are translated into NOK. Assets and liabilities, including investment in associates, joint ventures and goodwill, are translated using the rate of exchange as of the balance sheet date. Income, expenses and cash flows are translated using the average exchange rate for the reported period. Goodwill is recognized in the predominant functional currencies in the acquired businesses. Translation adjustments are recognized in Other comprehensive income and accumulated in Currency translation differences in Other components of equity. On disposal of such subsidiary, joint venture or associate, the cumulative translation adjustment of the disposed entity is recognized in the income statement as part of the gain or loss on disposal.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 318 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Note 1.2 Measurement of fair value

Hydro measures certain assets and liabilities at fair value for the purpose of recognition or disclosure. Recurring fair value measurement is used primarily for financial instruments, see Section 8 Financial risk and financial instruments. Non-recurring fair value measurement is used for transactions, such as business combinations, divestments with non-cash consideration and certain other non-routine transactions. Fair value is estimated using inputs which are to varying degree objectively observable. Certain items are valued on the basis of quoted prices in active markets for identical assets or liabilities (level 1 valuations), others are valued on the basis of inputs that are derived from observable prices (level 2 valuations), while certain positions are valued on the basis of judgmental assumptions that are to a limited degree or not at all based on observable market data (level 3 valuations).ns).

Financial instruments
The estimated fair value of Hydro's financial instruments is based on market prices and valuation techniques. Valuations are made with the objective to include relevant factors that market participants would consider in setting a price, and to apply accepted economic and financial methodologies for the pricing of financial instruments. References for less active markets are carefully reviewed to establish relevant and comparable data. Extrapolations and other accepted valuation techniques are employed in periods with few or no transactions, such as for long-term commodity contracts in markets with few observations beyond the short or mid-term period.

Hydro's estimated credit spread for similar liabilities is used when determining the fair value of financial instruments where Hydro is net liable. Hydro determines the appropriate discount factor and credit spread for financial assets based on both an individual and on a portfolio assessment.

Equity securities
Fair value for unlisted shares is based on commonly accepted valuation techniques utilizing significant unobservable data, primarily cash flow-based models. To the extent there are transactions in such shares, the transaction price is assessed and, to the extent comparable to rights embodied in the investment held by Hydro, used for reference. For investments where share holdings are associated with offtake rights and/or obligations or other specific clauses, those rights and obligations are included in the valuation of the equity securities. Fair value for listed shares or regularly traded shares is based on quoted market prices as of the balance sheet date.

Debt instruments
Fair value for unlisted debt instruments is estimated primarily through cash flow models using contractual cash flow where relevant, and discount rates reflecting the perceived credit risk and other relevant risks associated with the instrument. Fair value for listed instruments is based on quoted market prices as of the balance sheet date.

Derivatives
Fair value of financial derivatives with a currency or interest rate as underlying is estimated as the present value of future cash flows, calculated by reference to quoted swap price curves and exchange rates as of the balance sheet date. For derivatives covering a period beyond the liquid period of price curves, the curves are extrapolated using unobservable data.

Fair value of commodity derivatives is measured as the present value of future cash flows, calculated using forward curves and exchange rates as of the balance sheet date. Estimates from brokers and extrapolation techniques are applied for non-quoted products and periods to achieve the most relevant forward curve. In addition, when deemed appropriate, correlation techniques between commodities are applied. Options are revalued using option pricing models, and credit spreads are applied where deemed to be significant. Markets are assessed to determine whether they are active for the relevant instruments. Currency and interest markets are considered liquid for the periods used for price references, and thus applied unadjusted. For aluminium contracts priced to observations at the London Metal Exchange (LME), liquidity is considered good for the first few years, with fewer transactions for longer durations. For electricity contracts priced to the electricity exchange Nasdaq OMX, liquidity is considered good for the first two years. For longer durations there are fewer transactions and higher uncertainty. Similar assessment is made for other markets used for price references. For less liquid periods, adjustments to remove outliers and extrapolation techniques are applied.

Embedded derivatives
Hydro measures embedded forward contracts that are separated from the host contract by comparing the forward curve at contract inception to the forward curve as of the balance sheet date. Changes in the present value of the cash flows related to the embedded derivative are recognized in the balance sheet with changes in the fair value recognized in the income statement. Forward curves are established as described above under Derivatives.

Note 1.3 Significant events

The following significant events have impacted Hydro in 2021, or are expected to impact Hydro in 2022:

The Covid-19 situation and its side effects continued to present a significant challenge to the global economy during 2021. While global economic activity rebounded relatively quickly in the first half of the year, supported by strong policy responses and low interest rates, significant uncertainty remains. Supply disruptions led to shortages and inflationary pressures on a range of key inputs, exerting downward pressure on growth rates in the second half of 2021. There is significant uncertainty surrounding the market outlook impacting estimates.

After a strategic review of Hydro Rolling business initiated in May 2019, Hydro announced an agreement to sell the Rolling business to KPS Capital Partners in March 2021. On June 1, 2021, the transaction was completed. The criteria for reporting the business as Held for sale and Discontinued operations, as described in Note 1.1 Reporting entity, basis of presentation and significant accounting policies were reached short time before the transaction was agreed. The sold business comprises the Hydro Rolling segment, and related pension liabilities and certain support functions reported as part of Other activities. The transaction is further described in Note 1.5 Significant subsidiaries and changes to the group.

At the end of December 2021, the Board of Directors in the part-owned subsidiary Slovalco in Slovakia decided to further curtail production from 80 percent to 60 percent of capacity in the smelter in response to the high energy prices. The decision resulted in the existing power purchase contracts for delivery during 2022, which are at a fixed price, were recognized at their fair value of about NOK 2.8 billion. The fair value represents a gain on derivative purchase contracts included in the line item Raw material and energy prices. The value will be expensed during 2022 as the contract portfolio is realized through a combination of consumption and sale of power. Results will represent a combination of price variation in the power market and consumption of power recognized at the significantly higher current market price. The higher production cost represents an expected production loss as the majority of the power is planned to be used for smelter production, although planned volumes are not contracted as of year-end. The Slovalco smelter assets were written down as impaired at the end of 2021 as a result of the high production costs not supporting profitable production, even at the current aluminium prices.

Hydro

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Note 1.4 Operating and geographic segment information

Hydro identifies its reportable segments and discloses segment information under IFRS 8 Operating Segments, which requires Hydro to identify its segments according to the organization and reporting structure used by management. Operating segments are components of a business that are evaluated regularly by the chief operating decision maker for the purpose of assessing performance and allocating resources. Hydro's chief operating decision maker is the President and CEO. Generally, financial information is required to be disclosed on the same basis that is used by the CEO.

Hydro's operating segments represent separately managed business areas with products serving different markets, or distinct elements of the business separately followed up and reported to the chief operating decision maker. Hydro's reportable segments are the business areas Hydro Bauxite & Alumina, Hydro Aluminium Metal, Hydro Extrusions, and Hydro Energy, as well as the Hydro Metal Markets activities which are managed combined with Hydro Aluminium Metal.

Hydro Bauxite & Alumina activities includes bauxite mining activities, production of alumina and related commercial activities, primarily the sale of alumina.

Hydro Aluminium Metal includes primary aluminium production and casting activities. The main products are comprised of extrusion ingots, foundry alloys, sheet ingot and standard ingot.

Hydro Metal Markets includes all sales activities relating to products from our primary metal plants and operational responsibility for stand-alone recyclers as well as physical and financial metal trading activities.

Hydro Extrusions delivers products within extrusion profiles, building systems and precision tubing, and is operating several recycling facilities, both integrated with its extrusion plants and separate plants. Hydro Extrusions is present in about 40 countries. The products are delivered to such sectors as construction, automotive and heating, ventilation and air conditioning.

Hydro Energy includes operating and commercial responsibility for Hydro's power stations in Norway, a trading and wholesale business in Brazil, and energy sourcing for Hydro's world-wide operations. Energy is also responsible for Hydro's initiatives within other renewable energy production such as wind and solar, battery and hydrogen.

Other consist of Hydro's captive insurance company Industriforsikring, internal service providers, and certain other activities. Unallocated corporate activities are reported as part of Other.

Operating segment information

Hydro uses two measures of segment results, Earnings before financial items and tax - EBIT and EBITDA. EBIT is consistent with the same measure for the group, considering the principles for measuring certain intersegment transactions and contracts described below. Hydro defines EBITDA as Income (loss) before tax, financial income and expense, depreciation, amortization and write-downs, less investment grants. Hydro's definition of EBITDA may be different from other companies. The two measures represent results with and without the charge for historic investments in production capacity and other fixed assets and are considered complementary.

Because Hydro manages long-term debt and taxes on a group basis, Income before tax and Net income is presented only for the group as a whole.

Intersegment sales and transfers reflect arm's length prices as if sold or transferred to third parties at the time of inception of the internal contract, which may cover several years. Transfers of businesses or fixed assets within or between Hydro's segments are reported without recognizing gains or losses. Results of activities not considered part of Hydro's main operations as well as unallocated revenues, expenses, liabilities and assets are reported together with Other under the caption Other and eliminations.

The accounting policies used for segment reporting reflect those used for the group. The following exceptions apply for intersegment transactions:

- Internal commodity contracts may meet the definition of a financial instrument in IFRS 9 or contain embedded derivatives that are required to be reported separately and valued at fair value under IFRS 9. However, Hydro considers these contracts as sourcing of raw materials or sale of own production, and accounts for such contracts as executory contracts.
- Certain other internal contracts may contain a lease arrangement. However, the segment reporting reflects the responsibility allocated by Hydro's management for those assets, and no internal lease arrangement is identified.
- Costs related to certain pension schemes covering more than one segment are allocated to the operating segments based either on the premium charged or the estimated service cost. Any difference between these charges and pension expenses measured in accordance with IFRS, as well as pension assets and liabilities are included in Other and eliminations.

The following tables include information about Hydro's operating segments.

	External revenue		Internal revenue		Share of the profit (loss) in equity accounted investments	
Amounts in NOK million	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020
Hydro Bauxite & Alumina	17,088	13,381	10,610	9,658	-	-
Hydro Aluminium Metal	5,373	7,039	37,175	27,365	1,509	256
Hydro Metal Markets	54,165	37,893	10,896	8,972	-	-
Hydro Extrusions	69,883	54,542	413	(47)	-	-
Hydro Energy	3,257	1,261	6,891	5,706	(104)	(39)
Other and eliminations	(113)	175	(65,986)	(51,654)	(65)	7
Total	**149,654**	**114,291**	**-**	**-**	**1,340**	**223**

	Depreciation, amortization and impairment[1]		Earnings before financial items and tax (EBIT)[2]		EBITDA	
Amounts in NOK million	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020
Hydro Bauxite & Alumina	2,018	2,011	3,288	1,672	5,306	3,683
Hydro Aluminium Metal	3,158	2,992	8,376	794	11,440	3,667
Hydro Metal Markets	149	149	725	766	872	913
Hydro Extrusions	2,649	3,785	2,929	449	5,558	4,223
Hydro Energy	194	260	3,727	6,258	3,921	6,525
Other and eliminations	113	(43)	(1,158)	(582)	(1,046)	(625)
Total	**8,281**	**9,153**	**17,887**	**9,356**	**26,050**	**18,386**

	Non-current assets		Total assets[3]		Investments[4]	
Amounts in NOK million	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020
Hydro Bauxite & Alumina	22,026	23,478	31,729	29,416	2,338	1,685
Hydro Aluminium Metal	31,606	30,249	52,327	42,578	3,479	2,888
Hydro Metal Markets	3,514	1,597	16,184	8,286	214	143
Hydro Rolling	-	7,606	-	17,138		
Hydro Extrusions	23,633	26,585	42,368	40,558	1,763	1,549
Hydro Energy	12,317	11,815	14,253	12,825	692	6,966
Other and eliminations	5,704	3,023	17,651	13,607	104	92
Total	**98,799**	**104,352**	**174,512**	**164,408**	**8,589**	**13,325**

[1] Amounts include impairment, see Note 2.5 Impairment of non-current assets.

[2] Total segment Earnings before financial item and tax is the same as Hydro group's total Earnings before financial income and tax. Financial income and financial expenses are not allocated to the segments. There are no reconciling items between segment Earnings before financial items and tax to Hydro Earnings before financial items and tax. Therefore, a separate reconciling table is not presented.

[3] Total assets exclude internal cash pool accounts and accounts receivable related to group relief.

[4] Additions to property, plant and equipment (capital expenditures) plus long-term securities, intangible assets, long-term advances and investments in equity accounted investments, including amounts recognized in business combinations. The table includes investments in continuing operations only. Investments in Hydro Energy in 2020 includes the non-cash contribution of businesses to the newly formed associate Lyse Kraft DA by NOK 6,805 million.

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15 Brønnøysundregistrene Side 320 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

The identification of assets, non-current assets and investments is based on location of operation. Included in non-current assets are investments in equity accounted investments; property, plant and equipment (net of accumulated depreciation) and non-current financial assets.

Operating revenues are identified by customer location.

	Revenue		Non-current assets		Investments[1]	
Amounts in NOK million	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020
Norway	273	1,886	36,334	32,658	2,859	8,873
Germany	13,926	9,211	2,605	9,514	214	155
Spain	7,675	4,948	803	835	47	64
France	7,635	6,060	2,336	2,571	112	78
Italy	5,588	3,932	527	580	47	35
Poland	5,513	4,082	762	850	61	24
Austria	3,416	2,489	318	357	49	22
Sweden	3,143	2,102	742	882	66	68
Belgium	2,177	1,857	764	983	43	36
The Netherlands	1,991	1,612	669	1,318	27	157
Czech Republic	1,951	1,367	-	1	-	-
Portugal	1,653	1,080	103	140	10	-
Denmark	1,500	1,135	841	978	95	96
Finland	760	555	2	2	2	1
Hungary	746	482	979	1,161	132	107
Slovakia	331	600	433	484	175	101
Other EU	1,954	1,731	215	196	38	25
Total EU	**59,958**	**43,244**	**12,098**	**20,853**	**1,118**	**969**
United Kingdom	4,845	4,015	1,383	1,346	43	64
Switzerland	5,508	4,679	176	199	7	1
Turkey	2,918	2,176	2	4	1	-
Other Europe	758	788	-	-	-	-
Total Europe	**74,260**	**56,788**	**49,994**	**55,059**	**4,028**	**9,906**
USA	34,173	25,867	8,709	8,689	824	768
Canada	2,820	2,292	1,965	1,940	214	163
Brazil	8,784	5,891	25,314	26,044	3,360	2,302
Mexico	1,674	873	215	205	26	8
Other America	399	250	36	34	7	5
China	5,629	4,391	665	696	49	96
Japan	5,168	3,513	8	10	1	-
Singapore	3,739	4,741	8	6	4	4
South Korea	2,110	1,135	-	-	-	-
Qatar	1,809	1,833	10,704	10,457	-	-
Bahrain	1,439	1,249	426	458	-	3
Taiwan	1,417	935	-	-	-	-
India	1,329	951	146	151	4	4
Thailand	1,211	632	-	-	-	-
Other Asia	1,597	1,889	-	-	-	-
Australia and New Zealand	1,766	695	607	604	73	63
Africa	328	367	1	-	-	-
Total outside Europe	**75,393**	**57,503**	**48,804**	**49,293**	**4,561**	**3,417**
Total	**149,654**	**114,291**	**98,799**	**104,352**	**8,589**	**13,324**

[1] Additions to property, plant and equipment (capital expenditures) plus long-term securities, intangible assets, long-term advances and investments in equity accounted investments, including amounts recognized in business combinations. The table includes investments in continuing operations only.

Note 1.5 Significant subsidiaries and changes to the group

Accounting policies for business combinations

Business combinations are accounted for using the acquisition method in accordance with IFRS 3 Business Combinations. Consideration is the sum of the fair values, as of the date of exchange, of the assets transferred, liabilities incurred or assumed, and equity instruments issued in exchange for control of the acquiree. The fair value of Hydro's pre-existing ownership interest in an acquiree is included in the consideration, with any gain or loss recognized in Other income, net.

The acquiree's identifiable assets, liabilities and contingent liabilities are recognized separately at the acquisition date at their fair value irrespective of any non-controlling interest, and goodwill recognized to the extent the consideration exceeds identified net assets.

The interest of non-controlling shareholders in the acquiree is initially measured as the non-controlling interests' proportion of the fair value of the net assets recognized (partial goodwill method, see Note 2.3 Goodwill), or as the non-controlling interests' proportion of the fair value of the acquiree (full goodwill method, see Note 2.3 Goodwill). Non-controlling interests are subsequently adjusted for changes in equity of the subsidiary after the acquisition date.

Significant judgment in accounting for business combinations

In a business combination, consideration, assets and liabilities are recognized at estimated fair value, and any excess purchase price included in goodwill. Where Hydro had an existing ownership interest in the acquiree, that interest is also reassessed to determine its acquisition date estimated fair value, resulting in an acquisition date gain or loss. In the businesses Hydro operates, fair values of individual assets and liabilities are normally not readily observable in active markets. Estimation of fair values requires the use of valuation models for acquired assets and liabilities as well as ownership interests. Such valuations are subject to numerous assumptions and are thus uncertain. The quality of fair value estimates may impact periodic depreciation and amortization of fixed assets, and assessment of possible impairment of assets and/or goodwill in future periods.

Subsidiaries with significant non-controlling interests

The Hydro group consists of about 160 companies in about 40 countries. Most subsidiaries, including the large operating units in Norway, are 100 percent owned, directly or indirectly, by Norsk Hydro ASA. A list of significant subsidiaries is included in Note 7 Shares in subsidiaries to the separate accounts of Norsk Hydro ASA later in this report. Restrictions in the ability to transfer dividend based on reported results and/or equity in the relevant subsidiaries exist in most countries where we operate. In some countries, including Brazil, there are also legal restrictions in our ability to integrate cash holdings in subsidiaries in the group's cash pool. There are non-controlling interests in some subsidiaries. The more significant ones are described below.

Albras

Hydro holds 51 percent of the shares in the Brazilian aluminium smelter Alumínio Brasileiro S.A. (Albras), which is part of Hydro Aluminium Metal. The non-controlling owner has significant influence on certain decisions in the entity, including operational and investment budgets. The non-controlling interests in Albras amounted to NOK 1,933 million as of December 31, 2021 and NOK 1,687 million as of December 31, 2020. Funds held by the entity are not available to the group through cash pool arrangements. Dividends need to be approved by the shareholders jointly. The shareholder agreement supports transfer of dividend to the extent possible under statutory regulations. The smelter produces standard ingots, which are sold to its shareholders, or the entities appointed by the shareholders, in proportion to ownership interest at a price based on prevailing aluminium prices at the London Metal Exchange and product premiums. In response to the regime for sales taxes in Brazil, an increasing share of the production is sold to domestic customers rather than exported.

Slovalco

Hydro holds 55 percent of the total shares and 60 percent of the voting interest in the Slovac smelter Slovalco a.s, which is part of Hydro Aluminium Metal. The non-controlling owner has significant influence on certain decisions in the entity, including operational and investment budgets. The plant is partly written down as impaired, see Note 2.5 Impairment of non-current assets, and holds derivative contracts recognized at fair value, see Note 1.3 Significant events. The non-controlling interests in Slovalco amounted to NOK 1,810 million as of December 31, 2021 and NOK 811 million as of December 31, 2020. Funds held by the entity are not available to the group through cash pool arrangements. Dividends need to be approved by the shareholders jointly. The shareholder agreement supports transfer of dividend to the extent possible under statutory regulations. The smelter produces metal products, of which the majority is sold to Hydro at a price based on prevailing aluminium prices at the London Metal Exchange and product premiums.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 321 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Alunorte
Hydro holds about 92 percent of the shares in the Brazilian alumina refinery Alumina do Norte do Brasil S.A. (Alunorte), which is part of Hydro Bauxite & Alumina. The non-controlling owners have limited influence on the operational decisions. The non-controlling interests in Alunorte amounted to NOK 554million as of December 31, 2021 and NOK 597 million as of December 31, 2020. Funds held by the entity are not available to the group through cash pool arrangements. Dividends need to be approved by the shareholders jointly. The shareholder agreement supports transfer of dividend to the extent possible under statutory regulations. The refinery produces alumina, which is sold to its shareholders in proportion to ownership interest at a price based on prevailing alumina prices.

The table below summarizes key figures for Albras, the only subsidiary with non-controlling interests considered material, as included in the group financial statements. Fair value adjustments from Hydro's acquisition of the subsidiary are included. Intercompany transactions and balances are included, and any internal profit and loss in inventory and fixed assets purchased from group companies are not eliminated in the numbers below.

	Albras	
Amounts in NOK million	**2021**	2020
Internal revenue	5,003	3,381
External revenue	4,503	3,135
Earnings before financial items and tax	2,544	326
Net income	1,592	81
Other comprehensive income	(153)	87
Total comprehensive income	1,439	168
Net cash flows from operating activities	1,534	601
Net cash flows from investing activities	(986)	(579)
Net cash flows from financing activities	(610)	151
Cash and cash equivalents	319	382
Other current assets	2,449	1,916
Non-current assets	3,940	3,500
Current liabilities	(2,033)	(1,639)
Non-current liabilities	(732)	(717)
Equity attributable to Hydro	(2,010)	(1,754)
Equity attributable to non-controlling interests	(1,933)	(1,687)
Share of net income attributable to non-controlling interest	779	57
Dividends paid to non-controlling interests	260	49

Discontinued operations and assets held for sale

Hydro entered into an agreement to sell Hydro Rolling to KPS Capital Partners on March 5, 2021. The transaction was completed on June 1. The sold business comprises the Hydro Rolling segment, and related pension liabilities and certain support functions reported as part of Other activities. The transaction was subject to approval in the EU and certain other jurisdictions. The assets and liabilities in the divested business were reported as Assets held for sale and Liabilities in disposal groups as of the beginning of March 2021 until completion of the transaction. The results of operations in the divested businesses are reported separately under the caption Discontinued operations for the current and prior year. The gain on sale of the business is also reported in this line item. No interest expense related to loans has been allocated to discontinued operations. Cash flows from discontinued operations are presented separately.

Sales from Hydro to the discontinued operations mainly represent aluminium sheet ingot and liquid aluminium as well as alumina and power delivered from Hydro's continued business to the rolling operations, priced with reference to observable market prices. These elements of cost are included in the result from discontinued operations as such costs are required to achieve the sales reported for the discontinued operations. Most of the supply arrangements continue under the same or similar terms. Further, Hydro has charged the discontinued business for certain shared services and other expenses incurred jointly, which remains charged to the discontinued operations, while shared administration costs and other corporate charges are not included in the discontinued operations. Depreciations stopped at reclassification to held for sale, i.e. early March, as required by IFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations.

Depreciation expenses in the business held for sale has amounted to about NOK 90 million each month.

An impairment loss of NOK 1.9 billion for the asset group held for sale was recognized at the end of 2020. The asset group was assessed for possible further impairment at the end of the first quarter. The asset group was written down by an additional NOK 850 million to its estimated fair value less cost of disposal, primarily as a result of positive results in the interim period and positive remeasure effects for pension liabilities following the increased discount rates. As the transaction price was determined when the contract was entered into in March, results and value changes were for the risk of the acquiror. Direct costs related to the sales effort, completion of the transaction and separation of the business have been charged to discontinued operations. The gain on the sale was NOK 79 million including recycling of an accumulated currency gain of NOK 554 million. The final consideration is subject to certain potential adjustments, mainly related to transfer taxes for which Hydro has assumed the responsibility.

Summary of financial data for discontinued operations

NOK million	**2021**	2020
Revenue	11,637	24,026
Depreciation, amortization and impairment	178	3,099
Other expenses	10,330	23,187
Earnings before financial items and tax	1,149	(2,024)
Financial income (expense), net	40	(171)
Income (loss) before tax	1,189	(2,195)
Income tax expense	407	31
Income (loss) from discontinued operations	783	(2,226)
Impairment of discontinued operations	850	
Gain on disposal (net of tax)	79	
Gain (loss) from discontinued operations	12	(2,226)
Net cash provided by (used in) operating activities	(902)	1,346
Net cash provided by (used in) investing activities	4,563	(719)
Net cash used in financing activities	(13)	(30)
Foreign currency effects on cash	2	
Net cash provided by discontinued operations	3,650	596

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 322 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Section 2 – Long-lived assets

Note 2.1 Property, plant and equipment

Accounting policies for property, plant and equipment
Property, plant and equipment (PP&E) is recognized at acquisition cost. The carrying value of PP&E is comprised of the historical cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses. The carrying value also includes the estimated value of the asset retirement obligation upon initial recognition of the liability. Hydro uses the cost model for PP&E and investment properties.

Capitalized maintenance
Expenditures for maintenance and repairs applicable to production facilities are capitalized in accordance with IAS 16 Property, Plant and Equipment when such costs are incurred on a scheduled basis with a time interval of greater than one year. Expenditures that regularly occur at shorter intervals are expensed as incurred. Major replacements and renewals are capitalized and any assets replaced are retired.

Stripping cost
Stripping costs incurred during the mining production phase are allocated between cost of inventory produced and the existing mine asset. Stripping costs are allocated as a component of the mine asset in the event they represent significantly improved access to ore. Stripping costs include such activities as removal of vegetation as well as digging the actual pit for mining the ore.

Capitalized interest
Hydro capitalizes borrowing costs on qualifying assets in accordance with IAS 23 Borrowing Costs. Currency gains or losses related to Hydro's foreign currency denominated borrowings are not capitalized.

The main components of Hydro's property, plant and equipment is production related machinery and buildings in Hydro's more than 100 operating plants. PP&E includes leased assets, see Note 2.6 Leases.

Amounts in NOK million	Land and buildings	Machinery and equipment	Plant under construction	Total
Cost				
December 31, 2019	36,619	102,522	6,859	146,001
Additions	457	3,181	3,491	7,129
Disposals	(486)	(2,975)	(3)	(3,463)
Companies sold	(1,065)	(1,084)	(27)	(2,177)
Transfers	1,428	4,146	(5,575)	-
Foreign currency translation effect	(1,993)	(5,726)	(343)	(8,062)
December 31, 2020	**34,961**	**100,064**	**4,402**	**139,427**
Additions	221	4,099	3,458	7,778
Disposals	(425)	(2,469)	(5)	(2,900)
Companies sold	(54)	(233)	(1)	(288)
Transfers	658	2,665	(3,323)	-
Reclassified to Assets held for sale	(4,604)	(23,572)	(434)	(28,610)
Foreign currency translation effect	(749)	(2,230)	(123)	(3,102)
December 31, 2021	**30,006**	**78,324**	**3,975**	**112,305**
Accumulated depreciation and impairment				
December 31, 2019	(14,928)	(56,558)	(273)	(71,758)
Depreciation for the year	(1,438)	(6,460)	-	(7,898)
Impairment losses	(280)	(2,593)	(34)	(2,907)
Reversal of impairment losses	160	2	-	16
Disposals	195	2,655	-	2,850
Companies sold	572	592	1	1,165
Transfers	(14)	(8)	23	
Foreign currency translation effect	721	2,422	60	3,203
December 31, 2020	**(15,011)**	**(59,949)**	**(222)**	**(75,182)**
Depreciation for the year	(1,362)	(6,221)	-	(7,583)
Impairment losses	(172)	(251)	(12)	(435)
Disposals	183	1,843	-	2,026
Companies sold	55	213	-	268
Reclassified to Assets held for sale	2,224	19,545	-	21,769
Foreign currency translation effect	254	1,171	12	1,437
December 31, 2021	**(13,830)**	**(43,649)**	**(222)**	**(57,700)**
Carrying value				
December 31, 2020	19,949	40,116	4,180	64,245
December 31, 2021	**16,176**	**34,676**	**3,753**	**54,605**

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap-regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Note 2.2 Intangible assets

Accounting policies for intangible assets
Intangible assets acquired individually or as a group are recognized at cost when acquired. Intangible assets acquired in a business combination are recognized at fair value separately from goodwill when they arise from contractual or legal rights or can be separated from the acquired entity and sold or transferred.

Emission rights
Government granted and purchased CO_2 emission allowances expected to be used towards Hydro's own emissions are recognized as intangible assets at nominal value (cost). The amounts are not amortized but are tested for impairment. Actual CO_2 emissions which exceed the level covered by emission rights are recognized as a liability. Any sale of excess emission rights is recognized at the time of sale at the transaction price. CO_2 emission allowances purchased for trading are measured and classified as inventory.

Research and development
Research expenditures are expensed as incurred. Development costs are capitalized as intangible assets at cost in accordance with IAS 38 *Intangible Assets* when the recognition criteria are met, including probable future economic benefit and that the cost can be measured reliably.

Exploration cost
Exploration cost for mineral resources are expensed as incurred. Costs related to acquired exploration rights are allocated to the relevant areas and capitalized. An area represents a unit that may be utilized based on shared infrastructure and may include several licenses. Exploration rights are transferred to mine development cost when development starts. Amortization of transferred mineral rights starts when extraction of the resources starts. Exploration rights related to undeveloped areas remain on the balance sheet as intangible assets (mineral rights) until a development is decided or a decision not to develop the area is made.

Hydro's intangible assets
Hydro holds intangible assets mainly as complementary resources to its physical assets. Waterfall rights are fundamental for production of hydroelectrical power, however, a significant share of such rights was granted to Hydro rather than purchased. A significant share of acquired waterfall rights have indefinite life and are thus not amortized. Mineral rights are undeveloped rights related to Hydro's mining operations in Brazil. Other intangible assets include customer relations, technology and other intangible assets identified in acquisitions, in addition to proprietary technology developed internally, and certain other types of intangible assets.

Amounts in NOK million	Intangible assets under development	Mineral and waterfall rights	Software	Technology	Acquired sourcing contracts	Other intangibles assets	Total
Cost							
December 31, 2019	**215**	**1,137**	**1,621**	**1,993**	**1,001**	**1,940**	**7,906**
Additions	97	14	30	-	-	95	236
Disposals	-	-	(88)	-	-	(99)	(187)
Companies sold	-	(44)	(7)	-	-	(25)	(77)
Transfers	(185)	-	123	74	-	(12)	-
Foreign currency translation effect	-	(201)	(4)	17	(240)	31	(397)
December 31, 2020	**127**	**905**	**1,675**	**2,084**	**761**	**1,930**	**7,482**
Additions	56	6	49	-	-	109	220
Disposals	-	-	(16)	(1)	-	(80)	(97)
Transfers	(104)	-	63	42	-	-	-
Reclassified to Assets held for sale	(10)	-	(602)	(37)	-	-	(650)
Foreign currency translation effect	(2)	(36)	(47)	(66)	(43)	(22)	(216)
December 31, 2021	**66**	**875**	**1,121**	**2,022**	**718**	**1,937**	**6,740**
Accumulated amortization and impairment							
December 31, 2019	**-**	**(186)**	**(1,285)**	**(498)**	**(585)**	**(401)**	**(2,956)**
Amortization for the year[1]	-	(8)	(116)	(199)	(52)	(153)	(528)
Impairment losses	-	-	(5)	-	-	-	(5)
Disposals	-	-	80	-	-	16	96
Companies sold	-	31	7	-	-	22	60
Transfers	-	-	-	(11)	-	11	-
Foreign currency translation effect	-	35	3	(2)	146	(2)	180
December 31, 2020	**-**	**(129)**	**(1,316)**	**(710)**	**(491)**	**(507)**	**(3,153)**
Amortization for the year[1]	-	(3)	(102)	(190)	(45)	(143)	(483)
Impairment losses	-	-	(2)	-	-	-	(2)
Disposals	-	-	16	1	-	-	17
Reclassified to Assets held for sale			576	31	-	-	607
Foreign currency translation effect	-	6	39	21	28	10	104
December 31, 2021	**-**	**(126)**	**(789)**	**(847)**	**(508)**	**(640)**	**(2,911)**
Carrying value							
December 31, 2020	127	776	359	1,374	269	1,423	4,329
December 31, 2021	**66**	**749**	**332**	**1,175**	**210**	**1,297**	**3,829**

[1] Amortization of a sourcing contract is reported as Raw material and energy expense in the income statement.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 324 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Note 2.3 Goodwill

Accounting policies for goodwill
Goodwill is recognized as a part of business combinations. Goodwill is initially measured either as the excess of the consideration over Hydro's interest in the fair value of the acquiree's identifiable net assets (partial goodwill), or as the fair value of 100 percent of the acquiree in excess of the acquiree's identifiable net assets (full goodwill). The method is elected on a transaction-by-transaction basis. Hydro has applied the partial goodwill method for all business combinations completed prior to December 31, 2021. Goodwill is not amortized, but is tested for impairment annually, and more frequently if indicators of possible impairment are observed, in accordance with IAS 36 Impairment of Assets. Goodwill is allocated to the cash generating units or groups of cash generating units expected to benefit from the synergies of the combination and that are monitored for internal management purposes.

Hydro's goodwill
Goodwill allocated to Hydro Extrusions was recognized in the acquisition of Sapa AS in 2017. Goodwill allocated to Hydro Bauxite & Alumina was recognized in the acquisition of certain aluminium businesses, mainly in Brazil, in 2011. Goodwill allocated to Hydro Metal Markets was recognized in acquisitions undertaken more than 20 years ago.

Amounts in NOK million	Hydro Extrusions	Hydro Bauxite & Alumina	Hydro Metal Markets	Total
Cost				
December 31, 2019	3,897	2,247	407	6,551
Foreign currency translation effect	35	(538)	(2)	(505)
December 31, 2020	3,932	1,708	405	6,045
Foreign currency translation effect	(16)	(96)	4	(108)
December 31, 2021	**3,916**	**1,612**	**409**	**5,937**
Accumulated impairment				
December 31, 2020	(1,017)	-	-	(1,017)
Foreign currency translation effect	(25)	-	-	(25)
December 31, 2021	**(1,042)**	**-**	**-**	**(1,042)**
Carrying value				
December 31, 2020	2,915	1,708	405	5,029
December 31, 2021	**2,874**	**1,612**	**409**	**4,895**

Note 2.4 Depreciation and amortization expense

Accounting policies for depreciation and amortization
Depreciation and amortization expenses are measured on a straight-line basis over the estimated useful life of the asset, commencing when the asset is ready for its intended use. Mine property and development costs in extractive activities are depreciated using the unit-of-production method, using proved and probable reserves. Tangible and intangible assets with an indefinite useful life are not depreciated. Estimated useful life by category is as follows:

- Machinery and equipment, initial investment 4-30 years, for power plants up to 75 years
- Machinery and equipment, capitalized maintenance 1-15 years
- Buildings 20-50 years
- Intangible assets with finite lives 3-10 years, for rights related to hydroelectric power production up to 50 years

A component of an item of property, plant and equipment with a significantly differing useful life and a cost that is significant in relation to the item is depreciated separately. At each financial year-end Hydro reviews the residual value and useful life of its assets, with any estimate changes accounted for prospectively over the remaining useful life of the asset.

Specification of depreciation and amortization by asset category

Amounts in NOK million	2021	2020
Buildings	1,362	1,438
Machinery and equipment	6,221	6,461
Intangible assets	439	478
Depreciation and amortization from discontinued operations	(178)	(1,199)
Depreciation and amortization expense in continuing operations	**7,844**	**7,176**

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 325 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Note 2.5 Impairment of non-current assets

Accounting policies for impairment of property, plant and equipment and intangible assets
Property, plant and equipment and intangible assets are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable, in accordance with IAS 36 Impairment of Assets. Goodwill and intangible assets with indefinite life are required to be tested for impairment annually, in addition to any tests required when impairment indicators are determined to be present. Hydro has elected to do the annual impairment test of goodwill in the fourth quarter. Exploration cost for undeveloped mining areas are assessed for impairment under IFRS 6 Exploration for and Evaluation of Mineral Resources.

When a Cash Generating Unit (CGU) or an asset is tested for impairment, the recoverable amount is estimated as the higher of the CGU's fair value less cost of disposal, or its value in use. The carrying amount is not recoverable if it exceeds the recoverable amount. An impairment loss is recognized in the amount that the carrying value exceeds its recoverable amount. Losses are reversed in the event of a subsequent increase in the recoverable amount of an impaired asset, however, impairment of goodwill is not reversed.

Significant judgment in accounting for impairment of non-current assets
IAS 36 requires that Hydro assess conditions that could cause an asset or a CGU to become impaired. The identification of CGUs involves judgment, including assessment of where active markets exist, and the level of interdependency of cash inflows. For Hydro, the CGU is either the individual plant, a group of plants that forms an integrated value chain where no independent prices for the intermediate products exist, a group of plants that are combined and managed to serve a common market, or a group of assets where circumstances otherwise indicate significant interdependencies. Assessing which indicators that may cause a CGU to be impaired includes such conditions as Hydro's market capitalization, significant changes in Hydro's planned use of the assets or a significant adverse change in the expected sales volumes or margins, i.e. the combination of product prices, raw material cost and energy cost. Expected or reasonably possible climate and environmental changes, whether physical or regulatory, impacts the assessment of financial viability and remaining useful life. Such factors are assessed in the same way as uncertain market prices for input factors and products, impacting cash flow estimates used for the tests.

Directly observable market prices rarely exist for our assets. However, fair value may be estimated based on recent transactions on comparable assets, internal models used by Hydro for transactions involving the same type of assets or other relevant information. Calculation of value in use is a discounted cash flow calculation based on continued use of the assets in its present condition, excluding potential exploitation of improvement or expansion potential, and including certain entity specific synergies or other positions.

Determination of the recoverable amount involves management estimates on highly uncertain matters, such as commodity prices and their impact on markets and prices for upgraded products, development in demand, inflation, operating expenses and tax and legal systems. We use internal business plans, quoted market prices, external market and industry analysis and our best estimate of long-term development in commodity prices and production margins, currency rates, discount rates and other relevant information. A detailed forecast is developed for a period of three to five years with projections thereafter, reflecting our view of the business cycle. Hydro does not include a general growth factor to volumes for the purpose of impairment tests, however, cash flows are generally increased by expected inflation and, where market conditions are depressed, we consider whether full or partial market recovery towards previously observed volumes is justified. Estimated cash flows are discounted with a nominal risk adjusted discount rate specific for the business activity and country.

Uncertainty related to world economic development and its impact on demand and prices for Hydro's key products and input factors has been significant during the period, driven by the Covid-19 pandemic, financial rebound, supply chain disruptions as well as strive to reduce climate impact.

Tests performed in 2021 and 2020
Tests for impairment have been performed for all CGUs with mandatory annual tests and the CGUs where impairment indicators have been identified. The recoverable amounts for these units have been determined estimating the Value in Use (VIU) of the asset and/or, if appropriate, its fair value less cost of disposal (FV), and comparing the highest of the two against the carrying value of the CGUs. The calculation of VIU has been based on management's best estimate, reflecting Hydro's business planning process. The discount rates are derived as the weighted average cost of capital (WACC) for a similar business in the same business environment, on an over-the business-cycle view, using 10 years government bond rates, a US equity risk premium, credit spreads and country risk premiums. Beta estimates are reviewed from time to time, considering actual Hydro share observations versus different market indices, analysis of selected peers and external views. Credit spreads are based on Hydro's credit spreads, while country risk is based on the premiums published by the Swedish Export Credit Agency EKN. The post-tax rates are converted to pre-tax rates using the nominal tax rates in the relevant countries. For Hydro's businesses the pre-tax nominal discount rate is estimated at between 5.5 percent and 15.0 percent (2020: 4.75-14.25 percent). The higher rates are applicable for assets within the Bauxite & Alumina and Aluminium Metal activities in Brazil, while the lower rates are applicable for assets within Extrusions in Europe.

Hydro has incurred the following impairment losses during 2021 and 2020:

Amounts in NOK million	2021	2020
Classification by asset category		
Impairment losses		
Property, plant and equipment	435	1,007
Goodwill	-	1,129
Other intangible assets	2	5
Total impairment of non-current assets in continuing operations	437	2,140
Reversal of impairment non-current assets	-	(161)
Total impairment of non-current assets in continuing operations, net	**437**	**1,979**
Impairment loss from discontinued operations	850	1,900
Classification by segment		
Impairment losses		
Hydro Aluminium Metal	286	51
Hydro Extrusions	150	1,62
Other activities	-	(16
Total impairment of non-current assets in continuing operations, net	**437**	**1,97**

Goodwill is allocated to CGUs or groups of CGUs as shown in the following table:

Amounts in NOK million	2021	202
Extrusion North America (Hydro Extrusions)	1,427	1,39
Extrusion Europe (Hydro Extrusions)	779	82
Building Systems (Hydro Extrusions)	521	54
Precision Tubing (Hydro Extrusions)	147	14
Bauxite & Alumina Operations	1,612	1,70
Recycling (Hydro Metal Markets)	409	40
Total goodwill	**4,895**	**5,02**

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Annual mandatory impairment tests

Hydro Extrusions

Goodwill in Hydro Extrusions is allocated to four groups of CGUs reflecting the way the business is managed to serve the relevant markets. The groups of CGUs are as follows:

Extrusion North America covers production plants, marketing and product development in the US and Canada. The operation consists of 22 production plants, recognized intangible assets and goodwill from Hydro's acquisition.

Extrusion Europe covers production plants, marketing and product development in Europe, mainly within the EU. The operation consists of 34 production plants, recognized intangible assets and goodwill from Hydro's acquisition.

Building Systems covers production plants, product warehouses, marketing and product development facilities, mainly in Europe, and sales and marketing offices covering a wider presence. The operation is present at 58 locations in 26 countries. The asset base consists of a limited number of production plants, several warehouses of differing size and complexity, three brands, other intangible assets and goodwill from Hydro's acquisition.

Precision Tubing covers production plants, marketing and product development on four continents. The operation consists of 10 production plants in South America, Asia, Europe and North America, recognized intangible assets and goodwill from Hydro's acquisition.

The impairment tests for all of the groups of CGUs described above are cash flow models expressed in nominal terms using forecasts for the first five years based on internal business plans approved by management. Margins, volumes and investments are considered highly correlated, as high margin above the metal value is achieved through production of more complex products, requiring higher cost and/or more expensive equipment. We have thus not considered development in margins, cost and volume separately. Cash flows have been projected as terminal values beyond the five-year forecast period with a zero nominal growth assumed. Key assumptions are development in annual net cash flows, comprising volume and cost development in relevant market segments, as well as the discount rate.

The main assumptions and sensitivities are shown in the tables below. The sensitivities represent a stress test, identifying changes in each parameter which would result in a recoverable amount equal to the carrying amount of the CGU, while keeping all other parameters unchanged. The changed parameter is applied for the entire period, including the terminal value. The decrease in annual cash flows does not represent a reasonably possible scenario developed by Hydro, as changes in the market resulting in significantly reduced cash flows for individual plants or the whole business unit is likely to be mitigated with measures to reduce costs, including sale or closure of production lines or plants similar to what is currently ongoing.

Amounts in NOK million	Extrusion North America	Extrusion Europe	Building Systems	Precision Tubing
Carrying value of goodwill	1,427	779	521	147
Carrying value of other assets	6,491	6,452	2,727	2,331
Carrying value of CGU	7,918	7,231	3,248	2,478
Recoverable amount	9,274	15,217	12,135	9,275
Recoverable amount in excess of carrying value	1,356	7,986	8,887	6,797
Key assumptions				
Terminal value growth	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Discount rate	7.25%	6.00%	6.00%	8.50%
Stress test				
Discount rate - % change	19%	127%	286%	257%
Discount rate - % point	8.60%	13.60%	23.10%	30.40%
Annual reduction in net cash flow all years	16%	55%	72%	68%

Hydro Bauxite & Alumina

Goodwill in Hydro Bauxite & Alumina is allocated to a CGU consisting of the Alunorte alumina refinery, the main bauxite source Paragominas and certain related activities.

The recoverable amount has been determined based on a VIU calculation. Recoverable amount amounted to about NOK 20 billion. The value exceeds the carrying value of NOK 16 billion. The calculation used cash flow forecasts in BRL based on internal plans approved by management covering a five-year period. Production volumes have been assumed at a lower level than nameplate capacity reflecting a scenario incorporating the downside risk of production shortfalls. All significant price assumptions are internally derived based on external references, reflecting both price assumption used for planning purposes and updated market observations at year-end. Cash flows have been projected for the following 35 years based on the five-year detailed forecast period using Hydro's long-term assumptions for alumina prices and key raw material prices. The CGU is expected to remain in operation for at least the 40-year period. Improvements expected from certain planned equipment replacements are included, however, the approved investment facilitating the change in energy supply replacing coal with natural gas is not reflected. Further improvements are not included in the cash flow forecasts. Cash flows beyond the five-year period are inflated by the expected long-term inflation levels in Brazil and the main western economies.

The main assumptions to which the test is sensitive are shown in the table below:

	Assumptions	
	2022	Long-term
Exchange rate BRL/USD	5.30	
Alumina price, long-term price represent real terms 2021 (USD/mt)	350	345
Production volume alumina (million mt)	6.1	6.1
Discount rate nominal, pre-tax	15.00%	15.00%

Significant cash flows are denominated in US dollars. These are translated to BRL at a rate of 5.30 for 2022 with a stronger BRL in the period 2023 to 2029, reaching a nominal rate of 5.24 in 2029. For future periods the exchange rate is projected with a rate development reflecting the inflation difference of 1.1 to 1.3 percentage points between international inflation and the higher expected Brazil specific inflation.

The parameters presented below represent a stress test, identifying changes in each parameter which would result in a recoverable amount equal to the carrying amount of the CGU, while keeping all other parameters unchanged. The changed parameter is applied for the entire period, including the terminal value. The decrease in annual cash flows does not represent a reasonably possible scenario developed by Hydro. As the key parameters are interdependent, a change in the range indicated would not be expected to continue for the entire period of operation. If one of the key parameters were changed with no changes to the other assumptions, the estimated recoverable amount for the CGU would equal the carrying amount with the following long-term real 2021 assumptions over the entire 40-year period:

	% change	Valu
Exchange rate BRL/USD	5%	
Alumina price, real term 2021(USD/mt)	(2%)	33
Discount rate (% point)	14%	17.25%

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 327 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Other mandatory tests
For Hydro Metal Markets the impairment test on goodwill has been based on approved business plan for the next year, managements best estimate of cash flows for the following four years and extrapolated to a 15 years cash flow estimate, providing a VIU exceeding the carrying value.

Hydro also has indefinite life intangible assets of NOK 138 million related to the Vigeland power plant in Norway. This CGU is tested for impairment using a FV approach based on observed transaction values for power production assets in the Nordic region. The recoverable amount, estimated as a post-tax fair value, exceeds the carrying amount significantly.

Impairment tests based on indications of loss in value
Hydro Aluminium Metal
The primary aluminium plant Slovalco was tested for impairment as of the end of 2021 following the decision to curtail the production further, resulting in recognizing the contracts for fixed price power purchases in 2022 at their market value. The test, reflecting power cost at current high market prices, resulted in an estimated negative VIU for the primary production, resulting in an impairment loss of NOK 286 million.

Slovalco was also tested for possible impairment in the second quarter of 2020. The recoverable amount was determined as VIU based on Hydro's internal assumptions for production volumes, aluminium prices, raw material prices including energy, currency exchange rates and timing of cash flows. Contract prices were used for raw materials and energy for periods covered by specific contracts with external suppliers. For periods where such consumption was not yet contracted, or where internal supply of such items as alumina was expected, estimated market prices were used. The value in use was calculated as an expected value including a full restart of curtailed capacity, or a partial or full curtailment of the plant for an extended period. The cost position, including energy cost beyond the contract which expired at the end of 2021, was considered unfavorable. The estimated value in use amounted to NOK 292 million using a discount rate of 9.5 percent. The resulting impairment loss amounted to NOK 504 million.

All other aluminium plants were tested for impairment at the end of June 2020 with the conclusion that the recoverable amount exceeded the carrying amount.

Hydro's investment in the joint venture Qatalum was tested for impairment in 2020. The assumptions and method used were similar to what was used for Hydro's aluminium plants, as the underlying business risks are similar. Additional risks relevant for the joint venture includes the regulatory and business climate in Qatar and the Middle East, including trade relations to the rest of the world, and the uncertain tax situation for the company described in Note 3.1 Investments in joint arrangements and associates.

Hydro Extrusion
Some assets related to plants and activities which are sold or closed have been written down to estimated selling price during 2021, in total NOK 150 million, mainly in Europe.

The uncertainty in the world economic development led us to conclude that impairment indicators existed for several of our Cash Generating Units (CGUs) as of the end of June 2020. As of July 2020, it was highly uncertain when and to what level economic activity would return. About 75 percent of the carrying values in the Hydro Extrusions segment were tested for impairment. A conclusion that a write-down was required was reached for Extrusion North America, where goodwill was partly impaired. The recoverable amount was estimated at NOK 9.1 billion. Assumed sales volumes and the discount rate were less favorable at the end of June compared to the market conditions in later periods, reflecting the recovery in the market. The recoverable amount was estimated as a value in use discounted with a pretax discount rate of 7.25 percent. The test is sensitive to volumes and margins, which are interdependent, and also to the cost level, which is adjusted in response to market conditions and thus fixed over limited periods, however, no restructuring measures beyond what were committed at the time of testing were included in the estimated cash flows.

In addition, three CGUs in Extrusions Europe, and one CGU in Precision Tubing were determined to be impaired. Further, some assets related to one plant in India which was closed in June 2020 and some operations where closure or downsizing was ongoing were written down by a combined amount of about NOK 500 million.

Additional CGUs in Hydro Extrusions with a total carrying amount of about NOK 9 billion were tested for impairment with the conclusion that the recoverable amount exceeded the carrying amount and thus no impairment was present.

Hydro Bauxite & Alumina
The CGU consisting of the Alunorte alumina refinery, the main bauxite source Paragominas and certain related activities, including goodwill, was tested for impairment at the end of the second quarter 2020. The test resulted in a marginal coverage over the carrying amount.

Reversal of impairment
A previous impairment write-down of NOK 161 million related to an industrial park in Germany was reversed during 2020. The property, which was classified as investment property, was sold in July 2020.

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Note 2.6 Leases

Accounting policies for leases
At inception of a contract, Hydro assesses whether a contract is, or contains, a lease. Leased assets with a remaining lease period of less than 12 months at inception are excluded from lease accounting. Further, leases of assets of a low value (small asset leases), mainly such items as PCs, office equipment and similar, are excluded from lease accounting. When measuring leases, Hydro include fixed lease payments for extension periods reasonably certain to be used. As a practical expedient, non-lease components are not separated from lease contracts for most asset classes. For production facilities and transportation assets, such as vessels used for transportation of material, the operating cost is a significant non-lease component, and is excluded from lease accounting. Variable lease payments, including service elements related to leases which are fully variable amounts, are recognized as operating expenses in the periods incurred.

Right-of-use assets are included in property, plant and equipment, see Note 2.1 Property, plant and equipment. Lease liabilities are included in debt, see Note 7.4 Short and long-term debt.

Significant judgment in accounting for leasing
Significant judgment is required to determine whether some service contracts conveys the right to control an asset to Hydro, and thus is, or contains, a lease. Hydro has a limited number of such contracts; however, they do exist in some arrangements with service providers for maintenance services, transportation services, and some operational subcontractors. In assessing whether such contracts are leases, Hydro assesses both the share of the supplier's capacity for relevant assets that is available for Hydro as well as how decisions are made.

Judgment is also applied in assessing whether renewal options are reasonably certain to be utilized. In assessing such issues, Hydro considers such factors as the level of operational integration and dependency as well as historic practices for renewals.

For some contracts where all, or close to all, produced products are purchased by Hydro with no or very limited fixed payments, the contract may be deemed a lease with fully variable payments. Currently, Hydro has no significant such contracts.

Hydro's leases
Hydro uses lease contracts primarily where lease or rental contracts provide operational benefits or flexibility compared to owning assets. Leased land and buildings are used for warehouses, office space and certain other arrangements where the need for such space is of a temporary nature or where land and/or buildings are not available for purchase. This is the case in some countries, and also in co-locations with certain other businesses such as in port areas. Further, Hydro has a lease arrangement for its head office in Oslo, Norway, and certain other office locations where the location is independent of production facilities. Production equipment is leased or rented where the access to the specific assets is combined with significant services, for instance seaborn transport operated by the supplier/lessor. Operational services in combination with leasing of assets is also used for such services as maintenance activities, earth-moving operations, and certain other non-core services. Leasing or rental is in some instances also used for equipment operated by Hydro, often under contracts significantly shorter than the assets' useful life.

Hydro determines its incremental borrowing rate by obtaining interest rates from various external financing sources, and makes adjustments for currency and duration to reflect the terms of the lease.

Right-of-use assets

Amount in NOK million	Machinery and equipment	Buildings and land	Total
December 31, 2019	1,810	1,410	3,220
Depreciations and impairment loss	(633)	(297)	(931)
Additions	387	160	547
Disposals	(26)	(32)	(58)
Currency translation	(211)	39	(172)
December 31, 2020	1,326	1,281	2,607
Depreciations and impairment loss	(720)	(295)	(1,015)
Additions	1,016	98	1,115
Disposals	(7)	(15)	(22)
Currency translation	(71)	(28)	(99)
Reclassified to Assets held for sale	(71)	(95)	(166)
December 31, 2021	**1,473**	**946**	**2,419**

Total cash outflows for leases in Hydro's continuing operations in 2021 was NOK 997 million (2020: NOK 903 million).

Interest expense relating to lease in continuing operations recognized in the income statement for 2021 was NOK 153 million (2020: NOK 170 million).

Leases expensed in continuing operations in the period amounts to NOK 246 million (2020: NOK 245 million) and refers to leases of short term, low value or leases with variable payments.

Hydro has a limited amount of lease contracts not accounted for as right-of-use assets and lease liabilities at the balance sheet because they are exempted as small asset leases or short-term leases. Future minimum lease payments due under non-cancellable leases are NOK 67 million (2020: NOK 64 million).

Note 2.7 Other non-current assets

Amounts in NOK million	2021	2020
Equity securities at fair value through other comprehensive income	989	901
Securities at fair value through profit or loss	14	540
Employee loans	13	10
Derivative instruments	490	120
Income taxes, VAT and other sales taxes	2,033	1,938
Long-term collateral for liabilities	1,945	35
Other receivables	559	647
Other non-current assets	**6,045**	**4,191**

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 329 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Section 3 – Investments in other companies

Note 3.1 Investments in joint arrangements and associates

Accounting policies for investments in joint arrangements and associates

Investments in associates and joint ventures
A joint arrangement is an entity, asset or operation that is subject to contractually established joint control. Special voting rights may extend control beyond what is conveyed through the owners' proportional ownership interest. Such rights may take the form of a specified number of board representatives, the right of refusal for important decisions, or the requirement of a qualified majority for important decisions which effectively results in joint control with the specific ownership situation. Joint ventures are joint arrangement which represents a residual interest in the arrangement rather than an interest in assets and responsibility for liabilities.

An associate is an equity investment in which Hydro has the ability to exercise significant influence, which is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the entity. Significant influence is assumed to exist when Hydro owns between 20 and 50 percent of the voting rights unless other terms and conditions affect Hydro's influence.

Hydro accounts for investments in associates and participation in joint ventures using the equity method. This involves recognizing Hydro's interest based on its proportional share of the entity's equity, including any excess values and goodwill. Hydro recognizes its share of net income, including depreciation and amortization of excess values and any impairment losses, in Share of the profit (loss) in equity accounted investments. Other comprehensive income derived from associates and joint ventures is included in Hydro's Other comprehensive income. Hydro's proportional share of unrealized profits resulting from transactions with associates and joint ventures, including transfer of businesses, is eliminated. Accounting policies used by associates and joint ventures may differ from the accounting policies adopted by Hydro. Differences in recognition or measurement are adjusted for prior to equity accounting.

Investments in associates and joint ventures are tested for impairment when there are indications of a possible loss in value. An impairment loss is recognized if the recoverable amount, estimated as the higher of fair value less cost of disposal or value in use, is below Hydro's carrying value. Impairment losses are reversed if circumstances change and the impairment situation is no longer deemed to exist.

Hydro is involved in one associate for which the results of operations is taxable profit or loss for the owners rather than the associate, a tax transparent company. Hydro provides for deferred tax on temporary differences in the associate to the extent such temporary differences are expected to reverse within the foreseeable future, or such reversal is not controlled by Hydro. Deferred tax on other temporary differences is not recognized.

Loans to associates and joint ventures are measured under IFRS 9 Financial instruments. Loans where contractual cash flows are only payments of principal and interest on specific dates are measured at amortized cost with expected credit losses provided for. Other loan arrangements are measured at fair value. Loans and receivables to associates and joint ventures are presented as part of other similar loans to unrelated parties. Income and expenses related to loans are included in finance income and expense.

Investments in joint operations and jointly owned assets
Joint operations are arrangements under contractually joint control where the joint operators have an interest in the assets; or benefits from the service potential of the assets; as well as have a direct obligation for the liabilities of the joint arrangement. Joint operations can result from the legal form of the arrangement or other facts and circumstances resulting in an interest in the service potential of the asset and obligation for liabilities. Jointly owned assets are arrangements where Hydro and the other partners have a direct ownership in specifically identified assets, but where joint control is not established. Hydro recognizes its share of assets, liabilities, revenues, if any, and expenses of joint operations and jointly owned assets on a line-by-line basis in the group financial statements.

Significant judgment in accounting for joint arrangements and associates
Hydro is engaged in various arrangements on a joint basis with other companies. In assessing whether joint control exists for these arrangements we evaluate the legal framework and contracts governing the arrangement combined with an assessment of which decisions that significantly influence the return from the arrangement. Arrangements owned on a 50/50 basis and/or governed by unanimous decisions constitute the majority of our joint arrangements.

Most of our joint arrangements are joint production facilities supplying metal and other products for Hydro's value chain. Hydro assesses whether joint arrangements are joint operations where Hydro has a direct interest in the assets and direct liability to settle obligations, directly or indirectly, or a joint venture where we have an interest in the net assets of the joint arrangement. In this assessment we evaluate the contracts governing the arrangement and the legal framework for the type of entity in which the arrangement is operated. Hydro is engaged in both joint arrangements that are considered joint ventures, and arrangements that are concluded to be joint operations.

Hydro's joint operations
Of our joint operations, two are classified as joint operations based on the legal form of the operations. These are Tomago, an aluminium smelter in Australia, and Skafså ANS, a power producer in Norway. Another arrangement is classified as joint operations based on the contractual arrangement whereby all output is sold to the shareholders in proportion to their ownership interest at a cost based price formula. The major or sole sources of cash inflows for the joint arrangement is the owners, who are legally obliged to cover production costs. This is Aluminium & Chemie Rotterdam B.V., Aluchemie, an anode producer in the Netherlands which was closed at the end of 2021.

Hydro's joint ventures
The following joint venture is considered material for Hydro:

Qatar Aluminium Ltd. (Qatalum) is a primary aluminium smelter with a dedicated power plant located in Qatar. Qatalum has an annual production capacity of about 600,000 mt of liquid metal. Qatalum is owned by Hydro and Qatar Aluminium Manufacturing Company Q.P.S.C. (50 percent each). Qatar Energy, previously Qatar Petroleum, controls Qatar Aluminium Manufacturing Company, which is listed on the Qatar Stock Exchange. Qatalum was at the outset granted a ten-year income tax holiday, expiring in 2020. There has been a long period of uncertainty with regards to the applicable tax rate for Qatalum after the expiry of the tax holiday in 2020. It has been Hydro's consistent position that the generally applicable tax rate, currently at 10 percent, should apply to Qatalum after the expiry of the tax holiday. However, the joint venture partners have not been able to agree on a common interpretation of the applicable tax law, and Qatalum filed its 2020 tax return applying a 35 percent tax rate on 30 June 2021. Hydro is pursuing alternative measures to protect its financial interest in this matter.

Hydro is committed to sell fixed quantities of alumina and purchase all products from Qatalum at market prices. Purchases of metal from Qatalum amounted to NOK 14,172 million in 2021 and NOK 11,055 million in 2020. Related payables amounted to NOK 1,360 million in 2021 and NOK 921 million at the end of 2020. Sales from Hydro to Qatalum amounted to NOK 2,031 million in 2021 and NOK 1,944 million in 2020, primarily alumina. Related receivables amounted to NOK 0 million and NOK 73 million at the end of the periods. Qatalum is part of Hydro Aluminium Metal

Hydro's associates
The following associate is considered material for Hydro:

Lyse Kraft DA is a power producer with head office in Stavanger, Norway operating several power plants in the southwest of Norway, and having ownership interests in two other part-owned arrangements in nearby areas. In total Lyse Kraft DA has an annual production of about 9.5 TWh, which is contributed in kind to the owners. The owners are responsible for paying all costs in the partnership, both for operating costs and future investments. The company was established on December 31, 2020 by contribution of power production assets. Hydro owns 25.6 percent of the company, while Lyse AS owns a controlling 74.4 percent.

Hydro contributed the Røldal Suldal assets as a contribution in kind to Lyse Kraft DA on December 31, 2020 and received a 25.6 percent ownership interest in the company as consideration. The gross value of the ownership interest was valued at NOK 7.8 billion, resulting in a gross gain of NOK 7.1 billion. The valuation includes significant unobservable inputs, i.e. a level 3 valuation. According to Hydro's accounting policy, the relative share of ownership in the acquiring company, Lyse Kraft DA, is eliminated as an unrealized gain. The recognized gain was thus NOK 5,308 million in 2020. The carrying value of Hydro's ownership in Lyse Kraft DA was NOK 6,768 million as of December 31, 2021 and NOK 6,805 million as of December 31, 2020. Related recognized deferred tax liability was NOK 915 million as of December 31, 2021 and NOK 831 million as of December 31, 2020, related to temporary differences for which reversal of the differences are not controlled by Hydro. These temporary differences are mainly related to depreciable assets recognized at estimated fair value.

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15 Brønnøysundregistrene Side 330 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Hydro receives a share of Lyse Kraft DA's power production corresponding to Hydro's 25.6% ownership. In exchange Hydro covered its relative share of expenses in Lyse Kraft DA with in total NOK 375 million. Related payables amounted to NOK 40 million. Hydro sells or consumes the received power in accordance with its operating needs for power. Hydro is also the operator of the power plants and is compensated for all costs incurred in this respect. Sales of services from Hydro amounted to NOK 283 million and related receivables amounted to NOK 41 million.

Lyse Kraft DA is part of Hydro Energy.

Key information about significant investments

The table below summarizes key figures for the joint venture Qatalum for 2021 and 2020. The figures are on the same basis as used for inclusion in the group financial statements, reflecting Hydro's accounting policies. Fair value adjustments from Hydro's contribution of assets to the joint venture are included. Intercompany transactions and balances are included, and internal profit and loss in inventory and fixed assets purchased from group companies are not eliminated in the numbers below. All amounts are for the joint venture on 100 percent basis. Balance sheet amounts are at the end of the years 2021 and 2020.

	Qatalum Year/year ended	
Amounts in NOK million	**2021**	2020
Revenue	14,737	11,369
Depreciation, amortization and impairment	2,046	2,282
Earnings before financial items and tax	4,286	1,106
Financial income (expense), net[1)]	(336)	(537)
Income tax expense	(936)	(59)
Net income (loss)	3,014	510
Total comprehensive income	3,014	510
Cash and cash equivalents	1,723	1,564
Other current assets	6,643	3,948
Non-current assets	28,680	28,630
Current financial liabilities	302	-
Non-current financial liabilities	12,414	11,923
Other liabilities	2,972	1,307
Net assets	21,359	20,912
Hydro's share of net assets	10,679	10,456
Accumulated elimination of internal gain in inventory	24	1
Carrying value of Hydro's equity investment	10,704	10,457

[1)] Financial income (expense), net includes interest expense for Qatalum with NOK 211 million and NOK 290 million for 2021 and 2020, respectively.

Hydro also holds interests in certain associates accounted for using the equity method, of which the most significant are Corvus Energy Holding AS, a company producing battery solutions for ships in Canada and Norway, and Eolus Vindpark 46 AB, a company which is developing and will build Stor-Skälsjön Vindpark, a wind farm in Sweden. The following table provides a summary of changes in carrying value for Hydro's joint ventures and associates.

Amounts in NOK million	Qatalum	Other JVs	Lyse Kraft DA	Other associates	Total
December 31, 2019	11,440	1		60	11,501
Hydro's share of net income (loss)	255			(27)	228
Dividends and other payments received by Hydro	(979)				(979)
Companies acquired/(sold), net			6,805	4	6,808
Amortization				(11)	(11)
Changes elimination of internal gain in inventory	(24)				(24)
Foreign currency translation and other	(234)	(1)		1	(234)
December 31, 2020	**10,457**	**-**	**6,805**	**27**	**17,288**
Hydro's share of net income (loss)	1,507	(8)	(64)	(13)	1,422
Dividends and other payments received by Hydro	(1,559)				(1,559)
Companies acquired/(sold), net		12	45	454	510
Amortization			(17)		(17)
Changes elimination of internal gain in inventory	24				24
Foreign currency translation and other	276			(2)	274
December 31, 2021	**10,704**	**4**	**6,768**	**467**	**17,943**

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Section 4 – Uncertain assets and liabilities

Note 4.1 Uncertain assets and liabilities

Accounting policies for uncertain liabilities resulting in provisions, contingent liabilities
Accounting policies for uncertain liabilities resulting in provisions, contingent liabilities
Provisions are recognized when Hydro has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event and it is probable (more likely than not) that Hydro will be required to settle the obligation. Uncertain outcomes are measured as the expected value of reasonably possible outcomes. Provisions are based on the current legal framework and remediation standards. The provision is measured as the present value of the cash flows estimated to settle the obligation. Expected cash flows are discounted with a risk-free interest rate, usually a government bond rate for the duration to expected settlement.

A contingent liability is a possible obligation that arises from a past event, with the resolution of the contingency dependent on uncertain future events, or a present obligation where no outflow is probable. Contingent liabilities are not recognized on the balance sheet, the existence of such contingent liabilities and, if estimable the approximate size, are disclosed unless the possibility of an outflow of economic resources is remote.

Asset retirement obligations
Hydro recognizes liabilities for the estimated fair value of asset retirement obligations (ARO) relating to assets where such obligations exists, in the period incurred in accordance with IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets. The provision is estimated as the present value of costs relating to the restoration or rehabilitation of industrial or mining sites and/or dismantlement or removal of buildings or other assets. The liability is recognized when an asset is constructed and ready for use or when the obligation is incurred if imposed at a later date. Related asset retirement costs are capitalized and depreciated over the useful life of the asset. Accretion expense is recognized for the change in the present value of the liability and classified as part of Financial expense. Other changes to estimated fair value of ARO are recognized when identified. The increase or reduction to the liability is recognized as an increase or reduction of the value of the asset unless the asset is no longer in use, in which case the change is recognized in operating expenses. Liabilities that are conditional on a future event (e.g. the timing or method of settlement) are recognized when the value of the liability can be reasonably estimated.

Exit and disposal costs
Hydro recognizes a provision in the amount of the direct costs associated with an exit and/or disposal activity when a formal commitment to a detailed exit plan is made and communicated to those affected. A provision for termination benefits to employees is recognized as of the date of notification to individual employees or their representatives.

Accounting policies for uncertain assets
Assets where the existence of an asset or Hydro's control with the resources is less than virtually certain are contingent assets. Contingent assets are not recognized.

Significant judgment in accounting for contingent assets and liabilities, uncertain assets and liabilities
Evaluation of uncertain liabilities and contingent liabilities and assets requires judgment and assumptions regarding the probability of realization and the timing and amount, or range of amounts, that may ultimately be incurred. Such estimates may vary from the ultimate outcome as a result of differing interpretations of laws and facts.

The main judgmental assessments falls into two categories; whether a liability exists, and the amount of a possible liability. The existence or non-existence of a liability is a legal and/or factual assessment. The measurement of a possible liability is more challenging for requirements to remediate or rectify alleged wrong-doing than for monetary claims of compensation. In relation to perceived non-compliance with laws and regulations, authorities, non-governmental organizations, or others may claim that Hydro is responsible for mitigating actions and compensation. The legal basis for such claims as well as cost calculation and other aspects can be difficult to assess.

Hydro's industrial and mining activities are subject to a wide range of environmental laws and regulations, including end-of-life remediation regulations. The extent of site and off-site contamination, the remediation methods, and requirements that relevant environmental authorities may impose, are uncertain. The long-term use of sites, with increasing awareness of effects of contamination in society, and generally lower acceptance of contamination in communities over time impacts the content of legal standards and the responsibility of companies involved in such activities. Further, changes in remediation methods and requirements and the uncertainty of cost levels for actions to be performed years and decades into the future contribute to the uncertainty in assessing and measuring such obligations. Remediation and closure activities expected to be conducted far into the future are less accurately measured than near-term planned activities. Consequently, there is significant uncertainty inherent in the estimates.

Indirect tax regimes are complex in many jurisdictions and cross-border. Basis for such taxes may differ from actual transaction prices. Tax authorities may challenge Hydro's calculation of taxes and credits from prior periods. Such processes may lead to changes to prior periods' operating or financial expenses to be recognized in the period of change.

Provisions

	2021			2020		
Amounts in NOK million	Short-term	Long-term	Total	Short-term	Long-term	Total
Environmental clean-up and asset retirement obligations (ARO)	535	3,670	4,205	695	3,767	4,461
Employee benefits	1,417	387	1,804	1,056	685	1,741
Indirect taxes	5	209	215	8	249	257
Rationalization and closure cost	167	45	212	511	329	840
Other	1,003	460	1,464	665	576	1,242
Total provisions	**3,128**	**4,772**	**7,899**	**2,935**	**5,605**	**8,541**

The following table includes a specification of changes to provisions for the year ending December 31, 2021.

Amounts in NOK million	Environmental clean-up and ARO	Employee benefits	Indirect taxes	Rationalization and closure cost	Other	Total
Specification of change in provisions						
December 31, 2020	4,461	1,741	257	840	1,242	8,541
Additions	1,018	1,672	15	132	772	3,608
Used during the year	(531)	(1,011)	(12)	(445)	(391)	(2,391)
Reversal of unused provisions	(14)	(90)	(31)	(7)	(97)	(240)
Accretion expense and effect of change in discount rate	(35)	7	-	-	50	22
Reclassified to assets held for sale	(554)	(462)	-	(283)	(58)	(1,357)
Foreign currency translation	(141)	(54)	(13)	(24)	(55)	(286)
December 31, 2021	**4,205**	**1,804**	**215**	**212**	**1,464**	**7,899**

Provisions for environmental clean-up and asset retirement obligations relate to production facilities currently in operation and facilities that are closed. The obligations relate to such actions as restoration or rehabilitation of industrial or mining sites, disposal of contaminated material and related activities. Hydro has provided for demolition of buildings and

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

installations only where there is a legal or contractual obligation, or a specific decision to demolish, which is the case for few sites. The provision represents the present value of expected outflows at the times of expected payments. There is significant uncertainty both in the timing and amount of these remediation actions, as they are linked to future business decisions as well as decisions and approval by authorities in the jurisdictions we operate. Provisions are based on the current legal framework and remediation standards. Hydro is in the process of assessing whether the Global Industry Standard on Tailings Management (GISTM), issued by ICMM[1], PRI[2] and UNEP[3], will require additional effort and costs. Currently, no significant additional liabilities have been identified. The GISTM framework may not be fully reflected in the remediation standards used for estimating actions and cost. No significant changes in cost estimates have been identified.

The most significant provisions relate to the following sites and issues. For Hydro Bauxite & Alumina's mine in Brazil we have obligations to remediate the tailing areas and mining sites, including reforestation of the area and monitoring and maintenance of the site after initial remediation. The process for depositing of mining tailings were changed during 2020. Such tailings are now brought back to the mine and permanently deposited rather than remaining in dedicated tailing areas. The new method is intended to reduce the cost and risks associated with care and maintenance after the mining activity. For Hydro Bauxite & Alumina's alumina refinery in Brazil we have obligations to remediate bauxite residue deposits, including monitoring the contamination levels and other aspects after initial remediation. Some activities related to these obligations are currently performed as integrated processes with ongoing deposit of residues produced in the alumina production. For Hydro Aluminium Metal's closed Kurri Kurri smelter site in Australia we have obligations to remediate certain contaminated areas at the site and have now secured approval for the appropriate long-term containment of historical spent pot lining and certain other waste material. The work is progressing and is expected to be completed during 2023. Once completed, and following a monitoring period of five years, the containment cell will transfer to state ownership. Further, Hydro has provided for various remediation obligations in Hydro Extrusions related to both closed sites, whether previously operated or not, and for some currently active sites. Hydro also has obligations for remediation of contamination on site and in areas related to historic industrial activities, mainly in Germany and Norway, reported in Other and eliminations. The more significant of these sites are the sites in Schwandorf in Germany and the Grenland area in Norway. The GISTM may impact remediation requirements for some of these sites. For many of these provisions, there are no standard remediation methods available and cost is therefore uncertain. The provision also includes remediation of spent pot lining and certain other process related waste in all active smelters, remediation of certain known landfills and removal of limited contaminated material as well as site clearance for certain leased land. Provisions also exist for certain liabilities related to Norwegian power plant concessions to be reverted to the Norwegian Government.

Provisions for employee benefits relate to expected short-term performance bonus payments and short and long-term provisions for expected bonus payments that are based on the number of years of service, primarily for our European operations. Such bonuses are expected to be paid in periods between 10 to 50 years of service, or upon termination of employment.

Indirect taxes include taxes not related to taxable income, such as value added taxes, duties and property taxes. Provision for indirect taxes is mainly related to operations in Brazil.

Rationalization and closure cost included provisions for the improvement program in the Hydro Rolling business, which was divested in 2021. Further, Hydro Extrusions has provided for costs related to plant closures and employee reductions to reduce their footprint in response to challenging market conditions. The provision also includes costs related to the closure of Hydro's joint operation Aluchemie.

Other includes insurance provisions related to insurance contracts issued by Hydro's captive insurance company, Industriforsikring AS, to external parties including associates and joint arrangements, provisions for legal and other disputes, community donations and other contributions committed, certain liabilities related to representation and warranty provisions related to sale of businesses.

Hydro has entered into several agreements with authorities at local and state levels in Pará, Brazil, requiring Hydro to improve operational security and to make additional efforts and investments related to local societies close to the plants and to the social development of communities in Barcarena. The most significant agreements were entered into in 2018 related to the alumina refinery, Alunorte. Total remaining provisions related to these obligations are about NOK 590 million as of December 31, 2021.

Contingent liabilities and contingent assets

Hydro is involved in or threatened with various legal and tax matters arising in the ordinary course of business. Where Hydro considers an obligation to be possible, i.e. not probable yet not remote, it is disclosed as a contingent liability.

Hydro is involved in a significant number of tax cases related to various types of taxes. Hydro's businesses in Brazil have a large portfolio of cases disputed by tax authorities, of which the majority relates to indirect taxes. Disputes include cases in the administrative and legal dispute systems with various background and risk of loss. In total known cases amount to about NOK 3 billion, of which losses are considered possible in cases amounting to about NOK 2.5 billion. A significant share of those amounts is covered by tax indemnifications from acquisition. The final outcome of these cases is not expected until several years into the future, and is highly uncertain. Additional cases may be raised by tax authorities based on tax declarations for periods not yet assessed, or when interpretation of tax regulations change. Hydro has provided for individual tax cases where the risk of loss is considered above 50 percent. Provisions for indirect taxes are included in provisions disclosed above, while provisions for income tax expenses are included in Taxes payable.

Hydro has environmental liabilities related to several sites and issues. Where remediation is acknowledged as Hydro's responsibility or a legal obligation is deemed to exist, a provision for the best estimate of costs to be incurred is established. For many of our industrial sites, in particular sites where operation is expected to continue indefinitely, remediation costs are difficult to assess. The precise need for remediation actions, their method, timing and cost has not yet been planned, and hence the cost is uncertain. For some impacted areas it is not yet known whether remediation will be required. This may depend on the pace of any natural attenuation, and development in what the environmental authorities judge to be reasonable remediation requirements. For some areas, the exact extent of pollution may be uncertain. If an environmental risk assessment has concluded that the current risk is acceptable, a detailed sampling program may not have been carried out. Obligations for historic contamination of sites and surrounding areas in addition to areas provided for may be identified and deemed Hydro's responsibility in the future, whether related to currently owned or used sites, or sites we previously have owned and/or used. The cost of remediation of any additional contamination deemed Hydro's responsibility is uncertain.

Authorities and non-governmental organizations have filed several lawsuits related to the Alunorte incident, claiming a combination of mitigating actions and financial compensation. The argumentation, cost calculation and legal basis for these claims is still highly uncertain. Further claims may still be received. Given the limited information about claimed physical and moral damages to be compensated, and the extent and cost of mitigating actions claimed, or the extent or content of other potential claims and lawsuits, it is not possible at this time to provide a range of possible outcomes or a reliable estimate of potential future exposure for Hydro. It is further not possible to estimate the timing of when such claims may be determined or when any payments may arise.

Hydro is also exposed to increased product warranty and product liability responsibilities, both as result of contractual commitments and caused by liability under background law. Product warranty and product liability may impose significant costs depending amongst other things on the application of the product sold. Similarly, disputes over whether failure to deliver products under contract are related to force majeure or not occur from time to time, both for Hydro's delivery obligations and rights. Such disputes may involve significant amounts and outcomes may be difficult to assess.

Hydro is exposed to legal cases based on contractual or other basis, including related to contract delivery or purchase obligations or warranties and representations given in relation to sale of businesses. Where a payment is probable, a provision for the likely amount is recognized.

[1] International Council on Mining and Metals.
[2] Principles for Responsible Investment.
[3] UN environment programme.

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Section 5 – Income and expenses

Note 5.1 Revenue from contracts with customers

Accounting policies for revenue recognition
Hydro accounts for revenue in accordance with IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers.

IFRS 15 requires us to, for each contract with a customer, identify the performance obligations, determine the transaction price, allocate the transaction price to performance obligations to the extent the contract covers more than one performance obligation, determine whether revenue should be recognized over time or at a point in time, and, finally, recognize revenue when or as performance obligations are satisfied.

A performance obligation is satisfied when or as the customer obtains control with the goods or services delivered.

Revenue from sale of physical products are recognized when control is transferred to the customer, which usually occurs at delivery.

A contract for sale of electricity is considered one performance obligation and recognized as electricity is delivered to customers through the relevant grid.

Margins related to the trading of derivative commodity instruments, including instruments used for risk management purposes, purchase or delivery of physical commodities on a commodity exchange, and physical commodity purchases and sales agreed in combination with a single counterpart, are presented on a net basis in the income statement with trading margins included in revenues.

Significant judgment in accounting for revenue
The significant judgment in applying IFRS 15 for Hydro is related to which contracts that qualify for recognition over time, versus recognition at a point in time; at delivery to customer.

Hydro's main performance obligations can be described as follows:
- sale of products, produced independent of customer orders
- sale of products, produced to customer order
- sale of products made to customer specifications and order
- sale of electricity

For products which are not made to the customer's specification, performance obligations are either the individual product, the delivery in total, or an agreed volume of products delivered in more than one delivery. Contracts covering a fixed, committed volume at fixed or determinable prices are relevant for this assessment. Delivery period for such contracts can cover a period of a few weeks, and up to one year. Some few contracts cover more than one year. Prices are usually a combination of fixed elements and market references such as the aluminium price at the London Metal Exchange or other market references, at, or prior to, delivery. Revenue related to products that are not made to the customers' specification is recognized at delivery of products to customers. Such contracts accounts for the majority of sales in the segments Hydro Bauxite & Alumina, Hydro Aluminium Metal and Hydro Metal Markets, and a significant share of sales in Hydro Extrusions. Some of these contracts include an element of freight services, which is considered a separate performance obligation under IFRS 15, and related revenue is recognized over the time of journey.

For products made to customer specifications and orders, we have assessed whether the finished product has an alternative use to Hydro, and whether Hydro at all times has an enforceable right to payment for performance completed to date. For contracts where both of these conditions are fulfilled, revenue shall be recognized over time from commencement of production of the specialized product until completion of delivery to the customer. For Hydro's products, the alternative use of customer designed products would, in most cases, be as an input to the production of other products rather than for sale of the product unchanged. We have assessed whether Hydro has an enforceable right to payment for performance completed to date, including a reasonable margin, throughout the production period. The assessment is primarily related to the segment Hydro Extrusions. The main assessment is related to which compensation Hydro would be entitled to in a situation where firm orders are canceled or amended by the customer. Our conclusion is that for close to all contracts we do not have an enforceable right to payment as described in IFRS 15, and revenue is thus recognized at a point in time. However, as our conclusions depends both on legal assessment of a large number of contracts in many countries, and on the understanding of what constitutes an enforceable right to payment under IFRS 15, we might reach a different conclusion in the future for some contracts, or for new contracts covering similar products and customer segments entered into in the future. Also for these contracts, prices are fixed at the time of delivery.

Payment and warranty terms
Payment terms for products vary between customer segments and regions. The predominant terms vary between 30 to 90 days, and up to 180 days in some markets.

Hydro's warranty terms vary by product and business segment. Generally, Hydro provides warranty that product complies with specification, and offer repair, replacement or refund of consideration paid for breaches. Such warranties are limited in time, for most products not exceeding 12 months. Individual contracts may include more extensive warranty clauses where Hydro takes responsibility also for some consequential damages, mainly related to more complex products such as certain automotive parts. Warranty liability is to some degree influenced by legal requirements, which may extend the time period for Hydro's liability.

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Other information
Sale of electricity, primarily from the Hydro Energy segment, is recognized as revenue as electricity is delivered to customers through the relevant grid. Sale of energy from other segments represent excess energy purchased under contracts exceeding the operational needs, and relate to periodic maintenance stops or curtailment. Revenue from sale of energy includes the revenue from sale of concession power, a legal requirement to deliver a certain part of volume produced in Norway to local authorities at a reduced price. Revenue from concession power amounted to NOK 70 million and NOK 75 million in 2021 and 2020, respectively.

Realized and unrealized changes in fair value of commodity derivatives are also presented as part of revenue. These amounts are measured at fair value as required by IFRS 9 Financial Instruments. The instruments are mainly aluminium and power contracts used for risk management purposes, and are included in Other revenue in the table below.

Hydro's revenue divided by segment and geographic location of the customer is shown in Note 1.4 Operating and geographic segment information. Revenue divided by product type for the main product groups sold are as follows

Amounts in NOK million	2021	2020
Standard ingots	14,207	11,808
Extrusion ingots	28,837	18,398
Foundry alloys	12,496	9,047
Sheet ingots	5,694	2,815
Other casthouse products	5,676	3,165
Extruded profiles	53,665	40,576
Building system products	9,039	8,094
Precision tubing products	3,927	3,178
Alumina	15,372	11,968
Power	2,731	1,230
Other goods and services[1]	4,679	3,916
Total revenue from contracts with customers	156,322	114,197
Other revenue[2]	(6,668)	94
Total revenue	**149,654**	**114,291**

1) Includes sale of bauxite, revenue from allocated freight and conversion services for customers' scrap
2) Other revenue includes realized and unrealized changes in the fair value of derivative instruments, mainly used for risk management purposes with a loss of NOK 6,808 million in 2021 and a gain of NOK 924 million in 2020, mainly related to aluminium contracts.

Note 5.2 Other income

Accounting policies for Other income, net
Transactions resulting in income from activities other than normal production and sales operations are classified as Other income, net. This includes gains and losses resulting from the disposal of PP&E and intangible assets, investments in subsidiaries, associates or joint ventures as well as government grants, insurance compensation, and rental revenue. Other income, net also includes revenue from utilities, which is revenue from contracts with customers accounted for in accordance with IFRS 15.

Government grants
Government grants are recognized in accordance with IAS 20 Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance. Grants are recognized when there is a reasonable assurance that Hydro will comply with relevant conditions and that the grants will be received. Government grants are deferred in Other non-current liabilities until the associated activity is performed or expenses recognized. Investment grants are recognized over the period the associated asset is depreciated. All government grants are recognized in Other income, net. Investment grants are included in Investing activities in the statement of cash flows.

Amounts in NOK million	2021	2020
Gain on sale of property, plant and equipment and intangible assets	278	138
Net gain (loss) on sale of subsidiaries, associates and joint ventures[1]	78	5,360
Government grants[2]	934	670
Other[3]	928	1,247
Other income, net	**2,219**	**7,414**

1) Recognized gain of NOK 5,308 million in 2020 relates to the establishment of Lyse Kraft DA, the transaction is described in Note 3.1 Investments in joint arrangements and associates.
2) Government grants includes CO2 compensation, investment grants related to Hydro's pilot facility on Karmøy and export grants in Brazil. In 2020, about NOK 240 million of government grants was related to Covid 19, mainly in Europe and North America.
3) Other includes insurance compensations.

Note 5.3 Raw material and energy expense

Amounts in NOK million	2021	2020
Raw material expense and production related cost	92,073	69,473
Change in inventories own production	(3,230)	(519)
Raw material and energy expense	**88,843**	**68,953**

Raw material expense and production related cost include effect of commodity derivative instruments. See Note 8.3 Derivative instruments and hedge accounting.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 335 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Section 6 – Specification of operating capital elements

Note 6.1 Inventories

Accounting policies for inventories
Inventories are valued at the lower of cost, using the first-in, first-out method (FIFO), or net realizable value. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business less estimated costs of completion and selling costs. Inventory cost includes direct materials, direct labor and a portion of production overhead (manufactured goods) or the purchase price of the inventory. Abnormal amounts of idle facility expense, freight, handling costs, and wasted materials are recognized as expense in the current period. Inventory write-downs to net realizable value occurs when the cost of the inventory is not recoverable, and is reversed in later periods if there is clear evidence of an increase in the net realizable value.

Amounts in NOK million	2021	2020
Spare parts and raw materials	6,896	5,995
Work in progress	2,624	4,062
Alumina	1,883	1,349
Aluminium casthouse products	7,250	4,771
Fabricated products	3,139	3,315
Inventories	**21,791**	**19,492**

Raw materials include purchased raw materials such as bauxite, caustic soda, oil, coal and other input factors used in the production; however, excluding alumina and aluminium intended for use in Hydro's production of other products. All amounts are net of any write-downs.

Note 6.2 Trade and other receivables

Accounting policies for trade receivables
Trade receivables are initially recognized at transaction price, subsequently accounted for at amortized cost and are reviewed for impairment on an ongoing basis. Individual accounts are assessed for impairment taking into consideration indicators of financial difficulty and management assessment. Portfolios of trade receivables where expected losses are more than insignificant are reduced for those expected losses. Discounting generally does not have a material effect on trade receivables, however, in special cases discounting may be applied. Hydro's business model for most trade receivable is to hold the receivables to collect the contractual cash flows. For some portfolios of trade receivables, factoring is applied.

Significant judgment in accounting for receivables
In some jurisdictions, including Brazil, significant tax credit amounts are generated for use against future indirect and/or income tax payments. Repayment in cash is made subject to a set of conditions, including availability of funds at the tax authorities, and cannot be expected on a regular basis. The value of such credits depends on future generation of taxes. Economic conditions and tax regulations may change and lead to a different conclusion regarding recoverability.

Amounts in NOK million	2021	2020
Trade receivables	17,350	15,753
VAT and other sales taxes	726	723
Other current receivables	2,891	2,367
Allowance for credit losses	(388)	(479)
Trade and other receivables	**20,579**	**18,364**

Of total trade receivables at year end 2021, about 9 percent were past due, with the majority within 30 days. The Hydro Extrusions segment have the majority of overdue receivables.

Note 6.3 Trade and other payables

Amounts in NOK million	2021	2020
Accounts payable	18,359	14,455
Payroll and value added taxes	3,048	3,491
Accrued liabilities and other payables	1,303	995
Trade and other payables	**22,710**	**18,941**

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 336 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Section 7 – Capital management and cash management

Note 7.1 Capital management

Hydro's capital management policy is to maximize value creation over time, while maintaining a strong financial position, an investment grade credit rating, and strong liquidity. During 2021 net cash provided by continuing operating activities exceeded net cash used in continuing investing activities plus dividends paid.

Credit rating
To secure access to capital markets at attractive terms and remain financially solid, Hydro aims to maintain an investment grade credit rating from the leading agencies, S&P Global (current rating BBB, stable outlook) and Moody's (current rating Baa3, stable outlook). Hydro's key targets for financial solidity are described below.

Funding and liquidity
Hydro manages its funding requirements centrally to cover group operating requirements and long-term capital needs. Hydro has an ambition to access national and international capital markets as primary sources for external long-term funding.

As of December 31, 2021, Hydro held NOK 22.9 billion in cash and cash equivalents. In addition, NOK 2.4 billion were held as time deposits and money market funds, classified as short-term investments. These instruments are managed as part of Hydro's liquidity management, aiming to optimize the return on cash positions. Hydro's policy is that the maturity of such positions shall be shorter than 12 months. Time deposits are normally available at shorter notice, subject to bank approval and potential break costs. Hydro has a syndicated USD 1,600 million revolving credit facility maturing in December 2026, including a USD 1,500 million swingline as a sub-facility to cover short-term liquidity needs. The facility was undrawn per year-end 2021. In addition, Hydro has access to overdraft facilities and liquidity lines which provide additional short-term liquidity.

Funding of subsidiaries, associates and jointly controlled entities
Normally the parent company, Norsk Hydro ASA, extends loans or equity to wholly-owned subsidiaries to fund capital requirements. All financing is executed on an arm's length basis. To the extent Hydro offers loans to part-owned subsidiaries and investments in associates and joint arrangements, the policy is to participate according to Hydro's ownership share, on equal terms with the other owners. Project financing is used for certain funding requirements mainly to mitigate risk while also considering partnership and other relevant factors.

Trade finance products such as factoring and reverse factoring are used to some extent by subsidiaries, mainly to facilitate risk mitigation in specific trade relations or markets. Hydro has internal guidelines limiting the use of such instruments to where it adds commercial value, as these instruments should not be used as a source for funding. Hydro has set a total limit for such arrangements including any type of sales of receivables. The limit is currently NOK 3.6 billion but was not fully utilized at year-end.

Shareholder return
Long-term return to shareholders should reflect the value created by Hydro, and consists of dividends and share price development. Hydro aims to provide its shareholders with a competitive return compared with alternative investments in similar companies. Hydro's ambition is, in the long term, to pay out, on average, minimum 50 percent of adjusted net income as ordinary dividend over the cycle, with a dividend floor of NOK 1.25 per share. Dividends for a particular year are based on expected future earnings and cash flow, future investment opportunities, the outlook for world markets and Hydro's current financial position. Share buybacks or extraordinary dividends may be used to supplement ordinary dividends during periods of strong financial results after considering the status of the business cycle and capital requirements for future growth.

Hydro's capital management measures
Hydro's management uses the Adjusted net cash (debt) to adjusted EBITDA ratio to assess the group's financial solidity and ability to absorb volatility in the markets. Hydro targets, over the business cycle, a ratio of average Adjusted net cash (debt) to adjusted EBITDA below 2. Historically, weak cash generation has been the main challenge for Hydro and the aluminium industry in general. Given historical industry cyclicality, this means that the ratio will be well below 2x in the stronger parts of the cycle, to be able to absorb the impact from industry cycle downturns and maintain financial flexibility in periods of adverse market conditions. As a result, capital structure has not represented a credit constraint. Hydro continuously evaluates the efficiency of the capital structure and takes this into account when proposing shareholder distribution.

Hydro amended some financial metrics during 2021. Adjusted EBITDA, which includes realized currency gains and losses from risk management contracts and embedded currency derivatives in sourcing contracts for power and raw materials, replaced underlying EBITDA. Hydro considers this to be a better performance measure as it includes all effects related to risk management contracts.

Following the significant increase in Hydro's use of long-term derivatives in risk management activities, the impact of collateral for such contracts on relevant metrics was reassessed. Net cash (debt) is defined as Hydro's cash and cash equivalents plus short-term investments and cash collateral for long-term liabilities, less short- and long-term interest-bearing debt. The previous definition of Net cash (debt) did not include cash collateral for long-term liabilities, which over a long period had been insignificant. Adjusted net cash (debt) excludes net cash (debt) positions regarded as unavailable for servicing debt, collateral for short- and long-term liabilities, pension liabilities and other obligations which are considered debt-like in nature. The previous definition of Adjusted net cash (debt) did not adjust for cash collateral, as these amounts have previously been limited. With the amended definition, increases or decreases in cash collateral will not impact Hydro's Net cash (debt) but will be reflected in Adjusted net cash (debt). Information for previous periods have been restated accordingly.

Hydro considers the amended definition of Net cash (debt) to be a better metric for valuation purposes, while the amended Adjusted net cash (debt) definition is a better indicator of Hydro's financial position at the balance sheet date.

The tables below present the calculation of Net cash (debt), Adjusted net cash (debt) and the Adjusted net cash (debt) to adjusted EBITDA ratio. For 2020, the latter ratio is presented as reported in the 2020 annual report to ensure consistency in the calculation, as the divestment of the Rolling business area leads to a re-presentation of adjusted EBITDA but not the balance sheets items included in Adjusted net cash (debt).

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 337 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Adjusted net cash (debt)

Amounts in NOK million[1]	Dec 31 2021	Sep 30 2021	Jun 30 2021	Mar 31 2021	Dec 31 2020 Restated	Sep 30 2020 Restated	Jun 30 2020 Restated	Mar 31 2020 Restated
Cash and cash equivalents	22,923	18,792	20,147	15,011	17,638	17,495	15,385	12,160
Short-term investments	6,763	7,020	3,607	4,348	4,091	5,399	5,110	1,641
Bank loans and other interest-bearing short-term debt	(6,428)	(4,186)	(4,183)	(4,701)	(4,748)	(6,915)	(7,094)	(7,728)
Long-term debt	(21,989)	(25,495)	(24,562)	(23,658)	(24,811)	(25,873)	(26,595)	(21,290)
Collateral for long-term liabilities	1,945	2,647	1,417	722	35	28	29	22
Net cash (debt)	**3,213**	**(1,221)**	**(3,574)**	**(8,278)**	**(7,795)**	**(9,866)**	**(13,165)**	**(15,195)**
Collateral for short-term and long-term liabilities[2]	(5,304)	(6,305)	(3,156)	(1,167)	(712)	(402)	(123)	(84)
Cash and cash equivalents and short-term investments in captive insurance company[3]	(1,059)	(1,072)	(1,059)	(1,014)	(956)	(915)	(898)	(897)
Net pension obligation at fair value, net of expected income tax benefit[4]	(774)	648	373	405	(9,868)	(11,569)	(11,127)	(12,384)
Short- and long-term provisions net of expected income tax benefit, and other liabilites[5]	(3,096)	(2,570)	(2,815)	(2,669)	(3,966)	(3,711)	(3,865)	(4,328)
Adjusted net cash (debt)	**(7,019)**	**(10,520)**	**(10,231)**	**(12,723)**	**(23,297)**	**(26,463)**	**(29,178)**	**(32,889)**

[1] Previous periods have been restated following a change to the net debt definition implemented during 2021.
[2] Collateral provided as cash, mainly related to derivatives used for risk management.
[3] Cash and cash equivalents and short-term investments in Hydro's captive insurance company Industriforsikring AS are assumed to not be available to service or repay future Hydro debt, and are therefore excluded from the measure Adjusted net cash (debt).
[4] The expected income tax benefit related to the net pension liability is NOK (47) million and NOK 2,236 million, respectively, for 2021 and 2020.
[5] Consists of Hydro's short and long-term provisions related to asset retirement obligations, net of an expected tax benefit estimated at 30 percent, and other non-current financial liabilities.

Average Adjusted net cash (debt) / adjusted EBITDA

Amounts in NOK million, except ratio	**2021**	2020 Restated
Average Adjusted net cash (debt)[1]	(10,123)	(27,957)
Adjusted EBITDA[2]	28,010	14,316
Average Adjusted net cash (debt) / adjusted EBITDA	0.36	1.95

[1] 2020 has been restated following a change to the adjusted net cash (debt) definition implemented in 2021.
[2] 2020 value as reported.

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Note 7.2 Cash and cash equivalents

Accounting policies for cash and cash equivalents
Cash and cash equivalents in the balance sheet includes cash, bank deposits and all other monetary instruments with a maturity of less than three months from the date of acquisition and are measured at nominal value.

Liquidity management
Hydro manages its liquidity requirements centrally to cover group operating requirements. Hydro operates cash pools in several currencies where wholly owned subsidiaries participate, to the extent permitted by country legislation. Such cash pool arrangements facilitate netting of cash positions within the group, thereby reducing the requirement for external financing, and centralizing management of aggregated positions. At the end of 2021, NOK 4.7 billion of Hydro's cash position of NOK 22.9 billion was outside such group arrangements, mainly in Brazil.

Note 7.3 Short-term investments

Amounts in NOK million	2021	2020
Equity securities	1,749	324
Debt securities	655	589
Time deposits[1)]	1,000	2,500
Collateral accounts and other	3,359	677
Total short-term investments	**6,763**	**4,091**

[1)] Time deposits in banks with a maturity of three months or more at inception. Short-term bank deposits are normally available at short notice.

Note 7.4 Short and long-term debt

Amounts in NOK million	2021	2020
Bank loans and overdraft facilities	574	1,589
Current portion of long-term debt	5,854	3,159
Bank loans and other interest-bearing short-term debt	**6,428**	**4,748**

Amounts in NOK million	2021	2020
EUR	7,932	8,380
USD	5,863	5,308
NOK	9,986	9,983
SEK	972	1,047
Other	12	13
Total unsecured loans	24,765	24,730
Lease liabilities	3,079	3,240
Outstanding debt	**27,844**	**27,970**
Less: Current portion	(5,854)	(3,159)
Total long-term debt	**21,989**	**24,811**

Long-term debt includes seven bonds in NOK and SEK listed on the Oslo Stock Exchange (Euronext Oslo) and two bonds in EUR listed on the Irish Stock Exchange (Euronext Dublin). As of December 31, 2021, the market value of these bonds is approximately NOK 1 billion higher than the carrying value which is the nominal value.

Reconciliation of liabilities arising from financing activities

Amounts in NOK million	Long-term debt	Bank loans and other interest-bearing short-term debt	Total liabilities from financing activities
December 31, 2019	18,858	6,157	25,01
Cash flows - continuing operations	7,943	(4,235)	3,70
Cash flows - discontinued operations	-	(37)	(3
Non-cash changes:			
Net change in current balance	(3,431)	3,431	
New leases	543	-	54
Lease debt cancellations	(53)	-	(5
Divestments	(5)	(5)	(1
Amortizations	18	-	1
Term extension	452	(452)	
Foreign currency effects	485	(112)	37
December 31, 2020	24,811	4,748	29,55
Cash flows - continuing operations	2,964	(4,561)	(1,59
Cash flows - discontinued operations	-	(13)	(1
Non-cash changes:			
Net change in current balance	(6,426)	6,426	
New leases	1,115	-	1,11
Lease debt cancellations	(14)	-	(1
Divestments	(137)	(35)	(17
Amortizations	21	-	2
Foreign currency effects	(345)	(136)	(48
December 31, 2021	**21,989**	**6,428**	**28,41**

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 339 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Note 7.5 Finance income and expense

Amounts in NOK million	2021	2020
Interest income (amortized cost)	194	191
Dividends received and net gain (loss) on securities	69	99
Finance income	**263**	**290**
Interest expense (amortized cost)	(956)	(994)
Net foreign exchange gain (loss)	1,404	(3,800)
Accretion	(153)	(117)
Other	(46)	68
Finance expense	**248**	**(4,842)**
Finance income (expense), net	**510**	**(4,552)**

Accretion represent the period's interest component for pension obligations, asset retirement obligations and other liabilities measured as present value of future expected payments.

Note 7.6 Shareholders' equity

Share capital

Number of shares	Ordinary shares issued	Treasury shares	Ordinary shares outstanding
December 31, 2019	2,068,998,276	(21,349,486)	2,047,648,790
Treasury shares issued to employees		1,475,928	1,475,928
December 31, 2020	2,068,998,276	(19,873,558)	2,049,124,718
Treasury shares issued to employees		2,350,944	2,350,944
December 31, 2021	**2,068,998,276**	**(17,522,614)**	**2,051,475,662**

The share capital of Norsk Hydro ASA as of December 31, 2021 and 2020 was NOK 2,271,760,107 consisting of 2,068,998,276 ordinary shares at par value of NOK 1.098 per share. All shares have equal rights and are freely transferable.

Treasury shares

The treasury shares may, pursuant to the decision of the General Meeting at the time these shares were acquired, be used as consideration in connection with commercial transactions or share schemes for the employees and representatives of the Corporate Assembly and the Board of Directors.

The treasury shares amount per December 31, 2021 of NOK 584 million was comprised of NOK 19 million share capital and NOK 565 million retained earnings.

Change in Other components of equity

The table below specifies the changes in Other components of equity for 2021 and 2020.

Amounts in NOK million	2021	2020
Items that will not be reclassified to income statement:		
Remeasurement postemployment benefits		
January 1	(1,314)	(388)
Remeasurement postemployment benefits during the year	2,811	(1,015)
Deferred tax offset	(435)	89
Reclassified to retained earnings on divestment of subsidiaries	1,635	-
December 31	**2,697**	**(1,314)**
Unrealized gain (loss) on assets measured at FVOCI		
January 1	(665)	(509)
Period unrealized gain (loss) on FVOCI securities	(115)	(156)
December 31	**(779)**	**(665)**
Items that will be reclassified to income statement:		
Currency translation differences		
January 1	(9,160)	(4,47
Currency translation differences during the year	(1,377)	(4,66
Reclassified to Net income on sale of foreign operation	(578)	(2
December 31	**(11,114)**	**(9,16**
Cash flow hedges - See Note 8.3 Derivative instruments and hedge accounting		
January 1	90	(3
Period gain (loss) recognized in Other comprehensive income	(348)	9
Reclassification of hedging gain (loss) to Net income	(40)	3
Tax expense	14	(8
December 31	**(284)**	**9**
Other components of equity in equity accounted investments		
January 1	137	13
Reclassified to Net income on divestment of equity accounted investments	(137)	
December 31	**-**	**13**
Total other components of equity attributable to Hydro shareholders as of December 31	**(6,892)**	**(8,46**
Total other components of equity attributable to non-controlling interests as of December 31	**(2,589)**	**(2,44**

Earnings per share

Basic and diluted earnings per share is computed using Net income attributable to Hydro shareholders and the weighted average number of outstanding shares in each year. There are no significant diluting elements. The weighted average number of outstanding shares used for calculating basic and diluted earnings per share was 2,050,818,686 for 2021 and 2,048,705,656 for 2020.

Hydro's outstanding founder certificates and subscription certificates entitle the holders to participate in any share capital increase, provided that the capital increase is not made in order to allot shares to third parties as compensation for their transfer of assets to Hydro. These certificates represent dilutive elements for the earnings per share computation.

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 340 av 462

Hydro

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Note 7.7 Dividends

Hydro's Board of Directors proposes a dividend per share in connection with the approval of the annual result in February. The Annual General Meeting considers this proposal, normally in May, and the approved dividend is then paid to the shareholders. Dividends are paid once each calendar year, generally occurring in May. For non-Norwegian shareholders, Norwegian withholding tax will be deducted at source in accordance with the applicable Norwegian tax regulations.

For fiscal year 2021 the Board of Directors has proposed a dividend of NOK 5.40 per share to be paid in May 2022. The Annual General Meeting, scheduled to be held May 10, 2022, will consider this dividend proposal. If approved, this would be a total dividend of approximately NOK 11,078 million. In accordance with IFRS, the fiscal year 2021 proposed dividend is not recognized as a liability in the 2021 financial statements.

Dividends declared and paid in 2021 and 2020 for the prior fiscal year, respectively, are as follows:

	Paid in 2021 for fiscal year 2020	Paid in 2020 for fiscal year 2019
Dividend per share paid, NOK	1.25	1.25
Total dividends paid, NOK million	**2,564**	**2,561**
Date proposed	February 11, 2021	February 6, 2020
Date approved	May 6, 2021	November 12, 2020
Dividend payment date	May 19, 2021	November 25, 2020

Dividends to non-controlling shareholders in Hydro's subsidiaries are reported as dividends in Consolidated statements of changes in equity.

Section 8 – Financial risk and financial instruments

Note 8.1 Financial and commercial risk management

Hydro is exposed to market risks related to the prices of products produced and sold, and the input factors purchased and used, as well as currency risk. The risks are managed based on the margin between sales prices and cost of raw materials and energy cost. Margin risks are managed partly at segment level and partly combined for the group.

Hydro's main strategy for managing volatility in the markets is to maintain strong liquidity, a strong balance sheet and an investment grade credit rating. In addition, a combination of financial and physical contracts, including derivatives, is used to manage margin risk.

Hydro's sales contracts mainly cover periods for up to one year, supplemented with frame arrangements that can cover several years. Prices are usually determined with reference to observed market prices or fixed, negotiated prices determined no more than one year prior to delivery. Raw materials are purchased at variable terms, with prices fixed for periods varying between a few months up to three years. Some key raw materials, including bauxite and alumina, is purchased under long-term contracts with prices linked to observable market prices. Energy, in particular electricity for use in aluminium smelters, is purchased at long-term contracts with duration up to 20 years, mainly at fixed prices. Energy for other production facilities, including natural gas, fuel oil and coal, is purchased under contracts where prices are fixed for shorter intervals. Hydro secure access to most key input factors through contracts covering at least four months, for many raw materials longer periods. Price risks for raw materials and energy are managed mainly through price clauses in the relevant contracts, supplemented with derivatives where considered beneficial. The main purpose is to manage risks related to market volatility in a period of up to four years.

Prices for products sold and raw material and energy are denominated in various currencies which exposes Hydro to currency risk. Where production margin is subject to significant currency risks, and such risks are not offset across the group, currency derivatives are to some extent used to mitigate unwanted risks

Commodity price risk exposure

Aluminium

Regional market-places for aluminium sold as standard ingot exists several places. London Metal Exchange (LME) is the most important to Hydro, and is the point of reference in many contracts, both for sale and purchase of products and for derivatives. Hydro produces and recycles aluminium, which are partly sold as casthouse products and partly consumed in production of upgraded industrial products in Hydro Extrusions. Hydro also purchase aluminium for use in Extrusions and for recycling. Hydro engages in limited trading activities to optimize capacity utilization, reduce logistical costs and strengthen the market positions, in addition to some speculative trading activities within strict volume and risk limits.

Short-term price risk for aluminium relates to time difference in pricing of purchases of aluminium for use in production of upgraded product or for resale, compared to sale of aluminium. Hydro enters into aluminium future contracts on LME with a maturity of mainly one to three months to mitigate unwanted price risk short term. The main purpose is to achieve an average LME aluminium price on smelter production. In addition, Hydro seeks to mitigate timing risk in the pricing pattern for sale of upgraded products, purchase of aluminium for recycling, and purchase of third-party products (back-to-back hedging). Hydro manages these exposures on a portfolio basis, taking derivative positions based upon net exposures.

Long-term price risk for aluminium is managed with the aim to achieve a reasonable production margin measured as the difference between the aluminium price and the prices of key raw materials alumina, pitch, petroleum coke, anodes, and energy. Prices for raw materials and energy are to a limited extent linked to, or correlated with, the aluminium price. Hydro enters into derivative forward sale contracts both on the LME and with banks to secure prices on parts of the planned aluminium production as part of securing a margin level for periods up to about three years when considered beneficial, whether based on the market situation or to secure cash flow for specific projects.

Hydro's sales of primary aluminium and aluminium casthouse products include a premium above the quoted price on LME. The pricing of these premiums can be volatile, and is related to physical demand and supply, with regional and product-related differences. There are limited possibilities for hedging future premiums, except for standard ingot premiums, for which a forward market exists. Hydro has from time to time entered into contracts for standard ingot premiums to mitigate risk in sales contractss.

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Bauxite and alumina
Hydro's production of alumina normally exceeds the alumina consumption in its primary aluminium production. In addition, Hydro has long-term agreements to purchase alumina from third parties. The majority of purchase and sale contracts are priced with reference to alumina spot price indexes, however, some long-term contracts with links to the aluminium price on LME exists. Prices for aluminium and alumina have historically been correlated over longer periods, however, price development may differ significantly short term. Alumina forward markets are considered to have limited liquidity.

Hydro is a producer and consumer of bauxite. Hydro's need for bauxite is secured through own production as well as by long-term contracts. The purchasing contracts have links to the LME aluminium price and to the alumina spot price development with a certain time-lag.

Energy
Hydro is a large consumer of energy in several countries. Energy is consumed as electrical power, natural gas, fuel oil and coal, with power as the main energy carrier. Hydro also has significant power production in Norway. Hydro's power consumption is mainly secured through long-term contracts with power suppliers and through Hydro's own production. Energy prices are to an increasing degree volatile, both from the increased volume of renewable energy from solar and wind for which available volume fluctuates with weather conditions, and from initiatives to reduce CO_2 emissions through market mechanisms such as cap-and-trade schemes and other regulatory initiatives.

Hydro's own electricity production is influenced by hydrological conditions which can vary significantly, and where production short-term is managed to match physical need and market prices. The net power position in Norway is balanced out in the Nordic power market through hourly sales and purchases.

In order to manage risks related to price and volume fluctuations, Hydro utilizes mainly physical contracts securing purchase of power at fixed prices or with relevant price links, for some contracts to the aluminium price. Physical sourcing contracts are supplemented with derivatives such as future contracts, forwards and options. For one smelter, Slovalco, a portfolio of energy contracts for physical deliveries during 2022 has been subject to partly net settlement at the end of 2021 and is therefore recognized at fair value with a significant valuation gain in 2021. Hydro also participates in trading activities within strict volume and risk limits.

Foreign currency risk exposure
The prices of Hydro's upstream products bauxite, alumina and primary aluminium, are mainly denominated in US dollars, while sale of mid- and downstream products are mainly priced in US dollars and Euro. Further, the prices of major raw materials used in Hydro's production processes are quoted in US dollars in the international commodity markets, while power is predominantly priced in Euro in Europe, including Norway. Hydro also incurs significant local costs related to the production, distribution and marketing of products in a number of different currencies, mainly Norwegian Krone, Brazilian Real, Euro and US dollar. Hydro's primary operational foreign currency risk is consequently linked to fluctuations in the value of the US dollar and Euro, and in these currencies versus the currencies in which significant costs are incurred. In addition, Hydro's results and equity are influenced by value changes for the functional currencies of the individual entities and the Norwegian Krone as the Group's presentation currency.

To mitigate the impact of exchange rate fluctuations, long-term debt is mainly maintained in currencies reflecting underlying exposures, liquidity management and cash generation, while considering attractiveness in main financial markets. To reduce the effects of fluctuations in the US dollar and other exchange rates, Hydro also uses foreign currency swaps and forward currency contracts. Commodity derivatives are entered into in various currencies, mainly US dollar, Euro and Norwegian Krone, to reflect currency exposures in the relevant unit.

Foreign currency risk exposure in receivables, payables and loans
Short-term receivables and payables are often held in currencies other than the functional currency of the unit, predominantly in US dollars and Euro. Borrowings and deposits may be denominated in other currencies than the functional currency of the unit. The majority of exposure in financing arrangements exists in the parent company in Norway and in the part-owned subsidiaries, mainly in Brazil.

Embedded currency derivatives in non-financial contracts, including the Euro priced electricity contracts in Norway, contains a currency exposure which is separately recognized.

Interest rate exposure
Hydro is exposed to changes in interest rates, primarily as a result of financing its business operations and managing its liquidity in different currencies. Cash and other liquid resources, as well as debt, are currently mainly held in Norwegian Krone, Euro, US dollars and Brazilian real, and carries short-term interest rates.

Financial instruments and provisions are also exposed to changes in interest rates in connection with valuation and discounting of positions to present value.

Credit risk management
Hydro manages credit risk by setting counterparty risk limits and establishing procedures for monitoring exposures and timely settlement of customer accounts. Credit risk is further limited through use of credit insurance, and, in some markets, sale of receivables to banks. Prepayments or guarantees are required where credit risk is outside the limits set for the relevant counterpart. Hydro is also monitoring the financial performance of key suppliers in order to reduce the risk of default on operations and key projects. Our overall credit risk exposure is reduced due to a diversified customer base representing various industries and geographic areas. Enforceable netting agreements, guarantees, and credit insurance, also contribute to a lower credit risk.

Credit risk arising from derivatives is generally limited to net exposures. Exposure limits are established for financial institutions relating to current accounts, deposits and other obligations. Credit risk related to commodity derivatives is limited by settlement through commodity exchanges such as the London Metal Exchange, Nasdaq OMX, Intercontinental Exchange, and banks, and through margin arrangements. Current counterparty risk related to the use of derivative instruments and financial operations is considered moderate.

Liquidity risk
Volatile commodity prices and exchange rates as well as fluctuating business volumes and inventory levels can have a substantial effect on Hydro's cash positions and borrowing requirements.

Margin calls for derivative contracts increased during 2021 from the increased use of such instruments. The risk is managed at group level to balance the commodity price risk and liquidity risk, and secure that sufficient funding to meet contractual obligations are available.

To fund cash deficits of a more permanent nature Hydro will normally raise equity, long-term bond or bank debt in available markets. Some suppliers have access to supply chain finance facilities, which allows those suppliers to benefit from Hydro's credit profile. The use of such products is limited and does not extend Hydro's credit period beyond normal commercial terms. Further, all other financial liabilities, such as trade payables, with the exception of derivatives, have a final maturity date within one year.

A summary of Hydro's total contractual obligations and commercial commitments to make future payments is presented below:

Amounts in NOK million	Less than 1 year	1-3 years	3-5 years	Thereafter	To
Long-term debt including interest (note 7.4)	6,792	8,806	8,786	6,229	30,61
Unconditional purchase obligations[1)]	56,316	70,323	58,276	227,169	412,08
Contractual commitments for PP&E	4,851	2,504	363	2	7,7
Total contractual and non-contractual obligations, undiscounted	67,958	81,633	67,426	233,401	450,41
Present value of short-term and long-term provisions (note 4.1)	3,128	1,615	669	2,487	7,89

[1)] Unconditional purchase obligations include long-term contracts with equity accounted investees.

Hydro has long-term contractual commitments for the purchase of aluminium, raw materials, electricity, and transportation. The future non-cancellable fixed and determinable obligations under purchase commitments as of December 31, 2021 are shown in the following table:

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Amounts in NOK million	Bauxite, alumina and aluminium	Energy related	Other
2022	34,804	16,508	5,003
2023	22,348	10,562	2,837
2024	22,025	10,737	1,815
2025	20,733	7,274	1,203
2026	20,950	7,293	822
Thereafter	145,378	75,463	6,328
Total	**266,239**	**127,838**	**18,008**

Amounts relating to contracts which are entirely or partly linked to market prices such as LME are based on the spot price at the balance sheet date.

The following table specifies Hydro's payment obligations related to investments:

Amounts in NOK million	Total
Contract commitments for investments in property, plant and equipment	3,475
Additional authorized future investments in property, plant and equipment	4,140
Contract commitments for other future investments	105
Total	**7,720**

Additional authorized future investments include projects formally approved for development by the Board of Directors or management. General investment frames are excluded from these amounts.

An overview of estimated gross cash flows from derivatives accounted for as liabilities and assets is presented below. Many of these assets and liabilities are offset by cash flows from contracts not accounted for as derivatives.

Risk of significant cash payments or margin calls related to derivative instruments is limited due to strict volume limits, value-at-risk and tenor limits for relevant trading activities.

Expected gross cash flows from derivatives accounted for as financial liabilities and financial assets, respectively, as of end of year:

	December 31, 2021		December 31, 2020	
Amounts in NOK million	**Liabilities**	**Assets**	Liabilities	Assets
2021			(538)	79
2022	(3,636)	3,084	(6)	6
2023	(2,438)	312		
2024	(101)	(30)		
Thereafter	(16)	81		
Total	**(6,191)**	**3,447**	**(544)**	**85**

The cash flows above are to a large extent subject to enforceable netting agreements reducing Hydro's exposure substantially.

For additional information on contracts accounted for at fair value, see Note 8.3 Derivative instruments and hedge accounting.

Note 8.2 Financial instruments

Accounting policies for financial instruments

Financial assets

Financial assets represent a contractual right by Hydro to receive cash or another financial asset in the future. Financial assets include financial derivatives and commodity derivative contracts, receivables and equity interests, as well as financial instruments used for cash-flow hedges.

Financial assets are recognized in accordance with IFRS 9 Financial Instruments. On initial recognition, a financial asset is classified as measured at amortized cost, at fair value through other comprehensive income (FVOCI) or at fair value through profit or loss (FVTPL). Classification depends on the contractual terms, the business model and, for some instruments, the company's choice. Financial assets are derecognized when the rights to receive cash from the asset have expired or when Hydro has transferred the asset.

Trade receivables

Trade receivables are initially recognized at transaction price, subsequently accounted for at amortized cost and are reviewed for impairment on an ongoing basis. Individual accounts are assessed for impairment taking into consideration indicators of financial difficulty and management assessment. Portfolios of trade receivable where expected losses are more than insignificant are reduced for those expected losses. Discounting generally does not have a material effect on accounts receivable, however, in special cases discounting may be applied. Hydro's business model for most trade receivable is to hold the receivables to collect the contractual cash flows. For some portfolios of trade receivables, factoring is applied.

Debt instruments

Debt instruments other than trade receivables include bank deposits and all other monetary instruments with a maturity above three months at the date of purchase, investments in debt securities, and certain other receivables. These instruments are measured at amortized costs, with the exception of instruments where cash flows are not contractually fixed and/or consists of other elements in addition to interest and repayments; and thus required to be measured at FVTPL.

Short-term debt instruments are included in Short-term investments. Long-term debt instruments are included in Other non-current assets.

Equity instruments

Hydro's portfolio of trading securities is measured at FVTPL and included in Short-term investments. Other equity investments in companies that are not consolidated or accounted for using the equity method are classified as either FVTPL or FVOCI on an individual investment basis. Hydro classifies investments in other entities with strategic or operational purposes, such as getting access to raw materials or in other ways cooperating with those entities, primarily as FVOCI, as Hydro considers this classification to be more relevant. Any dividend received from such investment is recognized in Finance income. On disposal of these investments, no gain or loss will be recognized in the income statement, however, any related accumulated value change will be reclassified from Other components of equity to Retained earnings.

Financial liabilities

Financial liabilities represent a contractual obligation by Hydro to deliver cash in the future and are classified as either short- or long-term. Financial liabilities include financial derivatives, commodity derivative contracts and other financial liabilities as well as financial instruments used for cash-flow hedges. Financial liabilities, with the exception of derivatives, are initially recognized at fair value, including transaction costs directly attributable to the transaction, and are subsequently measured at amortized cost. Financial liabilities are derecognized when the obligation is discharged through payment or when Hydro is legally released from the primary responsibility for the liability.

Derivative instruments

Derivative instruments are marked-to-market with the resulting gain or loss reflected in the income statement, except when the instruments meet the criteria for cash flow hedge accounting and are designated as hedge instruments. Derivatives, including hedging instruments and embedded derivatives with expected cash flows within twelve months from the balance sheet date, or held solely for trading, are classified as short-term. Instruments with expected cash flows more than 12 months after the balance sheet date are classified as short and long-term based on the timing of the estimated cash flows.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 343 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Derivative contracts are presented gross on the balance sheet unless contract terms include the possibility to settle the contracts on a net basis and Hydro has the intention and ability to do so. The ability to settle net is conditional on simultaneous offsetting cash-flows.

Physical contracts for commodities that are readily convertible to cash are evaluated on a portfolio basis. Portfolios are defined based on business purpose, internal mandates and internal responsibilities. If a portfolio of contracts contains contracts of a similar nature that are settled net in cash, or the underlying products are not intended for own use, the entire portfolio of contracts is recognized at fair value and classified as derivatives. Physical commodity contracts that are entered into and continue to be held for the purpose of the receipt or delivery of the commodity in accordance with Hydro's expected purchase, sale or usage requirements (own use) are not accounted for at fair value. Commodity purchase contracts are generally considered to be the primary source for usage requirements. Hydro's own production of such commodities, for instance electricity, alumina and primary aluminium, is considered to be available for use or sale at Hydro's discretion unless relevant concessions contains restrictions for use.

Derivative commodity instruments are marked-to-market with their fair value recorded in the balance sheet as either assets or liabilities. Adjustments for changes in the fair value of the instruments are reflected in revenue and/or raw material cost. Forward currency contracts and currency options are recognized in the balance sheet and measured at fair value at each balance sheet date with the resulting gain or loss recorded in Finance expense. Interest income and expense relating to swaps are netted and recognized as income or expense over the life of the contract.

Hedge accounting is applied when specific hedge criteria are met, including documentation of the hedge relationship. The changes in fair value of the hedging instruments are offset in part or in full by the corresponding changes in the fair value or cash flows of the underlying hedged exposures. Gains and losses on cash flow hedging instruments are recognized in Other comprehensive income and deferred in the Hedging reserve in Other components of equity until the underlying transaction is recognized in the income statement. Deferred gains and losses relating to forecasted hedged transactions that are no longer expected to occur are immediately recognized in the income statement. Any amounts resulting from hedge ineffectiveness are recognized in the current period's income statement.

An embedded derivative is accounted for as a separate financial instrument, provided that the economic characteristics and risks of the embedded derivative are not closely related to those of the host contract, a separate instrument with the same terms as the embedded derivative would meet the definition of a derivative, and the host contract is not accounted for at fair value. Embedded derivatives are classified both in the income statement and on the balance sheet based on the risks in the derivatives' underlying.

Significant judgment in accounting for financial instruments
Determining whether contracts qualify as financial instruments at fair value involves evaluation of markets, Hydro's use of those instruments and historic or planned use of physically delivered products under such contracts. Determining whether embedded derivatives are required to be separated and accounted for at fair value involves assessing price correlations and normal market pricing mechanisms for relevant products and marketplaces. Where no directly observable market prices exist, fair value is estimated through valuation models which rely on internal assumptions as well as observable market information such as forward curves, yield curves and interest rates. Market stability impacts the reliability of observed prices and other market information, and consequently, the extent of judgment necessary to estimate appropriate market prices for valuation purposes. Volatility also impacts the magnitude of changes in estimated fair value, which can be substantial, in particular on long-term contracts. Historically, financial and commodity markets have been highly volatile.

Financial instruments, and contracts accounted for as such, are in the balance sheet included in several line items and classified in categories for accounting treatment.

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

The below specification relates to financial statement line items containing financial instruments. Information is classified and measured in accordance with IFRS 9.

Amounts in NOK million	Derivatives at FVTPL[1]	Derivatives identified as hedging instruments	Debt instruments at amortized cost	Financial instruments at FVTPL[2]	Equity instruments at FVOCI	Financial liabilities at amortized cost	Non-financial assets and liabilities[3]	Total
2021								
Assets - current								
Cash and cash equivalents	-	-	22,923	-	-	-	-	22,923
Short-term investments	-	-	4,359	2,404	-	-	-	6,763
Trade and other receivables	-	-	18,446	-	-	-	2,133	20,579
Other current financial assets	3,408	-	-	-	-	-	248	3,656
Assets - non-current								
Investments accounted for using the equity method	-	-	-	-	-	-	17,942	17,942
Other non-current assets	490	-	2,517	14	989	-	2,033	6,045
Liabilities - current								
Bank loans and other interest-bearing short-term debt	-	-	-	-	-	6,428	-	6,428
Trade and other payables	-	-	-	-	-	13,887	8,823	22,710
Other current financial liabilities	3,885	176	-	-	-	4	-	4,065
Liabilities - non-current								
Long-term debt	-	-	-	-	-	21,989	-	21,989
Other non-current financial liabilities	4,382	255	-	-	-	-	-	4,637
2020								
Assets - current								
Cash and cash equivalents	-	-	17,638	-	-	-	-	17,638
Short-term investments	-	-	3,177	913	-	-	-	4,090
Trade and other receivables	-	-	16,621	-	-	-	1,744	18,365
Other current financial assets	200	75	-	-	-	-	195	470
Assets - non-current								
Investments accounted for using the equity method	-	-	-	-	-	-	17,288	17,288
Other non-current assets	60	60	692	540	901	-	1,938	4,191
Liabilities - current								
Bank loans and other interest-bearing short-term debt	-	-	-	-	-	4,748	-	4,748
Trade and other payables	-	-	-	-	-	10,827	8,121	18,948
Other current financial liabilities	727	-	-	-	-	256	-	983
Liabilities - non-current								
Long-term debt	-	-	-	-	-	24,811	-	24,811
Other non-current financial liabilities	3,293	-	-	-	-	-	-	3,293

[1] FVTPL is financial instruments at fair value through profit or loss. FVOCI is financial instruments at fair value through other comprehensive income.
[2] Financial Instruments at Fair Value Through Profit or Loss (FVTPL) are instruments required by IFRS 9 to be at FVTPL.
[3] Includes items that are excluded from the scope of IFRS 7, such as investments accounted for using the equity method, except loans to such entities.

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Financial assets, classified as current and non-current, represent the maximum exposure Hydro has towards credit risk as at the reporting date.

Collateral or margin calls are required for some financial liabilities, primarily related to derivative transactions. Such collaterals for financial instruments are made in the form of cash deposits, and reported as part of Short-term investments and Other non-current assets. As of December 31, 2021, short-term collateral was NOK 3.4 billion while long-term collateral was NOK 1.9 billion. Corresponding amounts as of December 31, 2020 were NOK 677 million and NOK 35 million, respectively.

Impairment of receivables are disclosed in Note 6.2 Trade and other receivables. No other financial assets are currently impaired based on credit losses.

Gains and losses
Realized and unrealized gains and losses from financial instruments and contracts accounted for as financial instruments are included in several line items in the income statement. Below is a reconciliation of the effects from Hydro's financial instruments in the income statements:

Amounts in NOK million	Derivatives at FVTPL	Derivatives identified as hedging instruments	Debt instruments at amortized cost	Financial instruments at FVTPL	Equity instruments at FVOCI	Financial liabilities at amortized cost	Non-financial assets and liabilities	Total[1)]
2021								
Income statement line item								
Revenue	6,581	(41)	-	-	-	-	-	6,540
Raw material and energy expense	(2,819)	-	-	-	-	-	-	(2,819)
Financial income	-	-	-	(69)	-	-	-	(69)
Financial expense	(1,231)	-	-	-	-	-	-	(1,231)
Gain/loss in Other comprehensive income								
Recognized in Other comprehensive income (before tax)					115			
Removed from Other components of equity and recognized in the income statement					-			
2020								
Income statement line item								
Revenue	141	-	-	-	-	-	-	141
Raw material and energy expense	158	(209)	-	-	-	-	-	(51)
Financial income	-	-	-	(74)	(25)	-	-	(99)
Financial expense	379	-	-	-	-	-	-	379
Gain/loss in Other comprehensive income								
Recognized in Other comprehensive income (before tax)					156			
Removed from Other components of equity and recognized in the income statement					-			

[1)] Amounts indicates the total gains and losses to financial instruments for each specific income statement line.

Currency effects, with the exception of currency derivatives, are not included above. Negative amounts indicate a gain.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 346 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Sensitivity analysis

In accordance with IFRS, Hydro has chosen to provide information about market risk and potential exposure to hypothetical loss from its use of derivative financial instruments and other financial instruments and derivative commodity instruments through sensitivity analysis disclosures. The sensitivity analysis depicted in the tables below reflects the hypothetical gain/loss in fair values that would occur assuming a 10 percent increase in rates or prices and no changes in the portfolio of instruments held in Hydro's continuing operations as of December 31, 2021 and December 31, 2020. Effects shown below are largely also representative of reductions in rates or prices by 10 percent, but with the opposite sign convention. Only effects that would ultimately be accounted for in the income statement, or equity, as a result of a change in rates or prices, are included. All changes are before tax.

		Gain (loss) from 10 percent increase in						
		Foreign currency exchange rates			Commodity prices			
Amounts in NOK million	Fair value as of December 31[1]	USD	EUR	Other	Aluminium	Other	Interest-rates	Other
2021								
Derivative financial instruments[2]	(2,062)	(379)	(2,606)	98	-	-	27	-
Other financial instruments[3]	8,352	137	(341)	(1)	-	-	8	34
Derivative commodity instruments[4]	(2,307)	(140)	195	(1)	(2,385)	475	13	-
Financial instruments at FVOCI[5]	562	(814)	-	1	-	-	-	100
2020								
Derivative financial instruments[2]	(3,337)	(202)	(2,839)	107	-	-	51	-
Other financial instruments[3]	(3,998)	(447)	(567)	(20)	-	-	1	32
Derivative commodity instruments[4]	(423)	49	(4)	-	(844)	43	-	(1)
Financial instruments at FVOCI[5]	1,040	149	-	1	-	-	(86)	90

1) The change in fair value due to price changes is calculated based on pricing formulas for certain derivatives, the Black-Scholes/Turnbull-Wakeman models for options and the net present value of cash flows for certain financial instruments or derivatives. Discount rates vary as appropriate for the individual instruments.
2) Includes forward currency contracts and embedded currency derivatives.
3) Includes cash and cash equivalents, investments in securities, bank loans and other interest-bearing short-term debt and long-term debt. Trade payables and trade receivables are also included.
4) Includes all contracts with commodities as underlying, both financial and physical contracts, such as LME contracts and NASDAQ Nordic Power contracts, which are accounted for at fair value.
5) Includes hedging derivatives.

The above sensitivity analysis reflects sensitivities for the instruments held at the balance sheet dates only. Related offsetting physical positions, contracts, and anticipated transactions are not reflected. The calculations do not take into consideration any adjustments for potential correlations between the risk exposure categories, such as the effect of a change in a foreign exchange rate on a commodity price.

The above discussion about Hydro's risk management policies and the estimated amounts included in the sensitivity analysis relates to the balance sheet position as of December 31. Outcomes at other dates could differ materially based on actual developments in the global markets and Hydro's positions. The methods used by Hydro to analyze risks discussed above should not be considered as projections of future events, gains or losses.

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

The following is an overview of fair value measurements categorized on the basis of observability of significant measurement inputs. Certain items are valued on the basis of quoted prices in active markets for identical assets or liabilities (level 1 inputs), others are valued on the basis of inputs that are derived from observable prices (level 2 inputs), while certain positions are valued on the basis of judgmental assumptions that are to a limited degree or not at all based on observable market data (level 3 inputs). Bilateral contracts with reference to observable prices are considered to be level 2 inputs. The level in this fair value hierarchy within which measurements are categorized is determined on the basis of the lowest level input that is significant to the fair value measurement.

Amounts in NOK million	**2021**	**Level 1**	**Level 2**	**Level 3**	2020	Level 1	Level 2	Level 3
Assets								
Commodity derivatives	3,845	163	3,375	307	229	60	155	14
Currency derivatives	53	-	9	44	31	-	31	-
Cash flow hedges	-	-	-	-	135	-	135	-
Financial assets at FVTPL	2,419	348	2,060	11	1,453	328	589	535
Financial assets at FVOCI	989	-	13	976	901	-	-	901
Total	**7,307**	**512**	**5,457**	**1,338**	**2,750**	**388**	**911**	**1,450**
Liabilities								
Commodity derivatives	(6,152)	(604)	(5,130)	(419)	(652)	(503)	(42)	(107)
Currency derivatives	(2,115)	-	(2,115)	-	(3,368)	-	(3,368)	-
Cash flow hedges	(431)	-	(431)	-	-	-	-	-
Total	**(8,698)**	**(604)**	**(7,676)**	**(419)**	**(4,020)**	**(503)**	**(3,410)**	**(107)**

The following is an overview in which changes in level 3 measurements are specified:

	Commodity derivatives		Currency derivatives			
Amounts in NOK million	Assets	Liabilities	Liabilities	Cash flow hedges	Financial instruments at FVTPL	Equity instruments at FVOCI
December 31, 2019	169	(111)	-	(38)	535	830
Total gains (losses)						
in Income statement	(3)	(30)	-	-	-	-
in Other comprehensive income	-	-	-	38	-	(156)
Purchases	-	-	-	-	-	1
Settlements	(171)	62	-	-	-	-
Currency translation difference	18	(27)	-	-	-	227
December 31, 2020	**14**	**(107)**	**-**	**-**	**535**	**901**
Total gains (losses)						
in Income statement	333	(413)	-	-	-	-
in Other comprehensive income	-	-	-	-	-	(81)
Purchases	-	-	45	-	-	182
Settlements	(27)	115	-	-	(525)	-
Currency translation difference	(12)	(14)	(1)	-	-	(26)
December 31, 2021	**307**	**(419)**	**44**	**-**	**11**	**976**
Total gains (losses) for the period	333	(413)	-	-	-	(81)
Total gains (losses) for the period included in the income statement for assets held at the end of the reporting period	333	(413)	-	-	-	-

Gains or losses relating to level 3 commodity derivatives appearing in the table above are included in the income statement in Raw material and energy expense. Changes in fair value for embedded derivatives are reported as gains or losses for the period. Changes in fair value for hedge instruments are reported in Other comprehensive income. Dividends received for equity instruments at fair value through other comprehensive income are included in Financial income.

Exposure to level 3 commodity derivatives is decreasing and the sensitivities relating to commodity derivatives are insignificant as of December 31, 2021.

Hydro

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Note 8.3 Derivative instruments and hedge accounting

Significant judgment for embedded derivatives
Some non-financial contracts contain pricing links that affect cash flows in a manner different than the underlying commodity or other product in the contract. For accounting purposes, these embedded derivatives are separated from the host contract and recognized at fair value for links not closely related to the product in the host contract. Which price links that are closely related requires judgment, assessing common pricing patterns and market development over time. Hydro has separated and recognized at fair value embedded derivatives related to currency and aluminium links from the underlying contracts, mainly in energy contracts.

Commodity derivatives

The following types of commodity derivatives, including embedded derivatives, were recorded at fair value on the balance sheet as of December 31, 2021 and December 31, 2020. Contracts that are designated as hedge instruments in cash flow hedges are not included. Hydro's risk management, including use of derivative instruments, is discussed in Note 8.1 Financial and commercial risk management.

Fair values for derivative instruments in the table below includes traditional derivative instruments such as futures, forwards and swaps, physical contracts accounted for at fair value, as well as embedded derivatives.

Amounts in NOK million	2021	2020
Assets		
Electricity contracts	3,221	25
Aluminium futures, forwards and options	479	203
Other	146	-
Total	**3,845**	**229**
Liabilities		
Electricity contracts	(403)	(34)
Aluminium futures, forwards and options	(5,739)	(613)
Other	(10)	(5)
Total	**(6,152)**	**(652)**

Embedded derivatives are classified based on the underlying in the contract feature constituting a separable embedded derivative in the table above. Where there is more than one embedded derivative in the same host contract, those embedded derivatives are offset in settlement and thus presented net on the balance sheet.

Changes in the fair value of commodity derivatives are included in operating revenues or cost of goods sold based on classification of underlying risk for embedded derivatives and on the purpose of the instrument for freestanding derivatives. Currency derivatives, whether embedded derivatives or separate instruments, are classified as Finance expense.

Cash flow hedges

Hydro has to a limited extent used cash flow hedge accounting for its risk management positions. Gains and losses on the hedge derivatives are recognized in Other comprehensive income, and accumulated in the hedging reserve in equity and reclassified into operating revenues or cost when the corresponding forecasted sale or consumption is recognized. In 2020 and 2021, Hydro entered into hedge arrangements for currency in the Alunorte plant and the Albras plant, both in Brazil, to secure the exchange rate between Brazilian Real and US dollar for the period 2021 to 2024. As of 31 December 2021, an amount of USD 840 million is sold forward for 2022-2024 at an average rate of 5.90 Brazilian Real to US dollar. In 2012 Hydro entered into a hedge arrangement for parts of the power consumption in the Rheinwerk smelter in Hydro Rolling, Germany. The price differential between the German and the Nordic power market was secured through derivative contracts for 150 MW for the period 2013 to 2020, managed by Hydro Energy as part of an internal supply arrangement.

No ineffectiveness was recognized in the income statement in 2021 or 2020.

The table below gives aggregated numbers related to the cash flow hedges for 2021 and 2020.

Amounts in NOK million	2022	2021	2020
Expected to be reclassified to the income statement during the year	(176)	75	(38)
Reclassified to the income statement from Other components of equity[1)]		41	(38)

[1)] Deviates from expected reclassifications due to change in market prices throughout the year. Negative amounts indicate a loss.

A liability of NOK 431 million and an asset of NOK 135 million were recognized as the fair value of cash flow hedging instruments for December 31, 2021 and 2020, respectively.

Hydro performs trading operations to reduce currency exposures on commodity positions. The effect of such operations is recognized as a part of Financial expense in the income statement.

For the after tax movement in Hydro's equity relating to cash-flow hedges for 2021 and 2020, see Note 7.6 Shareholders' equity.

Fair Value of Derivative Instruments

The fair value of derivative financial instruments such as currency forwards and swaps are based on quoted market prices. The fair market value of aluminium and electricity futures/forwards and option contracts is based on quoted market prices obtained from the London Metals Exchange and NASDAQ Nordic Power/EEX (European Energy Exchange) respectively. The fair value of other commodity over-the-counter contracts and swaps is based on quoted market prices, estimates obtained from brokers and other appropriate valuation techniques. Where long-term physical delivery commodity contracts are recognized at fair value in accordance with IFRS 9, such fair market values are based on quoted forward prices in the market, and assumptions of forward prices and margins where market prices are not available. Hydro takes credit-spread into consideration when valuating positions when necessary.

For further information on fair values, see Note 1.2 Measurement of fair value. See Note 8.2 Financial instruments for a specification of the classification of derivative positions according to a fair value hierarchy.

Hydro

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Section 9 – Related parties and remuneration

Note 9.1 Management remuneration

Pursuant to the changes in the Public Limited Liability Companies Act, i.e. addition of a new section 6-16 (b), and associated new regulations, Hydro will publish a separate management remuneration report containing detailed information on remuneration to Corporate Management Board (CMB) for the reporting year 2021. The remuneration report will be published on April 8, 2022, and will include detailed information on CMB's remuneration complementing the numbers presented below. This includes an overview of the operational, financial, environmental, social and governance targets that form basis for the short-term incentives.

CMB members' salaries and other benefits, number of LTI-shares allocated, as well as Hydro share ownership as of December 31, 2021 and 2020 are presented in the table below. Amounts presented for individuals appointed to, or stepping down from, a position in the Corporate Management Board from or to another position in Hydro, includes fixed compensation for the whole year. Unless otherwise stated, Hydro did not have any loans to or guarantees made on behalf of any of the corporate management board members in 2021 and 2020.

The remuneration paid or awarded to the CEO and other members of the CMB was aligned with Hydro's remuneration policy. The policy is available in its full at hydro.com.

Name	Base salary[1) 2)]	Maximum bonus potential[1) 2)]	Salary paid[1) 3)]	Other benefits paid[1) 4)]	Compen-sation pension paid[1) 5)]	Bonus earned[1) 6)]	Long-term incentive (LTI) earned[1) 7)]	Pension benefits[1) 8)]	LTI-shares allocated[9)]	Hydro share owner-ship[10)]
2021										
Hilde Merete Aasheim	6,911	3,456	6,980	179	-	3,145	815	1,182	-	120,594
Pål Kildemo	3,400	1,360	3,307	276	416	1,272	401	194	-	13,708
John Thuestad[11)]	7,386	2,419	8,563	155	595	2,237	682	360	-	58,691
Eivind Kallevik	3,796	1,518	3,847	279	52	1,382	448	1,981	-	73,497
Einar Glomnes[12)]	3,887	591	3,611	146	215	490	-	(732)	-	3,462
Arvid Moss[13)]	3,365	1,346	3,736	197	-	1,163	397	(126)	-	173,691
Anne-Lene Midseim	2,693	1,077	2,732	282	118	980	318	1,281	-	34,383
Hilde Vestheim Nordh	2,472	989	2,496	279	325	863	291	407	-	26,500
Paul Warton[14)]	7,513	4,240	6,891	1,742	-	3,723	642	434	-	-
Helena Nonka[15)]	2,810	1,079	2,341	1,297	-	982	256	229	-	-
Inger Sethov[16)]	2,397	320	1,193	87	52	-	-	(447)	-	36,125
2020										
Hilde Merete Aasheim	6,710	3,355	6,696	211	-	-	-	2,236	7,363	119,946
Pål Kildemo	2,900	1,160	2,884	262	405	-	-	175	1,436	13,060
John Thuestad[11)]	6,810	2,231	8,253	517	564	-	-	306	7,419	58,043
Eivind Kallevik	3,685	1,474	3,750	264	51	-	-	1,622	4,783	72,849
Einar Glomnes[12)]	4,011	1,418	4,125	406	510	868	-	667	2,814	17,692
Egil Hogna[17)]	5,533	2,029	5,671	245	1,044	-	-	270	7,306	63,470
Arvid Moss[13)]	3,267	1,307	4,127	193	-	-	-	(1,008)	4,313	173,043
Anne-Lene Midseim	2,614	1,046	2,652	268	115	-	-	984	3,451	33,735
Inger Sethov[16)]	2,397	959	2,445	261	153	-	-	949	3,165	38,125
Hilde Vestheim Nordh	2,400	960	2,392	457	317	-	-	282	1,188	25,204

1) Amounts in NOK thousand. Amounts paid by subsidiaries outside Norway have been translated to NOK at average rates for each year.

2) Annual base salary per December 31, or per the date of stepping down from the Corporate Management Board. Maximum bonus potential is for the year presented, and for the period as corporate management board member.

3) Salary is the amount paid to the individual during the year presented, and includes vacation pay with the exception of vacation pay on bonus earned in 2019 and payed in 2020 (see footnote 6 for more information).

4) Other benefits is the total of all other cash and non-cash related benefits received by the individual during the year presented and includes such items as the taxable portion of insurance premiums, car and mileage allowances and electronic communication items.

5) For most individuals compensation pension is the amount paid to compensate for future pension shortfall estimated at the time of transition from Hydro's defined benefit pension plans to the defined contribution plan in line with an arrangement applicable to all affected employees in Norway. In addition, compensation pension is for Pål Kildemo and Hilde Vestheim Nordh the amount paid to compensate for the loss of 12G earnings (G is the base amount in the national insurance scheme) that were suspended while they are members of the Corporate Management Board. For John Thuestad, compensation pension is the amount paid to compensate for lower pension benefits in Hydro compared to those of former employer Sapa AS (now Hydro Extruded Solutions AS).

6) Bonus is the amount earned in the year presented based on performance achieved as corporate management board member, excluding vacation pay. Vacation pay on bonus earned will be reported as salary paid the in the following year of the bonus pay-out. For bonus earned in 2021, vacation pay on bonus earned will be reported as salary paid in 2023. Hydro's practice has so far been to reduce the bonus payment with calculated holiday pay and to include the net amount (bonus minus holiday pay) in the holiday pay basis for the following year. As of the earning year 2021, this will be changed in line with the practice for bonus payments to other employees with a Norwegian employment agreement in that calculated holiday pay will no longer be deducted from the bonus amount before payment.

7) The LTI plan benefit reflects gross (pre-tax) amounts earned in the year presented, and results in LTI shares allocated in the following year. For corporate management board members on net salary employment contracts, LTI plan benefits have been converted to estimated gross (pre-tax) amounts.

8) Pension benefits include the estimated change in the value of defined pension benefits, and reflects both the effect of earning an additional year's pension benefit and the adjustment to present value of previously earned pension rights (interest element). It is calculated as the increase in the Defined Benefit Obligations (DBO) calculated with stable assumptions. Pension benefits also include contributions to defined contribution plans.

9) LTI-shares allocated are shares allocated in the reporting year based on LTI earned in the previous year (2020). In 2020, the CEO and CMB waived the right to LTI and no LTI shares were allocated in 2021.

10) Hydro share ownership is the number of shares held directly by the corporate management board member and any shares held by close family members and controlled entities. Hydro share ownership is as of December 31, or per the date of stepping down from the Corporate Management Board.

11) Thuestad has a retention agreement that vests progressively over a 60-month period. Thuestad earned an estimated NOK 1,476 thousand and NOK 1,427 thousand under this agreement in 2021 and 2020, respectively. These amounts are included in column "Salary paid" in the table above.

12) On November 20, 2020, Einar Glomnes entered into a retention agreement related to the restructuring of the Hydro Rolling business area, and that vests on the date falling 3 months after the closure of the restructuring. Glomnes earned NOK 1,570 thousand and NOK 114 thousand under this agreement in 2021 and 2020, respectively. This amount is included in column "Salary paid" in the table above. Glomnes left Hydro as of 31 May.

13) From November 1, 2019 to Mars 31, 2021, Arvid Moss was appointed interim EVP and Head of Corporate Development, for which he received an extra remuneration of NOK 225 thousand and NOK 900 thousand in 2021 and 2020, respectively. These amounts are included in column "Salary paid" in the table above. Moss remains in his position as EVP and Head of Hydro Energy business area. Moss has not used his right to retire from age 62, contributing to a net negative change in pension benefits for 2021 and 2020.

14) Paul Warton became a member of the Corporate Management Board as of February 1, 2021. He received a sign on bonus of 1 MNOK. The sign-on bonus is included in column "Other benefits paid" in the table. Maximum bonus potential, bonus earned and long-term incentive (LTI) earned is prorated for the period as corporate management board member.

15) Helena Nonka became a member of the Corporate management Board as of April 1, 2021. She received a sign on bonus of 1 MNOK. The sign-on bonus is included in column "Other benefits paid" in the table. Maximum bonus potential, bonus earned and long-term incentive (LTI) earned is prorated for the period as corporate management board member.

16) Inger Sethov left Hydro as of 30 april. Sethov was required to make payment to Hydro for non-vested LTI shares at termination of employment amounting to NOK 300 thousand. The amount is not included in the table.

17) Egil Hogna left Hydro as of November 30, 2020. Hogna was required to make payment to Hydro for non-vested LTI shares at termination of employment amounting to NOK 618 thousand. This amount is not included in the table above.

In the period December 1, 2020 until January 31, 2021, Head of Precision Tubing Hydro Extrusions Erik Fossum was also assigned as acting Executive Vice President Hydro Extrusions for which he received an additional allowance of NOK 112 thousand per month.

Hydro

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Note 9.2 Employee remuneration

Accounting policies for employee remuneration

Share-based compensation

Hydro accounts for share-based compensation in accordance with IFRS 2 Share-based Payment. Share-based compensation expense is measured at fair value over the service period and includes social security taxes that will be paid by Hydro at the settlement date. All changes in fair value are recognized in the income statement.

Employee benefits

Payments to employees, such as wages, salaries, social security contributions, paid annual leave and bonus agreements are accrued in the period in which the associated services are rendered by the employee.

Employee share purchase plan

Hydro has established a share purchase plan for employees in Norway. The plan payout is based on whether the share price (adjusted for dividend paid) increases with at least 12 percent or not during the performance period. Employees are eligible to receive an offer to purchase shares under this plan if they were 1) employed by Norsk Hydro ASA or a more than 90 percent owned Norwegian subsidiary, and 2) employed as of December 31 through the final acceptance date of the share purchase offer. Employees are invited to purchase shares with a rebate of 50 percent for a value of NOK 15,000 or NOK 30,000, depending on shareholder return. The share purchase is financed through a non-interest bearing loan from the company with a repayment period of 12 months.

Compensation expense related to the 2020 performance measurement period was accrued and recognized over the service period of December 31, 2020 through March 31, 2021, the final acceptance date of the offer. Details related to the employee share purchase plan are provided in the table below.

Performance measurement period

	2021	2020	2019
Total shareholder return performance target achieved	≥12%	≥12%	<12%
Employee rebate offered, NOK	15,000	15,000	6,250

Share purchase plan compensation

	2021	2020
Award share price, NOK	54.70	21.10
Number of shares issued, per employee	648	422
Total number of shares issued to employees	2,350,944	1,432,690
Compensation expense related to the award, NOK thousand	74,208	9,012

Employee benefit expense

The average number of employees in Hydro's continuing operations for 2021 and 2020 was 30,982 and 31,007, respectively. As of year-end 2021 and 2020, Hydro's continuing operations employed 31,264 and 30,412 people, respectively. The average number of employees in Hydro's operations in 2020 was 34,896, with 34,240 people employed as of year-end 2020. Employees in joint operations are not included. The specification of employee benefit expenses, including employee benefits in joint operations, is given in the table below.

Amounts in NOK million	2021	2020
Salary	15,852	14,853
Social security costs	2,376	2,271
Other benefits	1,094	1,055
Pension expense (note 9.4)	965	944
Total	**20,287**	**19,123**

Note 9.3 Board of Directors and Corporate Assembly

Board of Directors' remuneration and share ownership

Total board fees and individual board member fees for 2021 and 2020, and board member share ownership as of December 31, 2021 and 2020, are presented in the tables below.

Amounts in NOK thousand	2021	2020
Fees and other remuneration - normal board activities	4,297	4,079
Fees - audit committee	635	591
Fees - compensation committee	310	302
Total fees for board services provided to Hydro during the year	**5,242**	**4,971**

	Board fees[1]		Number of shares[2]	
Board member / observer	2021	2020	2021	2020
Dag Mejdell[3]	831	807	45,000	45,000
Irene Rummelhoff[4]	519	504	5,000	5,000
Marianne Wiinholt[5]	708	560	-	-
Thomas Schulz	433	385	-	-
Liselott Kilaas[6]	513	498	-	-
Peter Kukielski	373	385	3,000	
Rune Bjerke[7]	513	267	20,500	15,000
Ellen Merete Olstad[8] [9]	513	136	5,551	4,906
Arve Baade[9]	373	362	5,778	5,119
Sten Roar Martinsen[9] [10]	466	453	7,517	6,861
Finn Jebsen[11]	-	238	-	53,400
Roelof Ijsbrand Baan[12]	-	30	-	
Svein Kåre Sund[9] [13]	-	347	-	6,431
Tor Egil Skulstad[9] [14]	-	-	-	1,226
Total	**5,242**	**4,971**	**92,346**	**142,968**

1) Amounts in NOK thousand.
2) Number of shares owned as of December 31, 2021 and 2020 by board members; otherwise it is the number of shares owned as of the date the individual stepped down from the Board of Directors. Shareholdings disclosed include shares held by close members of family and controlled entities, in addition to shares held directly by the board member.
3) Chairperson of the board and chairperson of the board compensation committee.
4) Deputy chairperson of the board and member of the board compensation committee.
5) Member of the board audit committee until June 17, 2020, and chairperson of the board audit committee as of June 17, 2020.
6) Member of the board audit committee.
7) Member of the board and the board audit committee as of June 17, 2020.
8) Member of the board as of September 10, 2020 and member of the board audit committee as of October 22, 2020.
9) Employee representative on the board elected by the employees in accordance with Norwegian Company Laws. As such, these individuals are also paid regular salary, remuneration in kind and pension benefits that are not included in the table above.
10) Member of the board compensation committee.
11) Member of the board and chairperson of the board audit committee until May 20, 2020.
12) Member of the board until February 5, 2020.
13) Member of the board and the board audit committee until September 10, 2020.
14) Observer on the board until April 30, 2020.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 351 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

The remuneration to the Board of Directors consists of the payment of fees and travel compensation. Travel compensation is paid to members living outside Norway who attend meetings in person, with an amount of NOK 30,000 (2020: NOK 23,000) per meeting. Board members do not have any incentive or share-based compensation. Hydro has not provided any loans to, or made any guarantees on behalf of, any of the board members.

Fees are based on the position of the board members and board committee assignments. Annual fees for 2021 for the chairperson of the board, deputy chairperson and directors are NOK 707,000 (2020: NOK 686,000), NOK 426,000 (2020: NOK 413,000) and NOK 373,000 (2020: NOK 362,000), respectively. The chairperson of the audit committee and the chairperson of the compensation committee receive an additional NOK 215,000 (2020: NOK 209,000) and NOK 124,000 (2020: NOK 120,500) annually in fees, respectively, and audit and compensation committee members receive NOK 140,000 (2020: NOK 136,000) and NOK 93,000 (2020: NOK 90,500) annually, respectively, for their participation on these committees. No fees are paid to the board observer.

Corporate Assembly
Corporate Assembly members owned 48,841 shares as of December 31, 2021. Hydro has not provided any loans to members of the Corporate Assembly as of December 31, 2021.

Note 9.4 Employee retirement plans

Accounting policies for post-employment benefits
Post-employment benefits are recognized in accordance with IAS 19 Employee Benefits. The cost of providing pension benefits under a defined benefit plan is determined separately for each plan using the projected unit credit method. Past service costs are recognized immediately in the income statement. The interest component of the periodic cost is included in Finance expense. Remeasurement gains and losses are recognized in Other comprehensive income.

Contributions to defined contribution plans are recognized in the income statement in the period in which they accrue. Multiemployer defined benefit plans where available information is insufficient to use defined benefit accounting are accounted for as if the plan were a defined contribution plan.

Significant judgment in accounting for post-employment benefits
Measurement of pension expense and obligations under defined benefit plans requires numerous assumptions and estimates that can have a significant impact on the recognized pension cost and obligation, such as discount rates, mortality, and future pension increases and salary levels.

Employee retirement plans in Hydro
Hydro provides post-employment benefits covering a substantial portion of employees. Plans and benefit levels vary between companies and countries. In recent years, there has been a shift from traditional final salary defined benefit plans to defined contribution and contribution-oriented plans. Many defined benefit plans have been closed for new entrants, and in some defined benefit plans, large groups of employees have converted to defined contribution arrangements. Still, a declining number of employees continues to earn benefits under defined benefit plans.

Pension expense

	2021				2020			
Amounts in NOK million	Norway	Germany	Other	Total	Norway	Germany	Other	Total
Defined benefit plans	105	18	48	172	108	21	63	19
Defined contribution plans	198	-	318	516	175	-	329	50
Multiemployer plans	46	-	-	46	46	-	2	4
Termination benefits and other	121	12	22	155	50	14	55	11
Social security cost	54	-	22	76	47	-	35	8
Pension expense	**525**	**30**	**410**	**965**	**426**	**35**	**484**	**94**
Interest expense (income)	(23)	16	14	7	(29)	28	20	
Remeasurement (gain) loss in other comprehensive income	(2,462)	(16)	(333)	(2,811)	71	747	198	1,01

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 352 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Recognized defined benefit asset and liability

	2021				2020			
Amounts in NOK million	**Norway**	**Germany**	**Other**	**Total**	Norway	Germany	Other	Total
Defined benefit obligation major plans	(12,696)	(2,594)	(5,516)	(20,806)	(13,348)	(11,848)	(5,869)	(31,065)
Plan assets	16,051	-	5,353	21,404	14,927	-	5,420	20,347
Reimbursement rights	287	-	-	287	306	-	-	306
Liability other plans	(88)	(186)	(618)	(893)	(56)	(143)	(748)	(947)
Social security cost	(648)	-	(71)	(719)	(655)	-	(90)	(745)
Net defined benefit asset (liability)	**2,906**	**(2,780)**	**(853)**	**(727)**	**1,174**	**(11,991)**	**(1,287)**	**(12,104)**
Recognized prepaid pension	8,152	34	708	8,894	6,474	47	543	7,064
Recognized pension liability	(5,246)	(2,814)	(1,561)	(9,621)	(5,300)	(12,038)	(1,830)	(19,167)
Net amount recognized	**2,906**	**(2,780)**	**(853)**	**(727)**	**1,174**	**(11,991)**	**(1,287)**	**(12,104)**

Other plans include some minor plans in various entities and countries. These plans may be funded or unfunded. None of these plans are considered material, neither individually nor combined.

Change in defined benefit obligation (DBO)

	2021				2020			
Amounts in NOK million	**Norway**	**Germany**	**Other**	**Total**	Norway	Germany	Other	Total
Opening Balance	(13,348)	(11,848)	(5,869)	(31,065)	(12,689)	(10,401)	(5,176)	(28,265)
Current service cost	(98)	(61)	(32)	(192)	(112)	(259)	(36)	(407)
Past service cost and curtailment gain (loss)	-	-	18	18	-	96	(6)	90
Interest expense	(217)	(25)	(80)	(322)	(285)	(127)	(111)	(523)
Actuarial gain (loss) demographic assumptions	-	-	9	9	-	-	(13)	(13)
Actuarial gain (loss) economic assumptions	249	91	246	586	(971)	(954)	(718)	(2,643)
Experience gain (loss)	52	(19)	24	57	123	208	55	385
Benefit payments	651	172	210	1,033	635	326	233	1,193
Termination benefits	(77)	-	-	(77)	(48)	-	-	(48)
Assets held for sale	92	8,669	-	8,761	-	-	-	-
Foreign currency translation	-	426	(42)	385	-	(737)	(97)	(833)
Closing Balance	**(12,696)**	**(2,594)**	**(5,516)**	**(20,806)**	**(13,348)**	**(11,848)**	**(5,869)**	**(31,065)**

Change in pension plan assets

	2021				2020			
Amounts in NOK million	**Norway**	**Germany**	**Other**	**Total**	Norway	Germany	Other	Total
Opening Balance	14,927	-	5,420	20,347	14,161	-	4,904	19,066
Interest income	247	-	80	327	322	-	115	437
Return on plan assets above (below) interest income	1,449	-	(102)	1,347	809	-	559	1,368
Company contributions	17	-	39	56	70	-	3	73
Benefit payments	(432)	-	(185)	(617)	(435)	-	(198)	(633)
Assets held for sale	(157)	-	-	(157)	-	-	-	-
Foreign currency translation	-	-	101	101	-	-	36	36
Closing Balance	**16,051**	**-**	**5,353**	**21,404**	**14,927**	**-**	**5,420**	**20,347**

Analysis of the defined benefit obligation (DBO)

	2021				2020			
Amounts in NOK million	**Norway**	**Germany**	**Other**	**Total**	Norway	Germany	Other	Total
Active members	(2,523)	(435)	(619)	(3,576)	(3,131)	(5,569)	(776)	(9,476)
Deferred members	(923)	(330)	(2,182)	(3,435)	(949)	(1,564)	(2,325)	(4,838)
Pensioners	(9,251)	(1,829)	(2,715)	(13,795)	(9,268)	(4,714)	(2,768)	(16,751)
Defined benefit obligation	**(12,696)**	**(2,594)**	**(5,516)**	**(20,806)**	**(13,348)**	**(11,848)**	**(5,869)**	**(31,065)**
Weighted average duration (years)	12.3	13.1			12.8	20.0		

Contributions to pension plans, benefit payments from unfunded pension plans, and social security tax imposed on such contributions and payments amounted to a cash outflow of about NOK 1,150 million for 2021 and about NOK 1,200 million for 2020. Hydro's cash impact is expected to be at the same level in the coming year.

Hydro's main pension plans are offered in Norway and Germany. The plans are described below:

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Norway

Hydro has closed the main defined benefit plans for new members, and the majority of employees are now covered by defined contribution plans. The defined benefit plans are both funded and unfunded. The main funded plan is managed by Norsk Hydros Pensjonskasse, a separate, regulated legal entity. Hydro's pension plans complement the public pension schemes in Norway.

Hydro participates in a tariff-based pension plan that entitles the majority of its Norwegian employees life-long supplementary benefits. The benefits are financed through a pooled arrangement by private sector employers (avtalefestet pensjon, AFP) where also the Norwegian state contributes. The plan is a defined benefit plan with limited funding and where plan assets are not segregated. The information required to calculate the share of the plan and account for the plan as a defined benefit plan is not available from the plan administrator. Hydro therefore accounts for the plan as if it were a defined contribution plan. The employer contributions are included in Multiemployer plans.

Significant actuarial assumptions for the main Norwegian defined benefit plans include:

Assumptions	Benefit obligation 2021	Benefit expense 2021	Benefit obligation 2020	Benefit expense 2020
Discount rate	1.9%	1.7%	1.7%	2.3%
Expected salary increase	2.5%	2.0%	2.0%	2.0%
Expected pension increase	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%
Mortality basis	K2013	K2013	K2013	K2013

The discount rate is based on the yield on covered bonds (debt securities backed by cash flows from mortgages) issued in Norway. The market for covered bonds has developed in size and liquidity, and we deem this market to be sufficiently deep to serve as reference for the discount rate for our post-employment benefit plans in Norway.

The sensitivities shown in the table below have been calculated for the main Norwegian plans illustrating the effects of changing one assumption while keeping the other assumptions unchanged. Possible correlation between assumptions is not reflected in the calculations.

Sensitivities decrease (increase) benefit obligation year end

Amounts in NOK million, except percent	2021	2021
Discount rate increase 0.5% point	5.8%	740
Salary increase 0.5% point	(0.5%)	(70)
Pension increase 0.5% point	(6.0%)	(764)
One year longer life all members	(4.6%)	(590)

The plan assets in the funded plans provided through Norsk Hydros Pensjonskasse were invested as follows at the end of 2021 and 2020:

Amounts in NOK million, except percent	2021	2021	2020	2020
Cash and cash equivalents	3.3%	526	4.8%	700
Equity instruments Norway	21.5%	3,406	20.8%	3,057
Equity instruments other countries	23.5%	3,728	22.3%	3,282
Debt instruments	25.3%	4,005	27.6%	4,051
Investment funds	10.5%	1,657	8.2%	1,198
Real estate	15.9%	2,509	16.4%	2,410
Total	**100.0%**	**15,832**	**100.0%**	**14,698**

Real estate consists of office buildings in the Oslo area. A share of the buildings are leased and occupied by Hydro. Investment funds are primarily private equity funds investing in unlisted companies across various industries in Europe, the US and Asia, and infrastructure funds investing in the UK, continental Europe and the US. Equity instruments are held through liquid funds invested in listed companies in Norway and globally. Debt instruments are mainly bond issues with maturities up to 10 years and investment grade rating.

Germany

In Germany, the majority of plan members are covered by defined benefit plans that offer benefits based on final salary level and the number of years in service. The main plans are unfunded. Hydro's main plans are closed for new entrants, and all new employees are now offered benefits under defined contribution-oriented plans. These plans are unfunded and treated as defined benefit plans for financial reporting purposes. Following Hydro's sale of its Rolling business in 2021, the impact of these benefit plans was reduced significantly.

Significant actuarial assumptions for the main German plans include:

Weighted-average assumptions	Benefit obligation 2021	Benefit expense 2021	Benefit obligation 2020	Benefit expense 2020
Discount rate	1.1%	0.5%	0.6%	0.9%
Expected salary increase	2.5%	2.3%	2.5%	2.3%
Expected pension increase	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%
Mortality basis	RT2018G	RT2018G	RT2018G	RT2018G

The sensitivities shown in the table below have been calculated for the main German plans illustrating the effects of changing one assumption while keeping the other assumptions unchanged. Possible correlation between assumptions is not reflected in the calculations.

Sensitivities decrease (increase) benefit obligation year end

Amounts in NOK million, except percent	2021	2021
Discount rate increase 0.5% point	6.1%	158
Salary increase 0.5% point	(0.7%)	(18)
Pension increase 0.5% point	(5.7%)	(149)
One year longer life all members	(8.2%)	(213)

Other

Other includes Hydro's post-employment benefits outside Norway and Germany. Most employees affected are covered by defined contribution plans. Defined benefit plans relate largely to the UK and the US, where the majority of the benefit obligation is financed and administered through independent pension trusts.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 354 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Note 9.5 Other related party information

As of December 31, 2021, The Norwegian state had ownership interests of 34.6 percent of total shares outstanding (2020: 34.6 percent) in Hydro through the Ministry of Trade, Industry and Fisheries. In addition, Folketrygdfondet, which manages the Government Pension Fund – Norway held 7.0 percent (2020: 7.8 percent). There are no preferential voting rights associated with the shares held by the Norwegian State. Hydro has concluded that the Norwegian state's shareholding represents a significant interest in Hydro, and that the State thus is a related party.

The Norwegian state has ownership interests in a substantial number of companies. The ownership interests in 70 companies are managed by the ministries and covered by public information from the Ministry of Trade, Industry and Fisheries . We have not assessed which of these companies that are controlled by the State. Hydro has business transactions with a number of these companies, including purchase of power from Statkraft and bank services from DNB. Generally, transactions are agreed independently of the possible control exercised by the State.

A significant share of Hydro's defined benefit post-employment plans is managed by the independent pension trust, Norsk Hydros Pensjonskasse. Employees managing and operating the pension trust are employees of Norsk Hydro ASA. Their salaries and other benefits are reimbursed by the pension trust on a monthly basis, in total NOK 10 million for 2021 and 2020. Further, the pension trust is located in Hydro's head office. Office costs, including heating and administrative services, are charged with a total of NOK 1 million for 2021 and 2020.

The pension trust owns some of the office space rented by Hydro. The current rental arrangement was entered into in 2015 representing a partial continuation of a rental agreement from 2006, and priced based on market price benchmarks at the time of the agreement in 2006. Hydro has paid a rental of NOK 70 million and NOK 67 million for 2021 and 2020, respectively. The current term of the rental contract expires in February 2027. In addition, compensation related to cancellation of a previous contract was paid with NOK 87 million for 2020. The compensation arrangement expired in February 2021. Hydro also sold electricity to the pension trust for its operational needs at the same office site for a total amount of NOK 8 in 2021 and NOK 1 million 2020. As of the end of 2021, Hydro's outstanding payables to Norsk Hydros Pensjonskasse was NOK 4 million, receivables amounted to NOK 3 million, all settled during January 2022.

The members of Hydro's Corporate Management Board during 2021 and 2020 are stated in Note 9.1 Management remuneration, and the members of Hydro's board of directors during 2021 and 2020 are stated in Note 9.3 Board of Directors and Corporate Assembly. Their remuneration and share ownership is outlined in these notes. Some of the board members or their close members of family serve as board members or executive directors in other companies. In addition, some members of Hydro's corporate management board or their close members of family serve as board members in other companies. Hydro has transactions with some of those companies; however, have not identified any transactions where the relationship is known to have influenced the transaction. Some close family members of members of Hydro's management are employed in non-executive positions in Hydro.

Hydro's significant joint arrangements and associates; and transactions with those entities are described in Note 3.1 Investments in joint arrangements and associates. Hydro's relationship with partners in joint arrangements are generally limited to a combined effort within a limited area. Hydro considers the joint venture partners as competitors in other business transactions, and do not see these relationships as related party relationships.

Transactions with related parties are at arm's length principles.

[1] Shareholding is based on information from the Norwegian Central Securities Depositary (VPS) as of December 31, 2021 and 2020. Due to lending of shares, an investor's holdings registered in its VPS account may vary.

[2] According to information on the Government web site www.regjeringen.no, state ownership.

Section 10 – Other information

Note 10.1 Income taxes

Accounting policies for income taxes, current and deferred

Taxes payable is based on taxable profit for the year, which excludes items of income or expense that are taxable or deductible in other years. Taxable profit also excludes items that are never taxable or deductible. Hydro's liability for current tax is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted as of the balance sheet date.

Deferred income tax expense is calculated using the liability method in accordance with IAS 12 Income Taxes. Deferred tax assets and liabilities are classified as non-current in the balance sheet and are measured based on the difference between the carrying value of assets and liabilities for financial reporting and their tax basis when such differences are considered temporary in nature. For items recognized as an asset and a liability at inception, such as an asset retirement obligation or a lease, temporary differences related to the asset and liability are considered in combination, and deferred tax assets and liabilities are recognized on changes to the temporary differences through the life of the items. Temporary differences related to intercompany profits are deferred using the buyer's tax rate. Deferred tax assets are reviewed for recoverability every balance sheet date, and the amount probable of recovery is recognized.

Deferred income tax expense represents the change in deferred tax asset and liability balances during the year, except for the deferred tax related to items recognized in Other comprehensive income or resulting from a business combination or disposal. Changes resulting from amendments and revisions in tax laws and tax rates are recognized when the new tax laws or rates become effective or are substantively enacted. Uncertain tax positions are recognized in the financial statements based on management's expectations.

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

Deferred taxes are not provided on undistributed earnings of subsidiaries when the timing of the reversal of this temporary difference is controlled by Hydro and is not expected to happen in the foreseeable future. This is applicable for the majority of Hydro's subsidiaries.

Significant judgment in accounting for income taxes

Hydro is involved in a significant number of tax cases related to various types of taxes. Hydro's widespread business operations expose us to several tax regimes and their interaction. We see that tax authorities challenge transfer prices to an increasing degree. Although Hydro currently has no significant transfer price disputes with tax authorities, the long value chain with a large number of internal transactions and business operations covering multiple tax jurisdictions expose us to such disputes, both related to prior and future transactions.

Valuation of deferred tax assets is dependent on management's assessment of future recoverability of the deferred benefit. Expected recoverability may result from expected taxable income in the future, planned transactions or planned tax optimizing measures, all of which may be uncertain. Economic conditions may change and lead to a different conclusion regarding recoverability. Tax authorities in different jurisdictions may challenge Hydro's calculation of taxes payable from prior periods. Such processes may lead to changes to prior periods' taxable income, resulting in changes to income tax expense in the period of change, as well as interest and fines.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 355 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Amounts in NOK million	2021	2020
Income (loss) before tax		
Norway	4,389	4,746
Other countries	14,008	58
Total	**18,397**	**4,804**
Current taxes		
Norway	1,990	709
Other countries	2,574	1,310
Current income tax expense	4,565	2,019
Deferred taxes		
Norway	(408)	(113)
Other countries	311	(988)
Deferred tax expense (benefit)	(97)	(1,101)
Total income tax expense (benefit)	**4,467**	**918**

Components of deferred taxes

Amounts in NOK million	2021	2020
Origination and reversal of temporary differences	108	(955)
Change in deferred tax asset from tax loss carryforwards	478	(388)
Effect of tax rate changes	32	(31)
Net change in unrecognized deferred tax assets	(477)	238
Tax (expense) benefit allocated to Other comprehensive income	(238)	34
Deferred tax expense (benefit)	**(97)**	**(1,101)**

Reconciliation of tax expense to Norwegian nominal statutory tax rate

Amounts in NOK million	2021	2020
Expected income taxes at statutory tax rate[1]	4,047	1,057
Hydro-electric power surtax[2]	649	713
Equity accounted investments	(309)	(49)
Foreign tax rate differences	557	22
Tax free income[3]	(29)	(1,185)
Deferred tax asset not recognized and expired tax loss carryforwards	(431)	16
Other tax benefits and deductions with no tax benefits, net[4]	(17)	344
Income tax expense (benefit)	**4,467**	**918**

1) Norwegian nominal statutory tax rate is 22 percent.
2) A surtax of a certain percentage is applied to taxable income, with certain adjustments, for Norwegian hydro-electric power plants. Due to a reorganization of the surtax system in Norway, the surtax rate has technically increased from 37 percent in 2020 to 47.4 percent in 2021. However, as the surtax base has decreased accordingly, this has no effect on the effective marginal tax rate for the hydro-electric power plants. The surtax comes in addition to the normal corporate taxation.
3) Tax free income in 2020 includes tax effect on gain related to establishment of Lyse Kraft DA, amounting to NOK 1,168 million.
4) The tax effect of impairment of goodwill not deductible for tax purposes, amounts to NOK 0 million in 2021 and NOK 239 million in 2020. The amounts are included in Other tax benefits and deductions with no tax benefits, net.

Tax effects of temporary differences and tax loss carryforwards giving rise to deferred tax assets and liabilities

	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
Amounts in NOK million	2021	2021	2020	2020
Inventory valuation	495	(252)	389	(357)
Accrued expenses	1,782	(215)	1,649	(345)
Property, plant and equipment	7,136	(11,457)	10,237	(15,046)
Intangible assets	1,310	(2,067)	1,494	(2,156)
Pensions	1,840	(1,887)	3,757	(1,522)
Derivatives	1,981	(838)	843	(65)
Other	794	(1,680)	682	(1,529)
Tax loss carryforwards	4,711		5,439	
Subtotal	20,049	(18,397)	24,490	(21,040)
Of which not recognized as tax asset	(2,729)		(4,301)	
Gross deferred tax assets (liabilities)	**17,320**	**(18,397)**	**20,188**	**(21,040)**
Net deferred tax assets (liabilities)		**(1,077)**		**(851)**

Reconciliation to balance sheets

	2021	2020
Deferred tax assets	2,588	2,207
Deferred tax liabilities	3,665	3,059
Net deferred tax assets (liabilities)	**(1,077)**	**(851)**

Recognition of net deferred tax asset is based on expected taxable income in the future.

At the end of 2021, Hydro had tax loss carryforwards of NOK 16,141 million, mainly in Brazil, Spain, Australia and Italy. Of the total, NOK 13,846 million is without expiration. The majority of the tax loss carryforwards with an expiry date expire after 2026. Tax assets are recognized for about 50 percent of the tax losses.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 356 av 462

Årsregnskap for regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Note 10.2 Research and development

Accounting principles for research and development
Research expenditures are expensed as incurred. Development costs are capitalized as intangible assets at cost in accordance with IAS 38 Intangible Assets when the recognition criteria are met, including probable future economic benefit and that the cost can be measured reliably.

To the extent development costs are directly contributing to the construction of a fixed asset, the development costs are capitalized as part of the asset provided all criteria for capitalizing the cost are met. Costs incurred during the preliminary project stage, as well as maintenance costs, are expensed as incurred.

Research and development in 2021 and 2020
Total expensed research and development cost for Hydro's continuing operations was NOK 512 million in 2021 and NOK 510 million in 2020. The objective of research and development activities is to facilitate more efficient production of aluminium including further improvement of the operational and environmental performance of Hydro's electrolysis technology. A significant share of research and development funding is also used for further developing the production processes and products within casting and alloy technology as well as extruded products and alumina.

Note 10.3 Cash flow information

Cash disbursements and receipts included in cash from continuing operations

Amounts in NOK million	2021	2020
Income taxes paid	2,862	1,561
Interest paid	904	885
Interest received	194	208
Dividends received	1	25

In 2021 and 2020, non-cash investing activities for asset retirement costs amounted to NOK 616 million and NOK 393 million, respectively. In 2021 and 2020, non-cash investing activities for leased assets amounted to NOK 1,113 million and NOK 531 million, respectively.

Note 10.4 Auditor's remuneration

KPMG is the Group auditor of Norsk Hydro ASA. The following table shows fees to the appointed auditors for 2021 and 2020. For all categories the reported fee is the recognized expense for the year.

Amounts in NOK million	Audit[1]	Audit related services[2]	Other services[3]	Tax related services	Total
2021					
Norway	7	3	2	-	11
Outside Norway	34	-	2	3	40
Total	**42**	**3**	**4**	**3**	**51**
2020					
Norway	10	4	2	-	15
Outside Norway	36	1	2	4	43
Total	**46**	**4**	**4**	**4**	**58**

[1] Audit fees of NOK 42 million (2020: NOK 46 million) reflect audit fees from KPMG in the amount of NOK 38 million (2020: NOK 43 million).
[2] Audit related fees of NOK 3 million in 2021 were fees to KPMG.
[3] Other services 2021 include KPMG's review of environmental and social performance.

Note 10.5 Changes in accounting principles and new pronouncements

Changes in accounting principles
Hydro has not implemented any new accounting standards or otherwise made any changes to accounting policies during 2021.

New pronouncements
None of the issued, not yet effective, accounting standards or amendments to such standards are expected to have significant effects for Hydro's financial reporting. Further, none of the recently issued IFRS Interpretations Committee agenda decisions are expected to significantly change Hydro's accounting policies or practices.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 357 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Financial statements Norsk Hydro ASA

Income statements

Amounts in NOK million	Notes	2021	2020
Gain (loss) on sale of subsidiaries, net		-	11
Other income	14	261	789
Total operating income		261	799
Employee benefit expense	2, 3	713	762
Depreciation	4	80	80
Other expenses	8	(41)	626
Total operating expenses		751	1,468
Operating loss		(490)	(669)
Financial income, net	5	2,409	118
Income before tax		1,919	(551)
Income taxes	6	(103)	83
Net income		1,816	(467)
Appropriation of net income and equity transfers			
Dividend proposed		11,078	2,561
Retained earnings		(9,262)	(3,029)
Total appropriation		1,816	(467)

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Statements of comprehensive income

Amounts in NOK million	Notes	2021	2020
Net income		1,816	(467)
Other comprehensive income			
Items that will not be reclassified to income statement			
Remeasurement postemployment benefits, net of tax	2	609	112
Other comprehensive income		609	112
Total comprehensive income	13	**2,425**	**(356)**

Hydro

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Balance sheets

Amounts in NOK million, December 31	Notes	2021	2020
Assets			
Property, plant and equipment and intangible assets	4	522	583
Shares in subsidiaries	7	57,052	57,052
Receivables from subsidiaries	8, 10	13,131	14,740
Prepaid pension, investments and other non-current assets	2, 9	6,182	5,897
Total financial non-current assets		76,365	77,689
Receivables from subsidiaries		7,771	6,800
Prepaid expenses and other current assets	8	102	72
Short-term investments		2,404	2,500
Cash and cash equivalents		18,264	13,779
Total current assets		28,542	23,151
Total assets		**105,429**	**101,422**

Amounts in NOK million, December 31	Notes	2021	2020
Equity and liabilities			
Paid-in capital			
Share capital	13	2,272	2,272
Treasury shares	13	(19)	(22)
Paid-in premium	13	28,987	28,987
Other paid-in capital	13	169	118
Retained earnings			
Retained earnings	13	19,634	28,290
Treasury shares	13	(565)	(640)
Equity	13	**50,478**	**59,005**
Long-term provisions	2, 9	3,727	3,550
Long-term debt	12	16,091	19,630
Payables to subsidiaries	10	-	-
Other long-term liabilities		16,091	19,630
Bank loans and other interest-bearing short-term debt		3,020	4
Dividends payable		11,078	2,5
Payables to subsidiaries	8, 10	20,350	15,70
Other current liabilities		684	91
Total current liabilities		35,132	19,23
Total equity and liabilities		**105,429**	**101,422**

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Statements of cash flows

Amounts in NOK million	2021	2020
Net income	1,816	(467)
Depreciation	80	80
Net foreign exchange (gain) loss	(585)	542
Net purchases of trading securities	(1,407)	-
Changes in receivables and payables, and other items	112	(39)
Net cash provided by operating activities	**16**	**116**
Purchases of short-term investments	(3,000)	(6,480)
Proceeds from sales of short-term investments	4,500	3,985
Net sales (purchases) of other investments	522	(132)
Net cash provided by (used in) investing activities	**2,022**	**(2,627)**
Dividends paid	(2,564)	(2,561)
Proceeds from shares issued	48	23
Other financing activities, net	4,841	10,403
Net cash provided by financing activities	**2,325**	**7,865**
Foreign currency effects on cash	122	69
Net increase in cash and cash equivalents	4,485	5,424
Cash and cash equivalents at beginning of year	13,779	8,355
Cash and cash equivalents at end of year	18,264	13,779

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Notes to the financial statements Norsk Hydro ASA

Note 1	Summary of significant accounting policies	54
Note 2	Employee retirement plans	55
Note 3	Management remuneration, employee costs and auditor fees	56
Note 4	Property, plant and equipment and intangible asset	56
Note 5	Finance income and expense	56
Note 6	Income taxes	57
Note 7	Shares in subsidiaries	57
Note 8	Related party information	58
Note 9	Specification of balance sheet items	58
Note 10	Financial instruments	59
Note 11	Guarantees	59
Note 12	Long-term debt	59
Note 13	Number of shares outstanding, shareholders and equity reconciliation	60
Note 14	Other income	60

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 362 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Note 1 Summary of significant accounting policies

The financial statements of Norsk Hydro ASA are prepared in accordance with the Norwegian accounting act and regulation on simplified application of international accounting standards (forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder – simplified IFRS).

Financial statement preparation requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets, liabilities, revenues and expenses as well as disclosures of contingencies. Actual results may differ from estimates. Interest rates used for calculating net present values are rounded to the nearest 10 basis points for post employment benefits, to the nearest 25 basis points for other non-financial assets and liabilities. As a result of rounding adjustments, the figures in one or more columns included in the financial statements may not add up to the total of that column.

Shares in subsidiaries, associates and joint ventures
Shares in subsidiaries, associates and joint ventures are presented according to the cost method. Group relief received is included in dividends from subsidiaries. Dividend from subsidiaries is recognized in the year for which it is proposed by the subsidiary to the extent Norsk Hydro ASA can control the decision of the subsidiary through its share holdings. Shares in subsidiaries, associates and joint ventures are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may exceed the fair value of the investment. An impairment loss is reversed if the impairment situation is deemed to no longer exist.

Employee retirement plans
Norsk Hydro ASA accounts for employee retirement plans in accordance with IAS 19 Employee Benefits, see Note 9.4 Employee retirement plans to the consolidated financial statements for additional information.

Foreign currency
The functional currency of the company is the Norwegian krone, NOK. Realized and unrealized currency gains or losses on transactions denominated in other currencies than NOK, as well as currency gains or losses on assets and liabilities denominated in a currency other than NOK, are included in Financial income, net.

Cash and cash equivalents
Cash and cash equivalents include cash, bank deposits and all other monetary instruments with a maturity of less than three months at the date of purchase.

Short-term investments
Short-term investments include bank deposits and all other monetary instruments with a maturity between three and twelve months at the date of purchase and current listed equity and debt securities held for trading and valued at fair value. The resulting unrealized holding gains and losses are included in Financial income, net. Investment income is recognized when earned.

Property, plant and equipment
Property, plant and equipment is carried at historical cost less accumulated depreciation and impairment losses. According to IAS 36 Impairment of Assets, such assets are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. The impairment of long-lived assets is recognized when the recoverable amount determined as the higher of fair value less cost to sell or value in use of the asset or group of assets is less than the carrying value. The amount of the impairment is the difference between the carrying value and the recoverable amount. An impairment loss is reversed if the impairment situation is deemed to no longer exist.

Leased assets
Leased assets are recognized as right-of-use assets in accordance with IFRS 16 Leases, with contractually fixed future payments recognized as lease liabilities. When measuring leases, fixed lease payments for extension periods reasonably certain to be used are included. As a practical expedient, non-lease components are not separated from lease contracts. Leases of assets of a low value, manly such items as PCs, office equipment and similar, are excluded from lease accounting. See Note 2.6 Leases to the consolidated financial statements for additional information.

Intangible assets
Intangible assets acquired individually or as a group are recognized at fair value when acquired, in accordance with IAS 38 Intangible Assets. Intangible assets are amortized on a straight-line basis over their useful life and tested for impairment whenever indications of impairment are present.

Norsk Hydro ASA accounts for CO_2 emission allowances at cost as an intangible asset. The emission rights are not amortized, impairment testing is done on an annual basis. Sale of CO_2 emission rights is recognized at the time of sale at the transaction price.

Derivative instruments
Forward contracts and options for purchase or sale of currency or commodities that are considered readily convertible to cash are recognized in the financial statements and measured at fair value at each balance sheet date with the resulting unrealized gain or loss recorded in Financial income, net.

Norsk Hydro ASA has decided to utilize the option in the regulation to exclude embedded derivatives and contracts deemed to be derivatives based on the underlying product being readily convertible to cash and not for own use when the contract is with a subsidiary.

Loans and other financial liabilities
Loans and other financial liabilities include issued bonds, bank loans and similar. Loans are measured at amortized cost.

Provisions
Provisions are recognized when Norsk Hydro ASA has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable (more likely than not) that Norsk Hydro ASA will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount, taking into account the risks and uncertainties. The provision is measured at the present value of the cash flows estimated to settle the obligation. Uncertain outcomes are measured as the expected value of reasonably possible outcomes.

Contingencies and guarantees
Norsk Hydro ASA recognizes a liability for the fair value of obligations it has undertaken in issuing guarantees. Contingencies are recognized in the financial statements when probable of occurrence and reliably estimable.

Share-based compensation
Norsk Hydro ASA accounts for share-based payment in accordance with IFRS 2 Share-Based Payment. See Note 9.2 Employee remuneration to the consolidated financial statements for additional information.

Risk management
For information about risk management in Norsk Hydro ASA see Note 8.1 Financial and commercial risk management to the consolidated financial statements.

Income taxes
Deferred income tax expense is calculated in accordance with IAS 12 Income Taxes. Under IAS 12, deferred tax assets and liabilities are measured based on the differences between the carrying values of assets and liabilities for financial reporting and their tax basis which are considered temporary in nature. Deferred income tax related to remeasurements of pension obligations are recognized through Other comprehensive income. The tax effect of equity transactions, excluded transfers to owners, is recognized as a part of the equity transaction and do not affect the income tax expense. Other changes in deferred income tax asset and liability balances during the year represent the deferred income tax expense. Changes resulting from amendments and revisions in tax laws and tax rates are recognized when the new tax laws or rates are enacted.

Hydro

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Note 2 Employee retirement plans

Norsk Hydro ASA has closed the main defined benefit plans for new members, and the majority of employees are now covered by a defined contribution plan that is based on salaries up to a maximum level subject to tax deduction. For additional salaries, employees earn retirement benefits in an unfunded contribution based plan. The remaining employees are covered by defined benefit plans that offer benefits based on final salary level and the number of years in service, and include benefits for dependents. The plan providing benefits based on salaries up to a maximum level is funded; all vested benefits are required by law to be funded for such plans. Benefits based on salaries above this level are covered by unfunded plans. The main funded plan is managed by Norsk Hydros Pensjonskasse, an independent pension trust. Hydro's pension plans supplement the public pension schemes in Norway. The plans comply with legal requirements for pension plans in Norway. Plans providing benefits for salary levels above the tax deductible level have been closed for new members from January 1, 2017.

Norsk Hydro ASA participates in a pension plan that entitles the majority of its employees life-long benefits in addition to other pension benefits. The benefits are financed through a pooled arrangement by private sector employers (avtalefestet pensjon, AFP) where also the Norwegian state contributes. The plan is a defined benefit plan with limited funding and where plan assets are not segregated. The information required to calculate the share of the plan and account for the plan as a defined benefit plan is not available from the plan administrator. Hydro therefore accounts for the plan as if it were a defined contribution plan. The employer contributions are included in Multiemployer plans.

Pension cost

Amounts in NOK million	2021	2020
Defined benefit plans	32	35
Defined contribution plans	35	34
Multiemployer plans	6	6
Termination benefits and other	1	-
Social security cost	8	11
Pension expense	82	86
Interest expense (income)	(43)	(51)
Remeasurement (gain) loss in other comprehensive income	(780)	(143)

Recognized defined benefit assets and liability

Amounts in NOK million	2021	2020
Defined benefit obligation major plans	(5,212)	(5,465)
Plan assets	8,587	7,919
Reimbursement rights	287	306
Liability other plans	(4)	(3)
Social security cost	(347)	(361)
Net defined benefit asset	3,310	2,396
Recognized prepaid pension	6,125	5,319
Recognized pension liability	(2,815)	(2,923)
Net amount recognized	3,310	2,396

Change in defined benefit obligation (DBO)

Amounts in NOK million	2021	2020
Opening Balance	(5,465)	(5,230)
Current service cost	(31)	(34)
Interest expense	(90)	(117)
Actuarial gain (loss) economic assumptions	99	(374)
Experience gain (loss)	(41)	(21)
Benefit payments	316	312
Closing Balance	(5,212)	(5,465)

Change in pension plan assets

Amounts in NOK million	2021	2020
Opening Balance	7,919	7,373
Interest income	134	168
Return on plan assets above (below) interest income	719	548
Contributions to plans	-	17
Benefit payments	(184)	(188)
Closing Balance	8,587	7,919

Analysis of the defined benefit obligation (DBO)

Amounts in NOK million	2021	2020
Active members	(862)	(1,031)
Deferred members	(520)	(543)
Pensioners	(3,830)	(3,889)
Defined benefit obligation	(5,212)	(5,465)

	2021		2020	
	Benefit obligation	Benefit expense	Benefit obligation	Benefit expense
Assumptions				
Discount rate	1.90%	1.70%	1.70%	2.30%
Expected salary increase	2.50%	2.00%	2.00%	2.00%
Expected pension increase	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%
Mortality basis	K2013	K2013	K2013	K2013

See Note 9.4 Employee retirement plans in notes to the consolidated financial statements for information about sensitivities.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 364 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Note 3 Management remuneration, employee costs and auditor fees

See Note 9.1 Management remuneration in the notes to the consolidated financial statements for information and details related to the Corporate Management Board remuneration. Costs for some corporate management board members employed by subsidiaries are charged to Norsk Hydro ASA for services rendered as members of the Corporate Management Board.

See Note 9.3 Board of Directors and Corporate Assembly in the notes to the consolidated financial statements for information and details related to the Board of Directors' remuneration.

See Note 9.2 Employee remuneration in the notes to the consolidated financial statements for information on the employee share purchase plan.

Partners and employees of Hydro's appointed auditors, KPMG, own no shares in Norsk Hydro ASA or any of its subsidiaries. Audit fees were NOK 4 million and NOK 5 million in 2021 and 2020, respectively. Fees for audit related services were NOK 1 million and NOK 3 million in 2021 and 2020, respectively. Fees for other services were NOK 2 million in both 2021 and 2020.

The average number of employees in Norsk Hydro ASA was 385 in 2021 as compared to 394 in 2020. As of year-end 2021 and 2020, Norsk Hydro ASA employed 375 and 394 employees, respectively.

Total loans given by Norsk Hydro ASA to Norwegian employees as of December 31, 2021 were NOK 19 million, consisting of unsecured loans related to the employee share purchase plan.

Payroll related expenses are presented in the table below.

Amounts in NOK million	2021	2020
Employee benefit expense:		
Salaries	560	598
Social security costs	71	78
Other benefits	1	1
Pension expense (note 2)	82	86
Total	**713**	**762**

Note 4 Property, plant and equipment and intangible asset

Leases expensed in the period amounts to NOK 25 million and refers to leases of short term, low value or leases with variable payments.

Amounts in NOK million	Property, plant and equipment	Intangible assets	Total
Cost December 31, 2020	781	158	938
Additions at cost	16	6	22
Disposals at cost	(3)	-	(3)
Accumulated depreciation and impairment December 31, 2021	(357)	(78)	(435)
Carrying value December 31, 2021	437	85	522
Depreciation and impairment in 2021	(59)	(21)	(80)

Intangible assets mainly consist of software.

Note 5 Finance income and expense

Amounts in NOK million	2021	2020
Dividends from subsidiaries	1,850	551
Interest from group companies	359	43
Other interest income	59	84
Interest paid to group companies	(16)	(3
Other interest expense	(498)	(44
Net foreign exchange gain (loss)	585	(54
Other, net	70	67
Financial income (expense), net	**2,409**	**118**

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 365 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Note 6 Income taxes

The tax effect of temporary differences resulting in deferred tax assets (liabilities) are:

	Temporary differences Tax effect	
Amounts in NOK million	**2021**	2020
Short-term items	40	22
Pensions [1]	(728)	(527)
Long-term debt	44	57
Other long-term items	(27)	(45)
Tax loss carryforwards	-	52
Deferred tax assets (liabilities)	**(671)**	**(441)**

[1] Includes NOK (172) million and NOK (31) million of tax benefit (expense) allocated to equity in 2021 and 2020 respectively.

Taxable temporary differences and deductible temporary differences, which reverse or may reverse in the same period, are netted.

Reconciliation of tax expense

Amounts in NOK million	**2021**	2020
Income (loss) before taxes	1,919	(551)
Expected income taxes at statutory tax rate	422	(121)
Dividend exclusion	(352)	-
Permanent differences and other, net	33	38
Income tax expense (benefit)	**103**	**(83)**
Components of income taxes		
Current income taxes	45	36
Change in deferred taxes	58	(119)
Income tax expense (benefit)	**103**	**(83)**

See Note 10.1 Income taxes in the consolidated financial statements for further information.

Taxes payable were NOK 50 million per December 31, 2021 and NOK 55 million per December 31, 2020.

Note 7 Shares in subsidiaries

The following shares in subsidiaries are directly owned by Norsk Hydro ASA.

Company name	Country	Location	Percentage of shares owned by Norsk Hydro ASA	Book value (NOK million)
Hydro Aluminium AS	Norway	Oslo	100.00	51,293
Hydro Energi AS	Norway	Oslo	100.00	5,643
Hydro Aluminium Deutschland GmbH[1]	Germany	Grevenbroich	25.04	92
Industriforsikring AS	Norway	Oslo	100.00	20
Hydro Kapitalforvaltning AS	Norway	Oslo	100.00	4
Total				**57,052**

[1] The company is owned 74.96 percent by Hydro Aluminium AS, and 25.04 percent by Norsk Hydro ASA.

Percentage of shares owned equals percentage of voting shares owned. Several of the above-mentioned companies also own shares in other companies.

In addition to the directly owned subsidiaries listed above, Norsk Hydro ASA has the following subsidiaries with significant operational activities. Sales offices, companies mainly serving as holding companies, and dormant companies, as well as companies holding smaller operational activities are not included in the list below. A full list of subsidiaries is available in Hydro's country by country reporting and at hydro.com. The companies are listed by the business area in which the majority of their activities are managed.

Company name	Country	Ownership
Hydro Bauxite & Alumina		
ALUNORTE - Alumina do Norte do Brasil S.A.	Brazil	92.13%
Mineração Paragominas SA	Brazil	100.00%
Hydro Aluminium Metal		
Hydro Aluminium Australia Pty Limited	Australia	100.00%
ALBRAS - Aluminio Brasileiro SA	Brazil	51.00%
Sør-Norge Aluminium AS	Norway	100.00%
Slovalco a.s.	Slovakia	55.30%
Hydro Metal Markets		
Extrusion Services S.a.r.l	France	100.00%
Hydro Aluminium Gießerei Rackwitz GmbH	Germany	100.00%
Hydro Aluminium Clervaux S.A.	Luxembourg	100.00%
Hydro Aluminium Iberia S.A.U	Spain	100.00%
Hydro Aluminium Deeside Ltd.	United Kingdom	100.00%
Hydro Aluminium Metals USA, LLC	United States	100.00%

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 366 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Company name	Country	Ownership
Hydro Extrusions		
Hydro Extrusion Nenzing GmbH	Austria	100.00%
Hydro Building Systems Belgium NV	Belgium	100.00%
Hydro Extrusion Lichtervelde NV	Belgium	100.00%
Hydro Extrusion Raeren SA	Belgium	100.00%
Hydro Extrusion Brasil S.A.	Brazil	100.00%
Hydro Extrusion Canada Inc.	Canada	100.00%
Hydro Aluminium Fabrication (Taicang) Co. Ltd	China	100.00%
Hydro Precision Tubing (Suzhou) Co. Ltd.	China	100.00%
Hydro Extrusion Denmark A/S	Denmark	100.00%
Hydro Precision Tubing Tønder A/S	Denmark	100.00%
Hydro Building Systems France Sarl	France	100.00%
Hydro Extrusion Albi SAS	France	100.00%
Hydro Extrusion Lucé/Chateauroux SAS	France	100.00%
Hydro Extrusion Puget SAS	France	100.00%
Hydro Building Systems Germany GmbH	Germany	100.00%
Hydro Extrusion Deutschland GmbH	Germany	100.00%
Hydro Extrusion Offenburg GmbH	Germany	100.00%
Hydro Building Systems Extrusion GmbH	Germany	100.00%
Hydro Extrusion Hungary Kft	Hungary	100.00%
Sapa Extrusion India Pvt. Ltd.	India	100.00%
Hydro Building Systems Italy S.P.A.	Italy	100.00%
Hydro Extrusion Italy S.r.l.	Italy	100.00%
Hydro Building Systems Atessa s.r.l.	Italy	100.00%
Hydro Extrusion Drunen B.V.	Netherlands	100.00%
Hydro Extrusion Hoogezand B.V.	Netherlands	100.00%
Hydro Extrusion Norway AS	Norway	100.00%
Hydro Extrusion Poland Sp. z.o.o	Poland	100.00%
Hydro Aluminium Extrusion Portugal HAEP S.A.	Portugal	100.00%
Hydro Extrusion Slovakia a.s.	Slovakia	100.00%
Hydro Building Systems Spain S.L.U.	Spain	100.00%
Hydro Extrusion Spain S.A.U.	Spain	100.00%
Hydro Extrusion Sweden AB	Sweden	100.00%
Hydro Aluminium UK Ltd.	United Kingdom	100.00%
Hydro Extrusion Portland Inc	United States	100.00%
Hydro Extrusion USA LLC	United States	100.00%
Hydro Precision Tubing Monterrey LLC	United States	100.00%
Hydro Precision Tubing USA LLC	United States	100.00%

Note 8 Related party information

Norsk Hydro ASA operates the cash pooling arrangements in Hydro. Further, Norsk Hydro ASA extends loans to subsidiaries, associates and jointly controlled entities at terms and conditions reflecting prevailing market conditions for corresponding services, allowing for a margin to cover administration and risk. Short- and long-term receivables from subsidiaries and short-term payables to subsidiaries shown in the balance sheet relates to these activities, and also covers some derivative instruments shown in Note 10 Financial instruments, as well as receivables related to internal charges, see below. See Note 5 Financial income and expense for information on interest paid to and received from group companies.

Norsk Hydro ASA allocates costs for corporate staff services and shared services to subsidiaries. The total amount allocated was NOK 1,478 million in 2021 and NOK 1,275 million in 2020. Internal shared service providers contributed NOK 690 million and NOK 750 million, respectively. Receivables related to such costs amounted to NOK 205 million and NOK 257 million per December 31, 2021 and 2020, respectively. Amounts invoiced during 2021 included certain charges related to the sale of Hydro Rolling, partly incurred during 2020. The agreement allowing Norsk Hydro ASA to charge subsidiaries holding the shares to be sold was established in 2021.

For information on transactions with employees and management, see Note 3 Management remuneration, employee costs and auditor fees and Note 9.1 Management renumeration in the notes to the consolidated financial statements. For information on transactions with Board of Directors and Corporate Assembly see Note 9.3 Board of Directors and Corporate Assembly in the notes to the consolidated financial statements. See Note 9.5 Other related party information in the notes to the consolidated financial statements for identification of related parties and primary relationships with those parties. See Note 11 Guarantees for information on guarantees provided on behalf of subsidiaries and jointly controlled entities.

Note 9 Specification of balance sheet items

Amounts in NOK million	2021	2020
Securities	10	539
Prepaid pension	6,125	5,319
Other non-current assets	47	41
Total prepaid pension, investments and other non-current assets	**6,182**	**5,899**
Pension liability	2,815	2,923
Deferred tax liabilities	671	441
Other long-term provisions	241	186
Total long-term provisions	**3,727**	**3,550**

Other long-term provisions for 2020 included an onerous contract of office space, see Note 9.5 Other related party information in the notes to the consolidated financial statements. The compensation arrangement expired in February 2021.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 367 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Note 10 Financial instruments

Norsk Hydro ASA offers currency derivatives to subsidiaries using such instruments for risk management. Contracts are recognized at estimated market value, determined by calculating the contractual cash flows using currency rates at the balance sheet date and discounting those cash flows to a present value. At the end of 2021 and 2020, the value of currency forward contracts outstanding with subsidiaries were as follows:

Amounts in NOK million	2021	2020
Currency forward contracts, short-term	(7)	(15)
Currency forward contracts, long-term	2	(2)
Financial income, net	**(6)**	**(17)**

The contracts represent exposure mainly in Euro and US dollars. In addition, there are some contracts with exposure to British pounds and Japanese yen, representing lower amounts. The contracts mature no later than 2023.

Note 11 Guarantees

Norsk Hydro ASA provides guarantees arising in the ordinary course of business including stand-by letters of credit, performance bonds and various payment or financial guarantees. All commercial guarantees are on behalf of subsidiaries.

Amounts in NOK million	2021	2020
Commercial guarantees	2,925	3,491
Total guarantees not recognized	**2,925**	**3,491**

Note 12 Long-term debt

Amounts in NOK million	2021	2020
EUR	7,924	8,369
NOK	9,986	9,983
SEK	972	1,047
Total unsecured loans	18,883	19,398
Lease liabilities	228	279
Outstanding debt	19,111	19,677
Less: Current portion	(3,020)	(47)
Total long-term debt	**16,091**	**19,630**

As of December 31, 2021, long-term debt that falls due after 2026 amounted to NOK 4,991 million. See Note 7.4 Short and long-term debt in notes to the consolidated financial statements for further information. For a description of Hydro's policies for funding and liquidity, see Note 7.1 Capital management in notes to the consolidated financial statements.

Hydro

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Note 13 Number of shares outstanding, shareholders and equity reconciliation

The share capital of Norsk Hydro ASA as of December 31, 2021 was NOK 2,271,760,107 consisting of 2,068,998,276 ordinary shares at NOK 1.098 per share. As of December 31, 2021, Norsk Hydro ASA had purchased 17,522,614 treasury shares at a cost of NOK 584 million. See Consolidated statements of changes in equity and Note 7.6 Shareholders' equity for additional information.

The table shows shareholders holding one percent or more of the total 2,051,475,662 shares outstanding as of December 31, 2021, according to information in the Norwegian securities' registry system (Verdipapirsentralen).

Name	Number of shares
The Ministry of Trade, Industry and Fisheries of Norway	708,865,253
Folketrygdfondet	142,937,429
State Street Bank and Trust Comp[1]	67,751,640
State Street Bank and Trust Comp[1]	26,876,535
JP Morgen Chase Bank, N.A., London[1]	24,509,389
HSBC Bankl PLC[1]	24,480,370
Clearstream Banking S.A.[1]	24,299,707
State Street Bank and Trust Comp[1]	22,415,798
Caceis Bank[1]	20,587,525

[1] Nominee accounts.

Changes in equity

Amounts in NOK million	Paid-in capital	Retained earnings	Total equity
December 31, 2020	31,355	27,650	59,005
Total Comprehensive Income		2,425	2,425
Dividend paid in 2021 not accrued[1]		(3)	(3)
Dividend proposed		(11,078)	(11,078)
Treasury shares	53	76	129
December 31, 2021	**31,409**	**19,069**	**50,478**

Note 14 Other income

Other income in Norsk Hydro ASA includes charges for goods and services to subsidiaries. Other income also includes significant insurance compensation in 2020, mainly related to the cyber-attack in 2019. As the majority of the losses were incurred by subsidiaries, a similar amount is paid to subsidiaries and included in Other expenses.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 369 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Statement from the Board and the CEO of Norsk Hydro ASA

Norsk Hydro ASA (the parent company) had a net income of NOK 1,816 million in 2021 compared with net loss of NOK 467 million in 2020. The result reflects increased dividends from subsidiaries in 2021 compared to 2020.

Hydro's Board of Directors proposes to pay a dividend of NOK 5.40 per share for 2021, for approval by the Annual General Meeting on May 10, 2022. The proposed payment demonstrates the company's commitment to provide a predictable dividend to shareholders. Hydro's dividend policy reflects our ambitions to lift performance and cash returns to shareholders over the cycle. The dividend policy is to pay out a minimum of 50 percent of adjusted net income over the cycle with a NOK 1.25 per share dividend floor.

According to section 3-3a of the Norwegian Accounting Act, the board of directors confirms that the financial statements have been prepared on the assumption of a going concern.

Oslo, February 21, 2022

Dag Mejdell *Chair*	Irene Rummelhoff *Deputy chair*	Arve Baade *Board member*	Rune Bjerke *Board member*	Liselott Kilaas *Board member*	Peter Kukielski *Board member*

Sten Roar Martinsen *Board member*	Ellen Merete Olstad *Board member*	Thomas Schulz *Board member*	Marianne Wiinholt *Board member*	Hilde Merete Aasheim *President and CEO*

Hydro

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

The below listed parts of the Hydro Annual Report 2021 constitute the Report of the Board of Directors

Regulation	Content	Annual Report Chapter Reference	Page reference
Norwegian accounting act			
Section 3-3a, 1st para	Information regarding the nature and location of the business, including information on any branch offices.	About Hydro Letter to stakeholder Our Business	5 6 16-28
Section 3-3a, 2nd para	Review of the development and results of the company's operations and position together with a description of the key risks and uncertainty factors facing the company, hereunder also information on research and development activities.	Performance review Governance - Risk section Innovation	29-35 37-48 85-88
Section 3-3a, 5th par	A description that provides a basis for assessing the company's further outlook, including whether the results for the year agree with previously stated target results and expected developments and give reason for any discrepancy	Letter to stakeholder Strategic direction and key developments Performance review	6 10-15 29-35
Section 3-3a, 6th para	Information regarding any financial risk that is significant to the evaluation of the company's assets, liabilities, financial position and results.	Hydro's key financial exposures Governance - Risk section	35 37-48
Section 3-3a, 7th para, cfr. Section 4-5	Information regarding the going concern assumption.	Statement from the Board and the CEO	170
Section 3-3a, 8th para	Proposal for the allocation of profit or settlement of loss.	Financial income statement Norsk Hydro ASA	158
Section 3-3a, 9th para	Information about the work environment, along with an overview of implemented measures relevant to the working environment and including information on injuries, accidents and sick leave rates.	Organization and work environment	103-110
Section 3-3a, 10th para	Information on matters relating to the business, hereunder its factor inputs and products, which may result in a not insignificant impact on the external environment. The environmental impact each aspect of the business has or may have, as well as measures implemented or planned implemented to prevent or reduce any negative environmental impacts, shall be stated	Our Business Environment and social responsability	16-28 73-110
Section 3-3a, 11th para	Information on whether insurances covering the board members' and CEO's potential liabilities towards the company and third parties are maintained, including information on the relevant insurance coverage.	Norwegian Code of Practice for Corporate Governance - Chapter 2	65-69
Section 3-3a, 12th para, cfr. Securities Trading Act Section 5-8a (1)	Shareholders information: A description of any provisions of articles of association that restrict the right to trade in the shares of the company.	Not applicable	
Section 3-3a, 12th para, cfr. Securities Trading Act Section 5-8a (2)	Shareholders information: A description of who exercises the rights attached to shares in any employee share schemes where authority is not exercised directly by the employees covered by the scheme.	Not applicable	
Section 3-3a, 12th para, cfr. Securities Trading Act Section 5-8a (3)	Shareholders information: Any agreements between shareholders which are known to the company and which restrict the possibilities of trading in or exercising voting rights attached to shares.	Not applicable	
Section 3-3a, 12th para, cfr. Securities Trading Act Section 5-8a (4)	Shareholders information: Any significant agreements to which the company is a party, the terms of which take effect, alter or terminate as a result of a takeover bid, and a description of those terms.	Not applicable	
Section 3-3b	Report on corporate governance.	Corporate governance	36-72
Section 3-3c, first para	Report on social responsibility.	Environment and social responsability	73-110
Section 3-3d	Report on payments to the authorities, etc. (Country-by-country reporting) .	Country-by-country reporting	180
Equality and Anti-Discrimination Act			
Section 26a	Accounting for the factual status of gender equality, equal pay and diversity, and actions taken to fulfill requirements.	Environment and social responability - Diversity, inclusion & belonging	106-110
Norwegian Companies Act			
Paragraph 6-16 a and b	Management remuneration reporting will be disclosed as a separate report on Hydro's website on April 8th 2022.	-	
UK Modern Slavery Act 2015 **Australian Modern Slavery Act 2018**	Information regarding steps taken to ensure that modern slavery is not taking place in Hydro's operations or its supply chain.	Environment and social responsability *Responsible supply chain* *Local community value creation* *Human rights*	73-110 96-99 100-103 106-110

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 371 av 462

Årsregnskap.regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Responsibility statement from the Board and the CEO

We confirm to the best of our knowledge that the consolidated financial statements for 2021 have been prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union, as well as additional information requirements in accordance with the Norwegian Accounting Act, that the financial statements for the parent company for 2021 have been prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act the regulation on simplified application of international accounting standards (FOR-2008-01-21-57), and that the information presented in the financial statements gives a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and result of Norsk Hydro ASA and the Hydro Group for the period. We also confirm to the best of our knowledge that the Annual Report includes a true and fair review of the development, performance and financial position of Norsk Hydro ASA and the Hydro Group, together with a description of the principal risks and uncertainties that they face, and that the country by country report for 2021 has been prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act §3-3d and the Norwegian Security Trading Act §5-5a.

Oslo, February 21, 2022

Dag Mejdell *Chair*	Irene Rummelhoff *Deputy chair*	Arve Baade *Board member*	Rune Bjerke *Board member*	Liselott Kilaas *Board member*	Peter Kukielski *Board member*

Sten Roar Martinsen *Board member*	Ellen Merete Olstad *Board member*	Thomas Schulz *Board member*	Marianne Wiinholt *Board member*	Hilde Merete Aasheim *President and CEO*

Hydro

© Hydro 2022

Independent auditor's report

KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Fax
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

To the General Meeting of Norsk Hydro ASA

Independent Auditor's Report

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Norsk Hydro ASA, which comprise:

- The financial statements of the parent company Norsk Hydro ASA (the Company), which comprise the balance sheet as at 31 December 2021, 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, and
- The consolidated financial statements of Norsk Hydro ASA and its subsidiaries (the Group), which comprise the balance sheet as at 31 December 2021, the income statement, statement of comprehensive income, statement of changes in equity 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 financial statements comply with applicable statutory requirements,
- the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2021, 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, and
- the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group as at 31 December 2021, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.

Our opinion is consistent with our additional report to the Audit Committee.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company and the Group as required by laws and regulations and the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), 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.

To the best of our knowledge and belief, no prohibited non-audit services referred to in the Audit Regulation (537/2014) Article 5.1 have been provided.

We have been the auditor of the Company for 12 years from the election by the general meeting of the shareholders on 4 May 2010 for the accounting year 2010 with a re-election in the general meeting on 11 May 2020.

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Medlemmer av Norges Revisorforening, Foretaksregisteret

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Provisions for environmental clean-up costs and asset retirement obligations

Refer to Note 1.1 Reporting entity, basis of preparation and significant accounting policies, and Note 4.1 Uncertain assets and liabilities.

The key audit matter	*How the matter was addressed in our audit*
The Group is involved in operations such as bauxite mining, alumina refining, primary aluminium production and extrusion activities. There is an inherent risk that these operations may generate significant obligations related to site restoration, reforestation and other remediation work. Such potential obligations are dependent on the jurisdictions in which the Group operates and changes in the relevant political and legislative environments. Management decisions to expand, curtail or terminate operations in specific locations can impact obligations as described above. Estimating and calculating such environmental obligations require significant management judgement. The risk of inaccurate estimates is increased due to the uncertainty of scope and timing of such obligations and the limited amount of historical data available. The Group has recognized provisions for environmental clean-up and asset retirement obligations of NOK 4,205 million as explained in note 4.1 Uncertain assets and liabilities.	Our audit procedures in this area included: • Assessing the estimated cost and timing of activities applied in the calculations by comparing management forecasts with prior year estimates. • Comparing management's assumptions to relevant market data to test the reasonableness of discount rates, inflation rates, foreign exchange rates and other key assumptions used in the calculations. • Assessing the accounting treatment for compliance with IFRS and consistency of application, in particular related to the extent to which obligations are capitalized or expensed and the amortization period for capitalized assets. • Testing, with assistance from our valuation specialists, the mathematical accuracy of the models used to calculate provisions and asset retirement obligations. • Assessing the adequacy of the disclosures pertaining to estimation uncertainty, provisions and contingent liabilities.

Impairment assessment of goodwill, intangible and non-current assets

Refer to Note 1.1 Reporting entity, basis of preparation and significant accounting policies, Note 2.1. Property, plant and equipment, Note 2.2 Intangible assets, Note 2.3 Goodwill, Note 2.4 Depreciation and amortization expense, and Note 2.5 Impairment of non-current assets

The key audit matter	How the matter was addressed in our audit
The Group's operations are sensitive to certain commodity prices and other factors, including aluminum and alumina prices, energy prices, inflation rates, relevant foreign exchange rates and production volumes which impact key assumptions in cash flow forecasts and can give rise to impairment indicators.	Our audit procedures in this area included: • Assessing management's process and results for identification and classification of CGU's and assessing whether they were appropriate and in accordance with relevant accounting standards • Evaluating management's assessment

© Hydro 2022

Management exercise judgement related to expected timing of future cash flows and key assumptions. The economic environment and volatility of long-term assumptions indicate that impairment could be a risk related to specific assets and cash generating units (CGUs) and can also impact the assessment of impairment of goodwill. Impairment indications could also arise from transactions in which the agreed consideration is below the carrying value of the asset or CGU. Certain plants are also sensitive to the uncertainty related to renewal of power contracts expiring within 1 to 5 years. Impairment charges of NOK 437 million were recognized in 2021, consisting of: • NOK 286 million in relation to the business area Hydro Aluminium Metal • NOK 150 million in relation to the business area Hydro Extrusions As at 31 December 2021, the Group has goodwill of NOK 4,895 million, Property, plant and equipment of NOK 54,605 million and other intangible assets of NOK 3,830 million.	of impairment indicators • Performing retrospective reviews of the accuracy of management's estimates in terms of timing of cash outflows and other assumptions such as long-term pricing where historical data is available • Evaluating and challenging the forecasted cash flows including timing of future cash flows applied in the models with reference to historical accuracy and approved business plans • When impairment is caused by a sales transaction, confirming the agreed consideration to the sales and purchase agreement, as well as re-calculating the impairment charge and relevant adjustments • Testing the sensitivity of movements in key assumptions • Evaluating, with assistance from our valuation specialists, key assumptions such as aluminium and alumina prices, inflation rates, energy and fuel prices, relevant foreign exchange rates and discount rates by reference to external sources and relevant benchmarks • Testing the mathematical accuracy of the models used to calculate value in use • Assessing the adequacy of the disclosures related to impairment

Other Information

The Board of Directors and the Managing Director (management) are responsible for the other information. The other information comprises information in the annual report, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon. Our opinion on the financial statements does not cover the other information.

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.

Based on our knowledge obtained in the audit of the financial statements, it is our opinion that the information presented in the annual report required by the Norwegian Accounting Act sections 3-3a, 3-3b, 3-3c and 3-3d (the Board of Director's report, the statements on Corporate Governance and Environment and Social Responsibility and the report on payments to governments), is consistent with the financial statements and contains the information required by applicable legal requirements.

Responsibilities of Management for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with simplified application of international accounting standards according to the Norwegian Accounting Act section 3-9, and for the preparation and true and fair view of the consolidated financial statements of the Group in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's and the Group'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 Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. We design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's or the Group's internal control.
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting, and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company and the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company and the Group to cease to continue as a going concern.
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves a true and fair view.
- obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

Hydro

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

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

We also provide the Audit Committee with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with the Board of Directors, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Report on compliance with Regulation on European Single Electronic Format (ESEF)

Opinion
We have performed an assurance engagement to obtain reasonable assurance that the financial statements with file name "549300N1SDN71ZZ8BO45-2021-12-31-en" have been prepared in accordance with Section 5-5 of the Norwegian Securities Trading Act (Verdipapirhandelloven) and the accompanying Regulation on European Single Electronic Format (ESEF).

In our opinion, the financial statements have been prepared, in all material respects, in accordance with the requirements of ESEF.

Management's Responsibilities
Management is responsible for preparing, tagging and publishing the financial statements in the single electronic reporting format required in ESEF. This responsibility comprises an adequate process and the internal control procedures which management determines is necessary for the preparation, tagging and publication of the financial statements.

Auditor's Responsibilities
Our responsibility is to express an opinion on whether the financial statements have been prepared in accordance with ESEF. We conducted our work in accordance with the International Standard for Assurance Engagements (ISAE) 3000 – "Assurance engagements other than audits or reviews of historical financial information". The standard requires us to plan and perform procedures to obtain reasonable assurance that the financial statements have been prepared in accordance with the European Single Electronic Format.

As part of our work, we performed procedures to obtain an understanding of the company's processes for preparing its financial statements in the European Single Electronic Format. We evaluated the completeness and accuracy of the IXBRL tagging and assessed management's use of judgement. Our work comprised reconciliation of the financial statements tagged under the European Single Electronic Format with the audited financial statements in human-readable format. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Oslo, 21 February 2022
KPMG AS

Lars Inge Pettersen
State Authorised Public Accountant

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

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Appendices

177 Alternative Performance Measures (APM)

180 Country-by-country report

192 Production capacity and volumes

195 Environmental and social statements

231 EU taxonomy

236 Independent auditors report

238 Q4 report

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 376 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Alternative Performance Measures (APMs)

Alternative performance measures, i.e. financial performance measures not within the applicable financial reporting framework, are used by Hydro to provide supplemental information, by excluding items that, in Hydro's view, does not give an indication of the periodic operating results or cash flows of Hydro, or should be assessed in a different context than its classification according to its nature. Financial APMs are intended to enhance comparability of the results and cash flows from period to period, and it is Hydro's experience that these are frequently used by analysts, investors and other parties. Management also uses these measures internally to drive performance in terms of long-term target setting and as basis for performance related pay. These measures are adjusted IFRS measures defined, calculated and used in a consistent and transparent manner over the years and across the company where relevant. Operational measures such as, but not limited to, volumes, prices per mt, production costs and improvement programs are not defined as financial APMs. To provide a better understanding of the company's underlying financial performance for the relevant period, Hydro focuses on adjusted EBITDA in the discussions on periodic underlying financial and operating results and liquidity from the business areas and the group, while adjusting effects to adjusted EBITDA, EBIT and net income (loss) are discussed separately. Financial APMs should not be considered as a substitute for measures of performance in accordance with the IFRS. Disclosures of APMs are subject to established internal control procedures.

Hydro's financial APMs

- EBIT: Earnings before financial items and tax.
- Adjusted EBIT: EBIT +/- identified adjusting items to EBIT as described below.
- EBITDA: EBIT + depreciation, amortization and impairments, net of investment grants.
- Adjusted EBITDA: EBITDA +/- identified adjusting items to EBITDA as described below.
- Adjusted net income (loss) from continuing operations: Net income (loss) from continuing operations +/- adjusting items to net income (loss) as described below.
- Adjusted earnings per share from continuing operations: Adjusted net income (loss) from continuing operations attributable to Hydro shareholders divided by weighted average of outstanding shares (ref.: Note 7.6 Shareholders' equity to the consolidated financial statements).
- Investments: Additions to property, plant and equipment (capital expenditures) plus long-term securities, intangible assets, long-term advances and investments in equity accounted investments, including amounts recognized in business combinations for continuing operations.
- Net cash (debt): Short- and long-term interest-bearing debt adjusted for Hydro's liquidity positions.
- Adjusted net cash (debt): Net cash (debt) adjusted for liquidity positions regarded unavailable for servicing debt, pension obligation and other obligations which are considered debt-like in nature.
- Adjusted net cash (debt) to adjusted EBITDA ratio: Adjusted net cash (debt) / adjusted EBITDA
- (Adjusted) RoaCE: (Adjusted) RoACE is defined as (Adjusted) "Earnings after tax" divided by average "Capital employed". (Adjusted) "Earnings after tax" is defined as (adjusted) "Earnings before financial items and tax" less "Adjusted income tax expense". Since RoaCE represents the return to the capital providers before dividend and interest payments, adjusted income tax expense excludes the tax effects of items reported as "Finance income (expense), net" and in addition, for adjusted figures, the tax effect of adjusting items. "Capital employed" is defined as "Shareholders' Equity", including non-controlling interest plus long-term and short-term interest-bearing debt less "Cash and cash equivalents" and "Short-term investments".
- Capital expenditure (Capex): "Purchase of property, plant and equipment" plus "Purchase of other Long-term investments", adjusted for elements that are not considered cash effective.
- Cash effective change in net operating capital: Changes to "Trade and other receivables" plus/minus changes to "Inventories" plus/minus changes to "Trade and other payables" as reported in the statements of cash flows.
- Free cash flow: "Net cash provided by operating activities" less "Net cash used in investing activities", adjusted for "Purchases of short-term investments, "Sales of short-term investments" and net cash received or paid for short- and long-term collateral.

Adjusting items to EBITDA, EBIT, net income (loss) and earnings per share

Hydro has defined two categories of items which are adjusted to results in all business areas, equity accounted investments and at group level. One category is the timing effects, which are unrealized changes to the market value of certain derivatives. When realized, effects of changes in the market values since the inception of the instrument are included in adjusted EBITDA and adjusted EBIT. Changes in the market value of the trading portfolios are included in adjusted results. The other category includes material items which are not regarded as part of underlying business performance for the period, such as major rationalization charges and closure costs, effects of disposals of businesses and operating assets, major impairments of property, plant and equipment, as well as other major effects of a special nature, and realized effects of currency derivatives entered into for risk management purposes. Materiality is defined as items with a value above NOK 20 million. All adjusting items to results are reflecting a reversal of transactions recognized in the financial statements for the current period, with the exception of realized foreign exchange gain (loss). Part-owned entities have implemented similar adjustments.

- Unrealized derivative effects on LME related contracts include unrealized gains and losses on contracts measured at market value, which are used for operational hedging purposes related to future expected sales and purchase transactions, both fixed-price customers and supplier contracts and transactions at not yet determined market prices. Also includes elimination of changes in fair value of certain internal physical aluminium contracts.
- Unrealized derivative effects on power and raw material contracts include unrealized gains and losses on embedded derivatives in raw material and power contracts for Hydro's own use and for physical and financial power contracts used for managing price risks and volume changes. Unrealized derivative effects on certain power contracts in a business model with the combined aim to manage hydrological risk in own production, differences in power needs in existing and new business activities in Hydro as well as supporting development of new renewable energy projects are also adjusted for. Adjustments also comprise elimination of changes in fair value of embedded derivatives within certain internal power contracts.
- Significant rationalization charges and closure costs include costs related to specifically defined major projects, and not considered to reflect periodic performance in the individual plants or operations. Such costs involve termination benefits, dismantling of installations and buildings, clean-up activities that exceed legal liabilities, etc. Costs related to regular and continuous improvement initiatives are included in underlying results.
- Significant community contributions Brazil refers to the provision recognized in relation to the TAC and TC agreements with the Government of Pará and Ministério Público made in September 2018, including later cost adjustments and certain similar agreements.
- Other effects include insurance proceeds covering asset damage, legal settlements, etc. Insurance proceeds covering lost income in the same or a previous period are included in adjusted results.
- Pension includes recognition of pension plan amendments and related curtailments and settlements.
- Transaction related effects reflect the (gains) losses on divestment of businesses and individual assets, the net remeasurement (gains) losses related to previously owned shares in acquired businesses as well as inventory valuation expense related to acquisitions.
- Adjusted items in equity accounted investments reflects Hydro's share of adjusting items from adjusted net income in Qatalum and are based on Hydro's definitions, including both timing effects and material items not regarded as part of underlying business performance for the period.
- Impairment charges (PP&E and equity accounted investments) relate to significant write-downs of assets or groups of assets to estimated recoverable amounts in the event of an identified loss in value. Gains from reversal of impairment charges are also adjusted for.
- Depreciation relate to excess depreciation for assets with significantly reduced expected useful life related to a decision to close the plant or similar significant changes.
- Realized foreign exchange gain (loss) on risk management instruments represents such items as foreign currency derivatives entered into and managed to mitigate currency risk in the production margin, i.e. the difference between sales price for products such as aluminium or alumina versus the cost of raw materials and energy used in production. Realized embedded currency derivatives in certain power contracts in Norway denominated in Euro are also adjusted for. Such currency effects are included in currency gains and losses in finance expense in the income statement, and included in adjusted EBITDA and adjusted EBIT.
- Net foreign exchange (gain) loss: Realized and unrealized gains and losses on foreign currency denominated account receivable and payable, funding and deposits, embedded currency derivatives in certain power contracts and forward currency contracts purchasing and selling currencies that hedge net future cash flows from operations, sales contracts and operating capital, with the exception of the realized foreign currency exchange gain (loss) on risk management instruments mentioned above.
- Calculated income tax effect: In order to present adjusted net income on a basis comparable with our adjusted operating performance, the adjusted income taxes include adjustments for the expected taxable effects on adjusted items to income before tax.
- Other adjustments to net income from continuing operations include other major financial and tax related effects not regarded as part of the underlying business performance of the period.

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap-regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Adjusting items to EBITDA and EBIT per operating segment and for Other and eliminations[1]

NOK million	Year 2021	Year 2020
Unrealized derivative effects on raw material contracts	(141)	5
Community contributions Brazil[2]	217	129
Other effects[3]	(46)	-
Hydro Bauxite & Alumina	**30**	**134**
Unrealized derivative effects on LME related contracts	4,912	(160)
Unrealized derivative effects on power contracts[4]	(2,763)	218
Significant rationalization charges and closure costs[5]	263	-
Net foreign exchange (gain)/loss[6]	(120)	-
Other effects[7]	(232)	(131)
Hydro Aluminium Metal	**2,060**	**(74)**
Unrealized derivative effects on LME related contracts	42	(38)
Other effects[8]	(46)	-
Hydro Metal Markets	**(4)**	**(38)**
Unrealized derivative effects on LME related contracts	122	(129)
Unrealized derivative effects on power contracts	(72)	-
Significant rationalization charges and closure costs[9]	114	187
(Gains)/losses on divestments[10]	(27)	(37)
Other effects[11]	-	101
Hydro Extrusions	**137**	**123**
Unrealized derivative effects on power contracts	(107)	25
(Gains)/losses on divestments[12]	(45)	(5,308)
Net foreign exchange (gain)/loss[6]	21	-
Hydro Energy	**(131)**	**(5,283)**
Unrealized derivative effects on power contracts[13]	-	(76)
Unrealized derivative effects on LME related contracts[13]	13	(8)
(Gains)/losses on divestments[14]	(231)	(62)
Net foreign exchange(gain)/loss[6]	20	-
Other effects[15]	66	-
Other and eliminations	**(132)**	**(146)**
Adjusting items to EBITDA	**1,959**	**(5,284)**
Impairment charges		
Hydro Aluminium Metal[16]	276	504
Hydro Extrusions[17]	150	1,625
Other and eliminations[14]	-	(161)
Depreciation[18]	513	-
Adjusting items to EBIT	**2,899**	**(3,316)**

1) Negative figures indicate reversal of a gain and positive figures indicate reversal of a loss.
2) Community agreements includes provisions for the TAC and TC agreements with the Government of Pará and Ministério Público made in September 2018, including later adjustments for changes in cost estimates, and similar agreements.
3) Other effects in Hydro Bauxite & Alumina include an insurance compensation for property damage at Alunorte.
4) Unrealized derivative effects on power contracts includes the effect of settling some such contracts in Slovalco net through selling power and thereby meeting the requirement for recognizing contract in the same contract portfolio at fair value.
5) Rationalization and closure costs related to Aluchemie.
6) Realized currency gains and losses from risk management contracts and embedded currency derivatives in physical power and raw material prices.
7) Other effects in Hydro Aluminium Metal in 2021 includes the recognized deferred tax asset in Qatalum after the end of the tax holiday period. Other effects in Hydro Aluminium Metal in 2020 relates to an insurance refunds for property damage at Albras.
8) Other effects in Metal Markets includes a compensation received
9) Significant rationalization and closure costs include provisions for costs related to reduction of overcapacity, closures and environmental clean-up activities in Hydro Extrusions.
10) Divestments of Hydro Extrusions plants.
11) Other effects in Hydro Extrusions in 2020 include an environmental provision of NOK 101 million related to a closed site.
12) Divestment gain in Hydro Energy in 2021 relates to the lower level of influence in Kyoto Group, which is now traded at the multilateral trading facility Euronext Growth Market, Oslo, for which equity accounting has ended. The gain in 2020 represent the gain on contributing the Rødal Suldal power assets to Lyse Kraft DA, which is partly owned by Hydro. The gain is net of the unrealized share equal to Hydro's retained ownership interest of 25.6 percent, which is eliminated.
13) Unrealized derivative effects on power contracts and LME related contracts result from elimination of changes in the valuation of embedded derivatives within certain internal power contracts and in the valuation of certain internal aluminium contracts.
14) Reversal of gain of sales of properties in Germany in 2020 and 2021. The property sold in 2020 was previously impaired, and the impairment was reversed when the property was sold.
15) Other effects include an environmental provision of NOK 66 million related to closed sites in Germany.
16) Impairment charges in Hydro Aluminium Metal reflect write downs related to the Slovalco smelter.
17) Impairment charges include impairments of various assets, including goodwill, in Hydro Extrusions.
18) Excess depreciation related to the anode producer Aluchemie which closed in 2021.

Adjusted earnings per share from continuing operations

NOK million	Year 2021	Year 2020
Net income (loss) from continuing operations	13,930	3,88
Adjusting items to net income (loss) from continuing operations[1] [2]	976	(1,03
Adjusted net income (loss) from continuing operations	14,905	2,84
Adjusted net income from continuing operations attributable to non-controlling interests	1,017	15
Adjusted net income from continuing operations attributable to Hydro shareholders	13,888	2,69
Number of shares	2,051	2,04
Adjusted earnings per share from continuing operations	6.77	1.3

1) See Items excluded from adjusted net income (loss) in the section Financial results in Performance Review section
2) Adjusting items to net income (loss) consist of the Adjusting items to EBIT specified on the previous page. In addition, a compensation received of NOK 128 million related to a financial claim for which there has been a legal dispute over several years was adjusted in the fourth quarter of 2020. These items are net of calculated tax effects, for most items based on a 30 percent standardized tax rate.

Adjusted net cash (debt) and adjusted net cash (debt) to adjusted EBITDA ratio

Hydro's capital management measures are described in Note 7.1 Capital management in the Financial statements, including reconciliations and comparable information

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Adjusted Return on average Capital Employed (RoaCE)

Hydro uses adjusted RoaCE to measure the performance for the group as a whole and within its operating segments, both in absolute terms and comparatively from period to period. Management views this measure as providing additional understanding of the rate of return on investments over time in each of its capital intensive businesses and in the operating results of its business segments. RoaCE is calculated as (Adjusted) EBIT after tax divided by average Capital employed for the respective period. The definition of capital employed was amended during 2021 to be consistent with the amended definition of Net cash (debt), and excludes long-term collateral.

Capital employed for 2021 excludes Assets held for sale and Liabilities in disposal groups, as results from the divested Hydro Rolling business is separately reported as Income (loss) from discontinued operations. Capital employed and RoaCE for 2020 includes the divested Rolling business as reported in the 2020 annual report. This is consistent with the classification of the business in the years reported for.

Earnings after tax

	Reported		Underlying	
NOK million	**2021**	2020	**2021**	2020
EBIT	17,887	7,332	20,786	6,051
Adjusted Income tax expense[1]	(4,314)	(2,366)	(5,255)	(2,640)
Earnings after tax	**13,572**	**4,966**	**15,531**	**3,411**

Capital employed

NOK million [2]	Dec 312021	Sep 302021	Jun 302021	Mar 312021	Dec 312020	Sep 302020	Jun 302020	Mar 312020
Current assets in continuing operations[3]	46,027	39,689	36,952	48,508	38,326	40,109	39,984	48,122
Property, plant and equipment	54,605	54,642	56,353	53,890	64,245	68,657	70,478	77,909
Other non-current assets[4]	42,250	42,144	41,951	39,749	40,072	34,176	35,159	39,377
Current liabilities (in continuing operations)[5]	(33,140)	(27,277)	(25,494)	(33,764)	(24,300)	(21,524)	(20,414)	(26,329)
Non-current liabilities[5]	(24,574)	(27,020)	(24,643)	(22,402)	(33,104)	(34,658)	(33,179)	(36,712)
Adjusted for Assets held for sale[6]				(17,069)				
Adjusted for Liabilities in disposal group[6]				12,266				
Capital Employed	**85,167**	**82,177**	**85,119**	**81,178**	**85,239**	**86,760**	**92,027**	**102,367**

Return on average Capital Employed (RoaCE)[7]

	Reported		Adjusted	
	2021	2020	**2021**	2020
Hydro	**16.3%**	5.4%	**18.6%**	3.7%

1) Adjusted Income tax expense is based on reported and adjusted tax expense adjusted for tax on financial items.
2) Previous periods have been restated following a change to the capital employed definition in 2021.
3) Excluding cash and cash equivalents and short-term investments.
4) Excluding long-term collateral related to strategic and operational hedging activities.
5) Excluding interest-bearing debt.
6) Excluding Hydro Rolling, reported as Income (loss) from discontinued operations.
7) Average Capital Employed measured over the last 4 quarters to reflect the return for the full year.

Capital expenditure (Capex)

Capex is a measure for the cash amount spent on investment activities related to property, plant and equipment and other long-term investments as reported in the consolidated statements of cash flows for the period. Hydro uses this measure to drive optimization of capital allocation. The values include continuing operations only.

NOK million	**2021**	2020
Purchase of property, plant and equipment	(6,020)	(5,527)
Purchase of other long-term investments	(911)	(222)
Sum	**(6,931)**	**(5,749)**
Adjustments[1]	49	66
Capital expenditure (continuing operations)	**(6,882)**	**(5,683)**

1) Adjusted for investment grants received

Cash effective change in net operating capital

This measure is used by Hydro to monitor and follow up on cash generation and to drive financial performance. Hydro primarily follows up net operating capital elements on a cash basis rather than a balance sheet value basis, as the latter are influenced by non-cash currency translation effects. The values include continuing operations only.

NOK million	**2021**	2020
Change in Trade and other receivables[1]	(6,675)	1,204
Change in Inventories[1]	(7,527)	293
Change in Trade and other payables[1]	5,566	125
Cash effective change in net operating capital (continuing operations)	**(8,636)**	**1,622**

1) See Consolidated statements of cash flows.

Free cash flow

Free cash flow is a measure of the net cash generation after investing activities. Hydro uses this measure to drive financial performance. Hydro has increased the use of financial derivatives for risk management purposes compared to previous periods. The definition of free cash flow was therefore amended in 2021 to exclude the impact from changes in collateral. In addition, an adjustment is made for the cash effect from net sales (purchases) of trading securities, as these are related to liquidity management activities and do not reflect the underlying cash generation from business activities. Hydro believes this is a better illustration of the underlying cash generation in the group. The values include continuing operations only.

NOK million	**2021**	2020 Restated
Net cash provided by operating activities[1]	10,680	12,17
Adjusted for changes in collateral[2]	4,582	61
Adjusted for Net (sales) purchases of trading securities[3]	1,441	3
Net cash used in investing activities[1]	(4,684)	(7,60
Adjusted for Purchases of short-term investments[1]	3,000	6,48
Adjusted for Sales of short-term investments[1]	(4,500)	(3,98
Free cash flow (continuing operations)	**10,519**	**7,71**

1) See Consolidated statements of cash flows.
2) Collateral provided as cash, mainly related to strategic and operational hedging activities (see Adjusted net debt APM).
3) Securities used for liquidity management purposes, available at short notice. Changes to these funds do not reflect the underlying cash generation from business activities.

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Country-by-country report

Hydro's country by country report has been developed to comply with legal requirements as stated in the Norwegian Accounting Act §3-3d and the Norwegian Security Trading Act §5-5a, valid from 2014, and updated in 2017, and replaces our former reporting on payments to host governments according to the Extractive Industries Transparency Initiative (EITI). Our reporting includes, and goes beyond, the EITI requirements. According to the Norwegian Accounting Act, the country-by-country reporting should be on a project level, and payments should be reported per public authority. Following a thorough evaluation, we have defined "project" as legal entity in the report, and "public authority" as the three levels federal; state(s); and municipality(-ies).

The reporting requirement applies to Hydro as a Norwegian listed company with exploration and extractive activities. Currently, this includes Hydro's consolidated operations in Brazil, through exploration and extractive activities in Paragominas, in the state of Pará. On a voluntary basis, and in line with our EITI reporting since 2005, we also include the alumina refinery Alunorte. Alumina is refined from bauxite and is the commercial product from Hydro's Bauxite & Alumina business area.

Hydro's primary aluminium production facility Albras is also closely linked to the extraction of raw materials in Pará. In order to better illustrate the tax contribution from Hydro's aluminium value chain in Pará, Albras is included on a voluntary basis in the country-by-country report. In addition, Hydro voluntarily report on indirect tax contributions not covered by the requirements in the country by country report.

To comply with the Norwegian country-by-country regulation, Hydro is required to report on certain information at corporate level related to legal entities, where they are registered, number of employees, and interest paid to other legal entities in Hydro within another jurisdiction. From 2017, it is also required to give a short description of each legal entity's activities, revenue, income before tax, tax accrued and paid in the reporting year, and accumulated earnings. For additional reporting in accordance with the GRI 207 Tax standard, please see Hydro's GRI index.

The Country-by-country report is approved by the board of directors and included in their responsibility statement.

Taxation

Global tax policy
Hydro is committed to sustainable value-creation for its stakeholders, and the communities where it operates. Hydro's global tax policy regulates the global framework for tax management and governance in the group and can be found at hydro.com. Hydro is committed to transparency and accuracy in its tax management and to pay taxes where the economic value is generated.

In addition to this section, tax related disclosures are found under non-financial reporting (See Note S7 Current income tax), here and in the Risk section.

Taxation of hydropower production in Norway
Profits from Hydro's hydropower production in Norway are subject to ordinary income tax at 22 percent for the income year 2021. Revenue for ordinary income tax purposes is based on realized prices. Dams, tunnels and power stations are, for tax purposes, depreciated on a linear basis over 67 years, and machinery and generators over 40 years. However, such fixed assets are depreciated over the concession period if that is shorter. Transmission and other electrical equipment are depreciated at a 5 percent declining balance.

A natural resource tax of NOK 13 per MWh is currently levied on water-generated electricity. The tax is fully deductible from the ordinary income tax.

In addition, a special resource rent tax, is imposed on hydropower production in Norway. For income year 2021 the tax rate is increased from 37 percent to 47,4 percent and all new investments and upgrade/maintenance cost can be expensed/excluded from the basis for the resource rent tax. The tax rate increase is offset by a corresponding deduction in the tax basis for the resource rent tax. Marginal tax rate remains unchanged at 59 percent.

Unlike the ordinary income tax, financial costs are not deductible against the basis for the resource rent tax. Instead, uplift is granted as a special deduction in the net income, computed as a percentage of the average tax basis of fixed assets for the income year. The percentage, is determined annually by the Ministry of Finance, (0.3 percent for 2021), essentially provides for a certain resource rent tax free return on fixed assets.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 380 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Taxation in Brazil

Payments to authorities per project and authority (exploration and extractive activities, alumina refining and aluminium production) in 2021

Extractive related activities (all in Brazil)[1]	Taxes and fees[2] NOK million	Royalties NOK million	License fees[3] NOK million	Infrastructure, contractual[4] NOK million	Infrastructure, voluntary[4] NOK million	Investments NOK million	Revenue[5] NOK million	Production volume 1 000 mt	Total expenses[5] [6] NOK million
Mineracao Paragominas SA, total	**270**	**102**	**1**	**10**	**3**	**802**	**3,306**	**10,926**	**2,338**
Federal	234	10							
Pará State	36	31							
Paragominas municipality		61							
Norsk Hydro Brasil Ltda, total	**12**					**49**	**2**	**-**	**20**
Federal	12								
Rio de Janeiro State									
São Paulo Municipality									
Alunorte - Alumina do Norte do Brasil SA, total	**501**			**1**	**13**	**1,486**	**17,704**	**6,305**	**16,279**
Federal	500								
Pará State	1								
Barcarena Municipality									
Albras - Alumínio Brasileiro SA, total	**475**			**1**	**3**	**986**	**9,507**	**427**	**7,086**
Federal	475								
Pará State	-								
Barcarena Municipality									
Total[7]	**1,259**	**102**	**1**	**12**	**20**	**3,324**	**30,519**	**17,658**	**25,722**

[1] In 2021, Hydro's extractive activities did not have the following types of payments to host authorities:
- production entitlements
- dividends
- signature, findings and production bonuses
- stocks, shares or other ownership rights

[2] Taxes and fees (income, profit and production) except taxes and fees on consumption such as VAT, withholding taxes on behalf of employees, sales tax. Figures are not directly comparable to the further country by country report.

[3] License, lease or access fees or other payments for licenses or commissions.

[4] Payments on improved infrastructure, either contractual based on exploration or operational licenses, or voluntary is based on Hydro's reporting on social investments, please see Note S9 Social responsibility to the social statements in Hydro's Annual Report.

[5] Including power procurement and sales.

[6] Costs at Alunorte include purchase of bauxite from Paragominas. Costs at Albras include purchase of alumina from Alunorte.

[7] Only figures where a total is presented can be consolidated.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 381 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Other tax contributions to authorities in Brazil
The Brazilian tax system is complex and volatile. In addition to the direct taxes reported above on income, profit and production, Brazil has several indirect taxes levied at the federal and state levels, and other taxes levied at the municipal level.

For Hydro, there are three relevant indirect tax mechanisms not covered by the country-by-country requirements, i.e ICMS and PIS/COFINS.

ICMS is a Brazilian state tax on the sale of goods, freight and certain services, similar to VAT. ICMS is intended to be a non-cumulative tax, which means that sales are generating ICMS debits with the seller, and purchases are generating ICMS credits with the buyer. However, as export transactions are exempt from ICMS and not generating ICMS debits, exporters accumulate ICMS credits that cannot be offset with any other taxes. As ICMS in an indirect tax, the amounts are reported as expenses in Hydro's financial statements rather than as income tax.

In the state of Pará, Hydro is subject to a tax regime that aims at preventing the accumulation of ICMS recognized credits, and reduces net payable ICMS. From our operations, we generate ICMS tax revenue to Pará when purchasing diesel and fuel oil, when Albras acquires electricity, and also on sales of products to customers located outside the state.

In 2015, the state of Pará granted a renewal of the ICMS (value added tax) deferral regime for Hydro Paragominas, Hydro Alunorte and Albras for a 15-year period, meaning that the companies are not entitled to book ICMS credits and the deferred ICMS tax is not due on the exports of goods. This regime is subject to Hydro being compliant with multiple conditions all related to verticalization of the aluminium value chain in the state of Pará, contribution to development in the region and enabling sustainable growth in the state.

For more information about ICMS, see risk review 9. Material tax change.

PIS and COFINS are two social contribution taxes charged on gross income, in most cases at the rate of 9.25 percent. Hydro's group companies in Brazil are charged under a non-cumulative system that resembles VAT. Similar to ICMS, export transactions are not subject to this tax. As a result, Brazilian exporters, like Alunorte and Albras, accumulate credits that can be either reimbursed or offset against debts of other federal taxes.

In addition to the indirect taxes described above, Brazilian municipalities levy a property tax. The property tax, IPTU, is a tax levied on the ownership or possession of urban land and property located in the urban area within the municipality. IPTU is due yearly based on the value of the property, according to rates and conditions foreseen in each municipality's legislation.

The following table includes Hydro entities involved in extractive activities as well as other Hydro entities in the state of Pará.

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 382 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Other taxes paid to authorities in Brazil[1)]

Extractive related activities	ICMS NOK million	PIS NOK million	COFINS NOK million	IPTU NOK million	Total contribution NOK million
Mineracao Paragominas SA, total	**49**	**1**	**3**	**-**	**54**
Federal	-	1	3	-	4
Pará State	49	-	-	-	49
Paragominas municipality	-	-	-	-	-
					-
Norsk Hydro Brasil Ltda, total	**-**	**2**	**9**	**-**	**11**
Federal	-	2	9	-	11
Rio de Janeiro State	-	-	-	-	-
São Paulo Municipality	-	-	-	-	-
					-
Alunorte - Alumina do Norte do Brasil SA, total	**868**	**3**	**15**	**16**	**902**
Federal	-	3	15	-	18
Pará State	868	-	-	16	884
Barcarena Municipality	-	-	-	-	-
		-	-	-	-
Albras - Alumínio Brasileiro SA, total	**391**	**18**	**86**	**13**	**509**
Federal	-	18	86	-	104
Pará State	391	-	-	13	404
Barcarena Municipality	-	-	-	-	-
		-	-	-	-
Total	**1,309**	**24**	**113**	**29**	**1,475**

[1)] Tax off-sets are not included.

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Further country by country information for all consolidated legal entities

The Norwegian country by country reporting requirement as stated in the Norwegian Accounting Act and the Country by Country Regulation also require reporting on certain information at corporate level related to legal entities, as included in the table below.

Hydro's subsidiaries have both external revenue derived from sale to Hydro's end customers, and internal revenue derived from sale to other Hydro entities. In the table below both revenue streams are included per legal entity, but in Hydro's consolidated financial statements all internal transactions have been eliminated to arrive at Hydro's revenue. The sum of the different items for Hydro's subsidiaries will therefore not add up to the respective consolidated figures.

In order to present a Grand Total in the country by country report that is comparable to Hydro's consolidated financial statements, we have included all group eliminations as a separate line. These include, but are not limited to, eliminations of internal revenue and cost, internal receivables and payables, distributed profit such as dividends within the group, goodwill and excess values not attributable to individual legal entities, accumulated profits allocated to non-controlling interests and all joint operations and joint ventures.

Assets and liabilities in subsidiaries that have been acquired have been remeasured to fair value in Hydro's financial statements. This value adjustment, often referred to as excess value, represents the difference between the fair value of the company as paid by Hydro, and the carrying value of assets and liabilities as recognized by the subsidiary at the time of purchase. This premium is not reflected in the subsidiaries local statutory reporting. Due to this, figures reported in Hydro's country by country report are not necessarily comparable to the entities' local statutory reporting. Acquired entities are included from the date of acquisition. As a result of rounding adjustments, the figures in one or more of the columns in the table below may not add up to the total of that column.

The information is included in the independent auditor's assurance report.

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 384 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Further country by country information for all consolidated legal entities[11)]

Jurisdiction	Legal entity	Description of the entity's activity	Ownership 31. dec	Number of permanent employees[1)]	Number of temporary employees[1)]	Interest paid to Hydro legal entities in another jurisdiction, NOK million	Revenue, NOK million[2)]	Income before tax, NOK million[3)]	Income taxes, NOK million[4)]	Income taxes paid, NOK million[5)]	Retained earnings, NOK million[6)]
Argentina	Hydro Extrusion Argentina SA	Precision tubing production	100%	98	-	1.1	283	44	17	9	55
Total Argentina				**98**	**-**	**1.1**	**283**	**44**	**17**	**9**	**55**
Australia	Hydro Aluminium Australia Pty. Limited[7)]	Local holding company	100%	-	-	-	1,603	377	97	-	524
	Hydro Aluminium Kurri Kurri Pty. Limited	Real estate	100%	6	-	-	10	5	(100)	-	(1,979)
Total Australia				**6**	**-**	**-**	**1,614**	**382**	**(3)**	**-**	**(1,455)**
Austria	Hydro Building Systems Austria GmbH	Sales company	100%	31	-	-	248	13	3	-	41
	Hydro Extrusion Nenzing GmbH	Extrusion production	100%	439	12	-	2,294	197	49	-	339
	Hydro Holding Austria GmbH	Local holding company	100%	-	-	-	-	119	-1	43	244
Total Austria				**470**	**12**	**-**	**2,542**	**329**	**51**	**43**	**624**
Bahrain	Hydro Building Systems Middle East WLL	Building systems production	100%	64	-	0.3	254	1	-	-	110
Total Bahrain				**64**	**-**	**0.3**	**254**	**1**	**-**	**-**	**110**
Belgium	Hydro Allease NV	Support services	100%	-	-	-	3	3	1	1	45
	Hydro Aluminium Belgium BVBA	Support services	100%	-	-	-	-	-	-	-	-
	Hydro Building Systems Belgium NV	Building systems production	100%	212	12	-	536	5	-	-	(220)
	Hydro Extrusion Lichtervelde NV	Extrusion production	100%	213	1	0.2	1,942	103	31	1	459
	Hydro Extrusion Raeren S.A.	Extrusion production	100%	213	3	-	979	45	12	6	127
	Norsk Hydro EU Sprl	Public affairs	100%	2	2	-	5	-	-	-	-
	Hydro Extrusion Eupen SA	Dies production	100%	45	-	0.1	58	-	(1)	-	(3)
	Hydro Precision Tubing Lichtervelde NV	Precision tubing production	100%	100	-	-	428	(13)	9	-	-
	Sapa Precision Tubing Seneffe S.A.	Dissolved 2021	100%	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Belgium				**785**	**18**	**0.3**	**3,952**	**142**	**52**	**9**	**3**
Brazil	ALBRAS - Alumínio Brasileiro SA	Primary aluminium production	51%	1,262	56	-	9,507	2,407	815	524	2,33
	ALUNORTE - Alumina do Norte do Brasil S.A.	Alumina refinery	92%	2,151	187	-	17,349	710	292	204	1,56
	Ananke Alumina SA	Local holding company	100%	-	-	-	63	65	22	21	1,22
	Atlas Alumínio SA	Local holding company	100%	-	-	-	1,220	675	137	126	51
	Calypso Alumina SA	Local holding company	100%	-	-	-	-	-	-	-	(2
	CAP - Companhia de Alumina do Pará SA	Planned alumina refinery	100%	-	-	-	-	(18)	-	-	(32
	HARP Sales Office Brazil SA[8)]	Extrusion and precision tubing	100%	-	-	8.8	-	-	-	-	
	Hydro Rein Brasil Soluções Renováveis Ltda	Power trading & Energy services	100%	5	-	-	-	(6)	-	-	
	Hydro Extrusion Brasil S.A.	Extrusion and precision tubing production	100%	857	35	-	1,658	(26)	23	37	-20
	Mineração Paragominas SA	Bauxite mining	100%	1,493	147	-	3,306	1,015	149	209	85
	Norsk Hydro Brasil Ltda.	Local holding company	100%	406	32	-	13	(12)	12	14	(33
	Norsk Hydro Energia Ltda.	Power trading & Energy services	100%	8	4	-	811	15	5	2	1
Total Brazil				**6,182**	**461**	**8.8**	**33,928**	**4,825**	**1,455**	**1,137**	**5,62**
Canada	Hydro Aluminium Canada & Co. Ltd.[9)]	Local holding company	100%	-	-	-	3,043	722	243	96	87
	Hydro Aluminium Canada Inc.	Local holding company	100%	-	-	-	-	1	-	-	29
	Hydro Extrusion Canada Inc.	Extrusion production	100%	573	3	-	2,868	130	35	54	87
	Hydro Rein Energy Solutions Canada Ltd.	Local holding company	100%	-	-	0.1	-	-	-	-	
Total Canada				**573**	**3**	**0.1**	**5,911**	**853**	**279**	**150**	**1,77**

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 385 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Jurisdiction	Legal entity	Description of the entity's activity	Ownership 31. dec	Number of permanent employees[1]	Number of temporary employees[1]	Interest paid to Hydro legal entities in another jurisdiction, NOK million	Revenue, NOK million[2]	Income before tax, NOK million[3]	Income taxes, NOK million[4]	Income taxes paid, NOK million[5]	Retained earnings, NOK million[6]
China & Hong Kong	Hydro Aluminium Beijing Ltd.	Sales company	100%	7	-	-	2,741	46	12	10	91
	Hydro Building Systems (Beijing) Co. Ltd.	Sales company	100%	22	1	-	108	(9)	-	-	(107)
	Hydro Extrusion (Shanghai) Co. Ltd	Extrusion production	100%	-	-	-	370	66	26	21	30
	Hydro Aluminium Fabrication (Taicang) Ltd	Precision tubing production	100%	194	-	-	506	62	13	15	48
	Hydro Precision Tubing (Shanghai) Co. Ltd.	Extrusion production	100%	-	-	-	76	3	1	3	19
	Hydro Precision Tubing (Suzhou) Co. Ltd.	Precision tubing production	100%	378	-	-	1,128	68	7	25	84
	Hycast Technology Shanghai Co., Ltd	Development and design of casting tecnology and related sales	100%	1	-	-	-	-	-	-	-
	Sapa Extrusion (Jiangyin) Co. Ltd.	Dormant	100%	-	-	-	-	-	-	-	(30)
Total China & Hong Kong				**602**	**1**	**-**	**4,929**	**234**	**59**	**75**	**135**
Croatia	Hydro Building Systems Croatia d.o.o.	Building systems production	100%	14	-	-	-	-	-	-	1
Total Croatia				**14**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1**
Czech Republic	Hydro Building Systems Czechia sro	Sales company	100%	7	-	-	-	-	-	-	2
Total Czech Republic				**7**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2**
Denmark	Hydro Aluminium Rolled Products Denmark A/S8)	Sales company	100%	-	-	-	2	1	-	-	-
	Hydro Extrusion Denmark A/S	Extrusion production	100%	296	-	3.3	1,726	85	19	-	303
	Hydro Holding Denmark A/S	Local holding company	100%	-	-	0.1	-	(7)	-1	51	1,434
	Hydro Precision Tubing Tønder A/S	Precision tubing production	100%	415	23	-	1,331	(15)	-4	-	680
Total Denmark				**711**	**23**	**3.4**	**3,059**	**63**	**14**	**51**	**2,41**
Estonia	Hydro Extrusion Baltics AS	Extrusion production	100%	14	-	-	147	7	1	1	1
Total Estonia				**14**	**-**	**-**	**147**	**7**	**1**	**1**	**1**
Finland	Hydro Extrusion Finland Oy	Sales company	100%	10	1	-	112	5	1	1	2
Total Finland				**10**	**1**	**-**	**112**	**5**	**1**	**1**	
France	Extrusion Services S.a.r.l	Recycling	100%	43	-	-	832	108	19	-	25
	Hydro Aluminium France S.A.S.[6]	Sales company	100%	-	-	-	5	2	1	1	
	Hydro Aluminium Sales and Trading s.n.c.	Sales company	100%	3	-	-	5	-	-	-	
	Hydro Building Systems France Sarl	Building systems production	100%	971	49	-	3,550	301	105	21	59
	Hydro Extrusion Albi SAS	Extrusion production	100%	258	1	-	1,136	54	25	-	8
	Hydro Extrusion Lucé/Châteauroux SAS	Extrusion production	100%	332	5	-	1,047	(13)	6	2	(6
	Hydro Extrusion Puget SAS	Extrusion production	100%	172	2	0.8	786	15	5	1	1
	Hydro Holding France SAS	Local holding company	100%	2	1	-	-	7	(5)	105	(65
	Hydro Tool Center SAS	Tool and spare parts services	100%	-	-	0.2	37	-	-	-	
	Hydro Shared Services France	Shared services	100%	9	-	-	16	1	1	-	
Total France				**1,790**	**58**	**1.0**	**7,414**	**475**	**155**	**129**	**32**

Årsregnskap-regnskapsåret 2021 for 914778271

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Jurisdiction	Legal entity	Description of the entity's activity	Ownership 31. dec	Number of permanent employees[1]	Number of temporary employees[1]	Interest paid to Hydro legal entities in another jurisdiction, NOK million	Revenue, NOK million[2]	Income before tax, NOK million[3]	Income taxes, NOK million[4]	Income taxes paid, NOK million[5]	Retained earnings, NOK million[6]
Germany	Eugen Notter GmbH	Building systems production	100%	20	1	-	25	3	1	-	12
	Hydro Aluminium Deutschland GmbH[8]	Local holding company	100%	69	1	-	26	(2,224)	(466)	36	1,835
	Hydro Aluminium Dormagen GmbH[8]	Value-adding services	100%	-	-	-	20	3	-	-	-
	Hydro Aluminium Gießerei Rackwitz GmbH	Recycling	100%	61	8	-	1,398	91	14	-	77
	Hydro Aluminium High Purity GmbH	High-purity aluminium production	100%	67	6	0.8	360	12	15	-	84
	Hydro Aluminium Recycling Deutschland GmbH	Recycling	100%	25	6	-	49	(6)	(1)	-	83
	Hydro Aluminium Rolled Products GmbH	Rolling mills and primary aluminium production	100%	-	-	-	9,354	781	(12)	8	15
	Hydro Building Systems Coating GmbH	Building systems production	100%	98	-	-	81	2	1	-	26
	Hydro Building Systems Germany GmbH	Building systems production	100%	360	29	0.9	1,600	10	(9)	-	116
	Hydro Building Systems Extrusion GmbH	Building systems production	100%	107	5	-	705	15	(6)	-	4
	Hydro Extrusion Deutschland GmbH	Extrusion production	100%	400	88	7.0	2,025	106	(15)	-	146
	Norsk Hydro Deutschland Verwaltungs GmbH	Local holding company	100%	-	-	0.1	-	-	-	-	-
	Hydro Extrusion Offenburg GmbH	Extrusion production	100%	217	26	-	874	41	(5)	-	103
	Hydro Holding Offenburg GmbH	Local holding company	100%	36	2	-	33	(11)	66	33	199
	SEGN Standort-Entwicklungs-Gesellschaft Nabwerk mbH	Dormant	100%	-	-	-	-	-	-	-	-
	VAW-Innwerk Unterstützungs-Gesellschaft GmbH	Pension fund	78%	-	-	-	-	-	-	-	217
Total Germany				**1460**	**172**	**8.8**	**16,550**	**(1,178)**	**-417**	**77**	**2,915**
Greece	Hydro Building Systems A.E.	Entity is in liquidation	100%	-	-	-	-	(1)	-	-	(3
Total Greece				**-**	**-**	**-**	**-**	**(1)**	**-**	**-**	**(3**
Hungary	Hydro Extrusion Hungary Kft	Extrusion production and support services	100%	1,650	1	-	2,499	193	58	59	25
Total Hungary				**1,650**	**1**	**-**	**2,499**	**193**	**58**	**59**	**25**
India	Sapa Extrusion India Pvt. Ltd.	Precision tubing production	100%	450	-	-	417	23	-	-	(44
Total India				**450**	**-**	**-**	**417**	**23**	**-**	**-**	**(44**
Italy	Hydro Aluminium Metal Products S.r.l.	Sales company	100%	2	-	-	6	1	1	-	1
	Hydro Building Systems Atessa s.r.l.	Building systems production	100%	153	10	-	1,120	70	2	(1)	9
	Hydro Building Systems Italy S.P.A.	Building systems production	100%	161	4	-	879	31	(1)	1	21
	Hydro Extrusion Italy S.r.l.	Extrusion production	100%	292	24	-	1,731	65	4	1	38
	Hydro Holding Italy S.P.A.	Dissolved 2021	100%	-	-	0.1	-	-	2	6	
	HARP Sales Office Italy s.r.l.[8]	Sales company	100%	-	-	-	-	-	-	-	
Total Italy				**608**	**38**	**0.2**	**3,737**	**166**	**9**	**8**	**71**
Japan	Hydro Aluminium Japan KK	Sales company	100%	8	-	-	260	11	4	1	6
Total Japan			**100%**	**8**	**-**	**-**	**260**	**11**	**4**	**1**	**6**
Lithuania	Hydro Building Systems Lithuania UAB	Building systems production	100%	8	-	-	89	7	1	-	2
	Hydro Extrusion Lithuania UAB	Extrusion production	100%	193	1	-	140	40	5	1	7
Total Lithuania				**201**	**1**	**-**	**230**	**47**	**6**	**1**	**10**
Luxembourg	Hydro Aluminium Clervaux S.A.	Recycling	100%	51	6	-	1,613	126	34	23	21
Total Luxembourg				**51**	**6**	**-**	**1,613**	**126**	**34**	**23**	**21**

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Jurisdiction	Legal entity	Description of the entity's activity	Ownership 31. dec	Number of permanent employees[1]	Number of temporary employees[1]	Interest paid to Hydro legal entities in another jurisdiction, NOK million	Revenue, NOK million[2]	Income before tax, NOK million[3]	Income taxes, NOK million[4]	Income taxes paid, NOK million[5]	Retained earnings, NOK million[6]
Mexico	Hydro Aluminium Metals Mexico S. de R.L	Sales company	100%	-	-	-	-	-	-	-	(1)
	Hydro Precision Tubing Monterrey S. de R.L. de C.V.	Precision tubing production	100%	162	3	-	9	9	3	(1)	127
	Hydro Precision Tubing Reynosa S. de R.L. de C.V.	Extrusion and precision tubing production	100%	246	7	-	101	12	3	4	30
	Hydro Precision Tubing Services Monterrey S. de R.L. de C.V.	Precision tubing production	100%	-	-	-	22	1	(1)	(1)	1
Total Mexico				**408**	**10**	**-**	**132**	**22**	**4**	**2**	**157**
Netherlands	Hydro Albras B.V.	Local holding company	100%	-	-	-	-	437	-	-	438
	Hydro Aluminium Brasil Investment B.V.	Local holding company	100%	-	-	-	-	(4)	(1)	-	915
	Hydro Aluminium Investment B.V.	Local holding company	100%	-	-	-	-	-	-	-	-
	Hydro Aluminium Netherlands B.V.	Local holding company	100%	-	-	-	-	60	-	-	262
	Hydro Aluminium Pará B.V.	Local holding company	100%	-	-	-	-	-	-	-	(126)
	Hydro Aluminium Qatalum Holding B.V.	Local holding company	100%	-	-	-	-	1,551	-	-	1,309
	Hydro Aluminium Rolled Products Benelux B.V.[8]	Sales company	100%	-	-	-	3	1	-	-	-
	Hydro Alunorte B.V.	Local holding company	92%	-	-	-	-	-	-	-	-
	Hydro Building Systems Netherlands B.V.	Building systems production	100%	-	-	-	18	11	3	-	16
	Hydro CAP B.V.	Local holding company	100%	-	-	-	-	-	-	-	(406)
	Hydro Extrusion Drunen B.V.	Extrusion production	100%	385	27	-	1,802	55	(53)	-	841
	Hydro Extrusion Holding Netherlands B.V.	Real estate	100%	-	-	-	-	-	-	1	5
	Hydro Extrusion Hoogezand B.V.	Extrusion production	100%	168	4	-	843	86	22	-	286
	Hydro Leaf B.V.	Local holding company	100%	-	-	-	-	-	-	-	
	Hydro Paragominas B.V.	Local holding company	100%	-	-	-	-	612	-	-	37
	Hydro Rein Feijão Holding B.V	Local holding company	100%	-	-	-	-	(2)	-	-	
	Hydro Rein Netherlands B.V.	Local holding company	100%	-	-	-	-	(1)	-	-	
	Hydro Rein Irupé Holding B.V.	Local holding company	100%	-	-	-	-	-	-	-	
	Norsk Hydro Holland B.V.	Local holding company	100%	5	-	-	21	2,140	-	-	13,03
Total Netherlands				**558**	**31**	**-**	**2,686**	**4,947**	**-30**	**1**	**15,94**
Norway	Hycast AS	Development and design of casting tecnology and related sales	100%	58	-	-	297	7	1	1	13
	Hydro Aluminium AS	Primary aluminium production	100%	2,283	578	167.7	53,809	3,295	46	344	19,7
	Hydro Aluminium Rolled Products AS[8]	Rolling mill	100%	-	-	1.2	2,243	183	-	-	
	Hydro Energi AS	Power production	100%	238	8	-	9,594	4,732	1,344	359	8,27
	Hydro Energi Invest AS	Local holding company	100%	-	-	0.6	16	(68)	(15)	-	
	Hydro Extruded Solutions AS	Local holding company	100%	48	1	111.7	-	578	5	1	8
	Hydro Extrusion Norway AS	Extrusion production	100%	117	10	-	526	26	6	-	7
	Hydro HAVRAND AS	Green hydrogen	100%	-	-	-	-	(30)	(7)	-	
	Hydro Kapitalforvaltning AS	Local holding company	100%	-	-	-	12	-	-	-	
	Hydro Rein AS[10]	Renewable energy	100%	-	-	2.2	63	(20)	6	18	17
	Hydro Rein Energy Solutions AS	Own and develop renewable energy solutions	100%	-	-	-	-	(11)	(2)	-	
	Hydro Rein Invest AS	Consultancy services	100%	-	-	-	-	(17)	(4)	-	
	Hydro Vigelands Brug AS	High-purity aluminium production	100%	36	6	-	117	8	2	-	10
	Industriforsikring AS	Insurance	100%	-	-	-	148	143	17	(2)	63
	Norsk Hydro ASA	Parent company	100%	375	16	0.8	205	1,919	103	44	28,67
	Svelgfos AS	Power trading & energy services	100%	-	-	-	-	-	-	-	
	Sør-Norge Aluminium AS	Primary aluminium production	100%	338	133	36.5	4,384	1,006	232	-	2,53
Total Norway				**3,493**	**752**	**320.8**	**71,414**	**11,751**	**1,734**	**766**	**61,17**

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Jurisdiction	Legal entity	Description of the entity's activity	Ownership 31. dec	Number of permanent employees[1]	Number of temporary employees[1]	Interest paid to Hydro legal entities in another jurisdiction, NOK million	Revenue, NOK million[2]	Income before tax, NOK million[3]	Income taxes, NOK million[4]	Income taxes paid, NOK million[5]	Retained earnings, NOK million[6]
Oman	Hydro Building Systems Middle East (FZC) LLC	Building systems production	99%	-	-	-	144	52	-	-	98
Total Oman				**-**	**-**	**-**	**144**	**52**	**-**	**-**	**98**
Poland	Hydro Aluminium Rolled Products Polska Sp. z o.o.8)	Sales company	100%	-	-	-	1	-	-	-	-
	Hydro Building Systems Poland Sp. z o.o.	Building systems production	100%	48	1	0.3	104	5	1	-	(6)
	Hydro Extrusion Poland Sp. z o.o.	Extrusion production	100%	1,463	3	0.8	2,706	171	37	47	862
Total Poland				**1,511**	**4**	**1.2**	**2,812**	**176**	**38**	**47**	**855**
Portugal	Hydro Aluminium Extrusion Portugal HAEP S.A.	Extrusion production	100%	111	24	-	674	9	(3)	-	75
	Hydro Building Systems Portugal (HBSPT) SA	Building systems production	100%	67	-	-	223	8	16	18	24
Total Portugal				**178**	**24**	**-**	**898**	**18**	**13**	**18**	**99**
Serbia	Hydro Building Systems Beograd d.o.o.	Building systems production	100%	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Serbia				**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Singapore	Hydro Aluminium Asia Pte. Ltd.	Trading company	100%	18	-	-	9,825	93	9	10	357
	Hydro Holding Singapore Pte. Ltd.	Sales and local holding company	100%	25	-	0.1	41	(8)	-	-	(432)
Total Singapore				**43**	**-**	**0.1**	**9,867**	**84**	**9**	**10**	**(74)**
Slovakia	Hydro Extrusion Slovakia a.s.	Extrusion production	100%	408	2	0.1	884	35	12	7	6
	Slovalco a.s.	Primary aluminium production	55%	450	-	-	3,613	2,778	532	21	2,165
	ZSNP DA, s.r.o.	Transportation	55%	-	-	-	9	2	-	-	2
Total Slovakia				**858**	**2**	**0.1**	**4,506**	**2,815**	**544**	**29**	**2,172**
South Africa	Technal Systems South Africa (Pty) Ltd.	Entity is in liquidation	100%	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Total South Africa				**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(1)**	**-**	**(1)**
Spain	Hydro Aluminium Iberia S.A.U	Recycling	100%	56	9	-	1,803	84	2	46	40
	Hydro Aluminium Rolled Products Iberia S.L.[8)]	Sales company	100%	-	-	-	4	2	-	-	
	Hydro Building Systems Spain S.L.U.	Building systems production	100%	259	12	-	746	2	(15)	-	(1
	Hydro Extruded Solutions Holding S.L.U.	Local holding company	100%	10	-	-	2	-	(2)	-	(66
	Hydro Extrusion Spain S.A.U.	Extrusion production	100%	306	44	-	1,496	123	(1)	-3	63
Total Spain				**631**	**65**	**-**	**4,051**	**211**	**(15)**	**42**	**37**
Sweden	Hydro Building Systems Sweden AB	Building systems production	100%	116	2	-	752	81	(1)	1	
	Hydro Extruded Solutions AB	Local holding company | R&D	100%	52	1	1.5	61	507	51	41	2,89
	Hydro Extrusion Sweden AB	Extrusion production	100%	812	29	2.6	2,790	82	-6	-	6
	HARP Sales Office Sweden AB8)	Sales company	100%	-	-	-	-	-	-	-	
	Sapa China Holding AB	Local holding company	100%	-	-	-	-	183	-	-	23
Total Sweden				**980**	**32**	**4.2**	**3,603**	**852**	**45**	**41**	**3,80**
Switzerland	Hydro Aluminium International SA	Sales company	100%	15	-	2.3	17,499	241	30	1	-28
	Hydro Aluminium Walzprodukte AG[8)]	Sales company	100%	-	-	-	1	-	-	-	
	Hydro Building Systems Switzerland AG	Sales company	100%	41	2	0.1	310	37	6	13	4
Total Switzerland				**56**	**2**	**2.4**	**17,810**	**278**	**36**	**14**	**-16**
Turkey	Hydro Yapi Sistem Sanayi VE Ticaret AS	Sales company	100%	23	-	-	86	(4)	1	-	
Total Turkey				**23**	**-**	**-**	**86**	**(4)**	**1**	**-**	
Ukraine	Sapa Profiles UA	Entity is in liquidation	100%	-	-	-	-	-	-	-	
Total Ukraine				**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	
United Arab Emirates	Hydro Building Systems Middle East FZE	Sales company	100%	11	1	-	87	4	-	-	6
Total United Arab Emirates				**11**	**1**	**-**	**87**	**4**	**-**	**-**	**6**

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Jurisdiction	Legal entity	Description of the entity's activity	Ownership 31. dec	Number of permanent employees[1]	Number of temporary employees[1]	Interest paid to Hydro legal entities in another jurisdiction, NOK million	Revenue, NOK million[2]	Income before tax, NOK million[3]	Income taxes, NOK million[4]	Income taxes paid, NOK million[5]	Retained earnings, NOK million[6]
United Kingdom	Hydro Aluminium Deeside Ltd.	Recycling	100%	50	-	-	1,131	79	14	-	191
	Hydro Aluminium Rolled Products Ltd.[8]	Sales company	100%	-	-	-	5	1	-	-	-
	Hydro Building Systems UK Ltd.	Building systems production	100%	125	2	-	460	(21)	(5)	-	284
	Hydro Components UK Ltd.	Entity is in liquidation	100%	-	-	-	-	-	-	-	-
	Hydro Aluminium UK Ltd.	Extrusion production	100%	729	3	6.6	2,175	54	(3)	-	100
	Hydro Holdings UK Ltd.	Local holding company	100%	-	-	-	1	(1)	-	-	(369)
Total United Kingdom				**904**	**5**	**6.6**	**3,773**	**112**	**6**	**-**	**206**
USA	EMC Ashtabula Inc	Local holding company	100%	-	-	-	-	(4)	(4)	-	(2,476)
	EMC Metals Inc	Local holding company	100%	-	-	-	-	(12)	(2)	-	874
	HARP Sales Office USA, Inc[8]	Sales company	100%	-	-	-	-	(1)	-	-	-
	Hydro Aluminium Metals USA, LLC	Recycling and sales	100%	95	2	-	6,407	173	25	-	(1,265)
	Hydro Building Systems North America Inc	Dissolved 2021	100%	-	-	-	-	-	-	-	-
	Hydro Building Systems North America LLC	Sales company	100%	-	-	-	6	(9)	-	-	(42)
	Hydro Extrusion Portland Inc.	Extrusion production	100%	529	-	-	2,261	(82)	4	-	(237)
	Hydro Extrusion USA LLC	Extrusion production	100%	5,048	74	-	23,632	1,073	140	(8)	(276)
	Hydro Holding North America Inc.	Local holding company	100%	-	-	-	-	207	101	147	2,994
	Hydro Precision Tubing Adrian Inc.	Precision tubing production	100%	-	-	-	-	(1)	2	-	(222)
	Hydro Precision Tubing Louisville Inc.	Company is dormant	100%	-	-	-	-	-	-	-	8
	Hydro Precision Tubing Monterrey Central LLC	Precision tubing production	100%	-	-	-	-	-	-	-	-
	Hydro Precision Tubing Monterrey LLC	Precision tubing production	100%	-	-	-	434	49	-	-	386
	Hydro Precision Tubing USA LLC	Precision tubing production	100%	184	-	-	1,166	36	-	-	(1
Total USA				**5,856**	**76**	**-**	**33,905**	**1,429**	**267**	**138**	**(265**
Total Eliminations, non-controlling interests, goodwill and excess values not attributable to specific legal entities				**-**	**-**	**-**	**(85,547)**	**(9,807)**	**452**	**(7)**	**(34,46**
Total joint operations and joint ventures				**-**	**-**	**-**	**1,615**	**(104)**	**(3)**	**10**	**(4,75**
Total Hydro including discontinued operations				**N/A**	**N/A**	**359**	**161,291**	**19,586**	**4,874**	**2,888**	**60,03**
Discontinued operations[9]				**N/A**	**N/A**	**-**	**11,637**	**1,189**	**407**	**-**	
Total Hydro from continuing operations				**31,264**	**1,799**	**359**	**149,654**	**18,397**	**4,467**	**2,888**	**60,03**

[1] Number of employees is based on the legal entity each employee is employed by.

[2] Revenue consists of external and internal revenue from sales of products and services, and realized and unrealized results from derivatives related to sale of products. Elimination of sale to other Hydro companies is presented on a combined basis in "Eliminations". Revenue in this report equals revenue in Hydro's consolidated financial statements payments include settlement of tax liabilities with tax credits generated from other payments to federal authorities.

[3] For the composition of income before tax, please refer to consolidated income statements and related notes.

[4] For a description and the composition of income taxes, please refer to consolidated income statements and related notes.

[5] Income taxes paid represents the actual payments made during the year independent of which year the tax relates to. In some tax regimes including Brazil, tax payments include settlement of tax liabilities with tax credits generated from other payments to federal authorities.

[6] Retained earnings consists of accumulated gains and losses, net of distributed profits from the point of view of the legal entity. Retained earnings existing in the companies at the time of Hydro's acquisition is deducted in "Eliminations". In addition, "Eliminations" consists of unrealized gains in transactions between Hydro companies.

[7] Hydro Aluminium Australia Pty Ltd is used to report Hydro portion of operations for Tomago Aluminium Company Pty Limited, a joint operation.

[8] Hydro Aluminium Rolled Products AS and Hydro Aluminium Rolled Products GmbH is sold in 2021, subsidiaries in several countries is part of this transfer. The transaction was completed on June 1. The results of operations in the divested businesses are reported separately under the caption Discontinued operations, see Note 1.5 Significant subsidiaries and changes to the group in the Finacial Statement.

[9] Hydro Aluminium Canada & Co. Ltd. Is used to report Hydro portion of operations for Aluminerie Alouette Inc, a joint venture.

[10] Hydro Rein Invest AS was contributed as a capital increase to Hydro Vigelandsfoss AS, the enitity was renamed Hydro Rein AS.

[11] Extended table covering GRI 207 tax reporting requirement is published on www.hydro.com.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 390 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Entity descriptions

In the table above, each company has been given a short description of its main activities. Some of the entities can also have other activities as listed below.

Short description	Main activities
Alumina refining	Refining of bauxite to alumina. Hydro operates the Alunorte alumina refinery
Bauxite mining	Mining of bauxite, the raw material for aluminium productions. Hydro has only one consolidated bauxite mine
Building systems production	Production of building systems where aluminium is used
Company kindergarden	Kindergarden for children of employees or tenants
Dies production	Production of dies for extrusion of aluminium profiles
Energy sourcing	Sourcing of energy for Hydro operations
Fabrication of extruded products	Added value processing of extruded profiles
Extrusion production	Includes one or more extrusion production lines and is normally also responsible for sales and marketing of its products. May also have R&D activities
Recycling	Sorting of alumnium scrap for supply to remelters
High-purity aluminium production	Production of aluminium of minimum 99.99 percent purity
Insurance	In-house (captive) insurance
IT shared services	IT shared services for Hydro operations
Local holding company	Holding & Financing. Holding shares or other equity instruments. Administrative, management or support services
Pension fund	Employee pension fund
Power production	Production of hydro-power
Power trading	Trading of power and energy services
Precision tubing production	Production of extruded aluminium tubes, micro-port aluminium tubes, and welded alumnium tubes
Primary aluminium production	Includes one or more primary aluminium plant(s), and may also include casting, anode production and/or R&D activities
Public affairs	Hydro's Brussels office
Real estate	Property management and development. Owner of land and infrastructure
R&D	Research and development activities
Remelter	Facility remelting standard ingots, process scrap and/or post-consumer scrap
Rolling mill	Production of rolled products
Sales company	Sales, marketing and distribution offices
Support services	Administrative and other support services
Tool and spare parts services	Provides tool and spare parts services, in addition to administrative and management support
Trading company	Sales, marketing and distribution of casthouse aluminium products
Transportation	Transport of raw materials by railway train

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 391 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Production capacity and volumes

Production capacity Hydro Energy[1)]

Power station area	Power plants		Hydro Equity Share (TWh)	Hydro Operated (TWh)	Ownership	Key characteristics
Telemark	**Tinn:** Frøystul Vemork Såheim Moflåt Mæl	**Notodden:** Svelgfoss **Vennesla:** Vigelandsfoss	3.7	3.9	100% ownership, except for Svelgfoss (70,2% ownership and 100% operator)	• Reservoir-based Hydropower, except Vigelandsfoss which is run-of-river • No reversion except for Frøystul 50% 2044, Moflåt and Mæl 2049 • Total catchment area 4,094 km^2
Sogn	**Fortun:** Skagen Herva Fivlemyr	**Årdal:** Tyin Holsbru Mannsberg	3.2	3.2	100% ownership	• Reservoir-based Hydropower • Concession expiration Tyin 2051 and Fortun 2057 • Total catchment area 803 km^2
Røldal-Suldal	Suldal 1 Suldal 2 Røldal Novle Kvanndal Svandalsflona Vasstøl Middyr Midtlæger		0.8	3.3	Ownership through Lyse Kraft DA	• Reservoir-based Hydropower • No reversion following the Lyse Kraft DA transaction • Total catchment area 793 km^2 • Hydro owns 25.6% of Lyse Kraft DA
Stavanger	**Lyse plants:** Lysebotn 2 Tjodan Førli Maudal Breiava Oltedal Oltesvik Hjelmeland Sviland Hetland Hauskje	Sira-Kvirna (7 plants) Ulla-Førre (4 plants)	1.6	2.6	25,6% ownership through Lyse Kraft DA	• Reservoir-based Hydropower • No reversion • Hydro operator of Lyse plants and Jørpeland Kraft (0,1 TWh) from 2021, after completing the Lyse Kraft DA transaction in December 2020 • Lyse Kraft DA holds part ownership in Ulla-Førre (18%)
Skafså	Åmdal Osen Skree Gausbu		0.1	-	33% ownership	• Hydropower • No reversion
Tonstad	Tonstad wind farm		-	0.7	No ownership	• Wind power • Operatorship, commercial handling and PPA-offtake from Hydro
Total			**9.4**	**13.7**		

[1)] Normal production from 2021. In 2020, prior to completion of the Lyse Kraft DA transaction, normal equity production was 10.2 TWh and operated production was 10.7 TWh.

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 392 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Production capacity Hydro Aluminium Metal

Plant	Country	Employees (per Dec.31)	Electrolysis capacity (000 mt)[1]	Casthouse capacity (000 mt)	Main products	Key characteristics[2]
Karmøy	Norway	518	271	370	extrusion ingot, wire rod	• Two prebake lines • R&D center • Technology Pilot fully ramped-up in 2018
Årdal	Norway	536	202	223	sheet ingot, foundry alloys	• Two prebake lines • Technology and competence center • Substantial anode production
Sunndal	Norway	670	425	525	extrusion ingot, foundry alloys	• Two prebake lines • R&D center metalurgy and casting • Largest plant in Western Europe
Høyanger	Norway	155	66	120	sheet ingot	• One prebake line
Husnes	Norway	343	195[3]	215	extrusion ingot	• 100% Hydro owned from Nov 2014 • Idle electrolysis capacity (99 kmt) ramped up in 1H of 2021 • Two prebake lines
Slovalco (55.3%)	Slovakia	438 (100% basis)	175 (100% basis)[4]	250 (100% basis)	extrusion ingot, foundry alloys	• Joint venture with Penta (Slovakia) • Short-term power contract expires end of 2022 • One prebake line • Electrolyis production to be reduced to 63% from Feb 2022 • Increased remelt capacity from Jan 2022
Tomago (12.4%)	Australia	983 (100% basis)	74	75	extrusion ingot, foundry alloys	• Joint venture with RTA and GAF • Long term power contract expiring in 2028 • Largest producer in Australia • Three prebake lines
Qatalum (50%)	Qatar	978 (100% basis)	320	334	standard ingot, extrusion ingot	• Joint venture with Qatar Petroleum • 40 year gas supply contract expiring in 2049 • Among the world's lowest cost smelters • Two prebake lines
Alouette (20%)	Canada	842 (100% basis)	125	150	extrusion ingot, foundry alloys	• Joint venture with RTA, AMAG and IQ/Marubeni • Long term power contract expiring end of 2029 • Is a first quartile smelter on the global cost curve • Largest producer in North America • Two prebake lines
Albras (50%)	Brazil	1184 (100% basis)	460 (100% basis)	460 (100% basis)	standard ingot, foundry alloys	• Joint venture with NAAC • Long term power contract expiring end of 2024 • Largest producer in South America • Four prebake lines

[1] Production and casthouse capacity for part-owned companies represents our proportional share. Slovalco and Albras are fully consolidated in terms of volumes and financial results. Karmøy includes the new Pilot reduction line.
[2] See business description regarding power supply for our wholly owned Norwegian smelters and additional information relating to power supply for certain other plants.
[3] Actual production impacted by curtailment of about 50 percent of capacity in 2009. Restarted in November 2020 and full production reached during first half of 2021.
[4] Curtailmement of electrolysis production due to high power prices from fourth quarter 2021, and reaching 63% of capacity from February 2022.

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 393 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Primary aluminium and casthouse production (kmt)

		Primary aluminium		Casthouse production	
	Location	**2021**	2020	**2021**	2020
Albras	Brazil	**427**	379	**320**	294
Karmøy	Norway	**266**	268	**230**	198
Årdal	Norway	**201**	202	**218**	217
Sunndal	Norway	**423**	409	**459**	437
Høyanger	Norway	**66**	65	**95**	79
Husnes	Norway	**169**	94	**169**	95
Slovalco	Slovakia	**164**	152	**197**	172
Tomago (12.4%)	Australia	**73**	73	**73**	73
Qatalum (50%)	Qatar	**317**	316	**328**	324
Alouette (20%)	Canada	**126**	125	**126**	124
Technology	Norway	**12**	10	**-**	-
Total production Primary Aluminium		**2,244**	**2,091**	**2,214**	**2,013**

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Environmental and social statements

About the reporting

Principles for ESG reporting

The purpose of Hydro's reporting is to provide stakeholders with a fair and balanced picture of relevant aspects, engagements, practices and results for 2021 at a corporate level. We believe that the reporting in total satisfies this purpose. Our reporting on environmental, social and governance (ESG) matters is aligned with the main reporting principles of the GRI Standards, core option, and the requirements of the International Council on Mining and Metals (ICMM). The selection of elements reported is based on extensive dialogue with stakeholders. In addition, the reporting builds on processes that are part of our daily operations. Important stakeholders include authorities, investors and financial analysts, employees and their representatives, potential employees, customers, non-governmental organizations and local communities affected by major development projects or restructuring processes. Reporting is not necessarily the target of the dialogue process, but when relevant, we use the outcome to improve our reporting, see Stakeholder dialogue.

We have endeavored to provide information that is in accordance with the principles of sound reporting practice. The absence of generally accepted reporting standards and practices in certain areas may nevertheless make it difficult to compare results with reports compiled by other companies, without the availability of further data, analyzes and interpretations.

The information in the Governance and Environment and social responsibility chapters in the annual report have been approved by the Board of Directors, while the Environmental and social statements have been approved by the Corporate Management Board.

Reporting scope and limitations

The scope of ESG reporting as included in The Hydro Way, Integrity and compliance, Environment and social responsibility and Environment and social statements in Hydro's Annual Report 2021, is Hydro's global organization for the period January 1 to December 31, 2021.Operations sold or demerged during the year have in general not been included. Health and safety data for all previously consolidated operations are, however, included in the historical data for the period the unit was owned by Hydro. Regarding environmental data (emissions, energy consumption etc.), operations acquired during the reporting year are included for the complete year. Data from operations that have been closed down, are included for the part of the reporting period it was under operation unless otherwise stated. Minority-owned operations are not included in the reported data except from data based on ownership equity (certain greenhouse gas emissions data), certain qualitative information as well as additional data for 50/50-owned companies, see Note E8 Environmental data for 50/50-owned companies and Note S14 Social data for 50/50-owned companies.

Environmental data relating to acquired operations are included in our statistics, and historical data have been recalculated to reflect current operations. Correspondingly, historical data of divested activities are taken out of our reported data. Employee, safety and work environment data are included from/to the closing date of acquisitions/ divestments unless otherwise stated.

Data have been prepared from individual reports in accordance with corporate procedures. Data compiled at each operational unit according to local management systems applicable at the respective operational units are typically based on process data systems, measurements, calculations and/or purchasing data. The data are then aggregated at corporate level, and is not intended to include detailed information that is primarily of significance for individual sites, processes, activities and products.

The reporting is based on input from many units and sources of data. Emphasis has been placed on ensuring that the information is neither incomplete nor misleading. However, the scope of the reporting, and varying certainty of data may result in some inherent uncertainties. Please see "Reporting principles" for the specific note to the environmental or social statements for more details.

Main reporting changes

Hydro's Annual Report 2021 has been restructured compared to previous reports. This includes avoiding duplication of content and more use of graphs and illustrations. Information related to Hydro's reporting approach and Integrity and compliance are now included in the Governance section. Other information related to environmental and social topics are included in the Environment and social responsibility section and the related Environment and social statements. These sections are to a large extent similar to the former sections Viability performance and Viability performance statements.

Other main changes to the ESG reporting in Hydro's Annual Report 2021 compared to 2020 relate to the removal of environmental data, including historic emissions related to Hydro Rolling, which was sold in 2021. We have updated indirect emissions for our operations in Norway, Canada and the primary aluminium producer Albras in Brazil. These have been updated to reflect the location specific emission intensities of the grid of the country or stte they are located in, according to the location-based methodology of the GHG Protocol. In addition, we have adjusted our reporting on recycling to also include Hydro Extrusions from 2021 onwards. From 2020, reporting on equal opportunities and anti-discrimination has been collected in our Diversity, belonging and inclusion disclosures, to comply with new Norwegian legal requirements. This includes disclosing information on gender equality at Hydro, including a mapping of compensation differences between women and men in Norway. From 2021 we have also included further information to be in compliance with the Norwegian transparency act, valid from 2022. A statement on EU Taxonomy for sustainable economic activities has also been added.

Assurance principles and scope

We have requested our company auditor to review our ESP reporting 2021 in accordance with the international audit standard ISAE 3000 – Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information issued by the International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB). For the underlying systems, the reader is referred to Hydro's steering documents as described in the Corporate governance section in Hydro's Annual Report 2021. The external auditor's limited assurance report is attached.

Hydro

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Environmental performance

The table below Hydro's main quantitative indicators related to its environmental performance. More detailed information is, when indicated, available in the notes to the environmental statements.

	Notes	% change 2020-21	2021	2020	2019	2018	2017	GRI Standards reference[9]
GHG emissions								
Direct GHG emissions from consolidated operations (Million tonnes CO2e) (equal to scope 1)	E1.1	10%	7.61	6.93[8]	6.51[8]	6.05	7.73	305-1
Indirect GHG emissions from consolidated operations (Million tonnes CO2e) (equal to scope 2)[1]	E1.1	12%	1.29	1.16[8]	1.44[8]	1.51	1.58	305-2
Direct GHG emissions from Hydro's ownership equity (Million tonnes CO2e) (equal to scope 1)[2]	E1.4	9%	7.74	7.13[8]	6.76[8]	6.36	7.79	305-1
Indirect GHG emissions from Hydro's ownership equity (Million tonnes CO2e) (equal to scope 2)[2, 1]	E1.4	3%	3.57	3.46[8]	3.81[8]	3.85	3.84	305-2
GHG intensity								
Alumina refining (mt CO2e per mt alumina)	E1.6	(4%)	0.63	0.65[8]	0.71[8]	0.79	0.69	305-4
Electrolysis in Aluminium Metal (mt CO2e per mt aluminium)[3]	E1.7	1%	1.61	1.59[8]	1.60[8]	1.60	1.59	305-4
Energy production and consumption								
Energy production (TWh)	E3.1	(1%)	9.06	11.52	10.69	10.83	11.30	
Energy consumption (TWh)	E3.1	6%	50.07	47.27[8]	45.19[8]	41.61	48.40	302-1/302-4
Energy intensity								
Alumina refining (GJ per mt alumina)	E3.2	(1%)	7.56	7.67[8]	8.20[8]	8.95	7.97	302-3
Electrolysis process (MWh per mt aluminum)	E3.2	0%	14.05	14.11	14.19 1[0]	13.88	13.92	302-3
Other resource use								
Alumina (Thousand mt)	E4.1	0%	3,322.6	3,316	3,230	3,161	3,353	301-1
Total water withdrawal from water stressed areas (million m3)[4]	E4.2	n/a	1.15	0.94	1.08	0.33	0.38	303-1/303-3
Recycling								
Recycled post-consumer scrap (Thousand mt)[5]	E4.3	224%	335	104	98	104	96	301-3
Total recycled metal (Thousand mt)[5]	E4.3	222%	1,353	421	438	474	491	301-3
Waste (Thousand mt)								
Bauxite tailings	E5.1	27%	4,239	3,345[8]	2,871[8]	2,116	4,067	MM3
Bauxite residue (red mud)	E5.1	12%	5,384	4,827[8]	3,871[8]	3,191	5,979	MM3
Hazardous waste[4]	E5.2	5%	262	250	245	243	281	306-2
Other waste[4]	E5.2	26%	468	370	271	283	357	306-2
Hazardous waste to landfill (percent)[4]	E5.3	(4 pp)[6]	25%	29%	0%	29%	29%	306-2
Biodiversity in mining								
Total affected area within property (hectares)[7]	E6.2	6%	7,017	6,607	6,153	5,819	5,457	MM1
Accumulated area under ongoing rehabilitation (hectares)[11]	E6.2	6%	2,646	2,486	2,339	2,203	1,873	MM1
Accumulated endangered species observed[4]	E6.3	4%	88[12]	93	89	75	65	102-1

1) Indirect emissions for our operations in Norway, Canada and primary aluminum producer Albras in Brazil have been updated to reflect the green power contracts entered into for these installations, and their indirect emissions are set to zero, including historical emissions
2) Combined numbers based on ownership equity
3) Includes fully-owned smelters
4) 2019 and 2020 figures are not comparable to historical figures due to change in methodology
5) Excluding Extrusions
6) Values are given as percentage points
7) Accumulated area disturbed since construction of the mining area started. The mine started its production in 2006
8) Results impacted by the embargo on Alunorte, and curtailment of Albras and Paragominas
9) All GRI references below refers to the GRI Standards except MM1 and MM3 which refer to the GRI G4 Mining and Metals Sector Supplement
10) Result impacted by Albras ramp-up
11) In 2021, we have reviewed land use data reported by Paragominas, and during this review, we found that land use data previously reported in the annual report was incorrect due to double counting across land use categories
12) There has been a downward revision of species observed, due to the erroneous inclusion of species observed beyond the operational areas of the mine in previous years, a misclassification of a species' conservation status and the erroneous inclusion of near-threatened species in the total

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 396 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Notes to the environmental statements

General reporting standards and principles 198

Note E1 - Grennhouse gas emissions 198

E1.1 Total greenhouse gas emissions in consolidated activities 198
E1.2 GHG emissions – Scope 3 199
E1.3 Total greenhouse gas emissions per country in consolidated activities 199
E1.4 Direct GHG emissions per GHG type in consolidated activities 200
E1.5 Total greenhouse gas emissions based on ownership equity 200
E1.6 Total greenhouse gas emissions per country based on ownership equity 201
E1.7 GHG intensity – Alumina refining (Alunorte alumina refinery) 201
E1.8 GHG intensity – Electrolysis 201

Note E2 – Other emission related indicators 202

E2.1 Other emissions 202
E2.2 Spillages and leakages 202
E2.3 Permit breaches 203
E2.4 Provisions for environmental clean-up and future asset retirement obligations 203

Note E3 – Energy 203

E3.1 Energy consumption and energy production 203
E3.2 Energy intensity of alumina refining 204

Note E4 – Other resource use 204

E4.1 Materials 204
E4.2 Water 205
E4.3 Recycling 206

Note E5 – Waste 207

E5.1 Tailings and bauxite residue 207
E5.2 Hazardous waste and other waste 207
E5.3 Waste treatment 208

Note E6 – Biodiversity 208

E6.1 Overburden moved 208
E6.2 Land use and rehabilitation 209
E6.3 Endangered species 210

Note E7 – Production volumes 210

Note E8 – Environmental data for 50/50-owned companies 210

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

General reporting standards and principles

Environment, energy and resource data are reported through the corporate data reporting tool HERE on an annual basis covering all consolidated operational units (defined as Hydro's ownership share exceeding 50 percent). Data reported to HERE should be based on specific environmental, energy and resource data reporting processes that have been established for management purposes at site, business unit, business area, and corporate level within Hydro. Data are reported on a 100 percent basis for all consolidated operational units if not otherwise stated. All environmental emissions include historical emissions from current operations and are recalculated annually to reflect Hydro's current portfolio, and secure comparability.

Data reported in HERE are in accordance with Hydro's corporate procedure "GP-03-05-01 Environment Management". Data are compiled at each operational unit according to local environmental management systems and typically based on process data, measurements, calculations and/or purchasing data.

Where applicable, we have indicated to which GRI Standards disclosure the different notes or parts of the notes are relevant.

Note E1 - Grennhouse gas emissions

Reporting principles
GHG emissions have been calculated based on the principles of the WRI/WBCSD GHG Protocol. Direct emissions from production in Bauxite & Alumina, metal production and downstream operations as well as from the remelters, are comparable to Scope 1 emissions as defined by the WRI/WBCSD GHG Protocol.

Indirect emissions, emissions from electricity generation, are calculated based on electricity consumption and emissions factors from the IEA CO_2 Emissions from Fuel Combustion (2020) and are comparable to scope 2 emissions from purchased electricity.

We report indirect emissions according to the location-based method in the revised GHG Protocol Scope 2 Guidance. For our operations in Canada and the primary aluminum producer Albras in Brazil, indirect emissions reflect the regional grid mix. For Hydro's Annual Report 2021 we have updated the factors back to 2017, and historical figures have been updated accordingly. However, we have chosen not to report indirect emissions according to the market-based approach, as this method does not give the correct picture of physical realities.

As Hydro is an integrated company, with ownership along the whole aluminium value chain. Although a substantial part of Hydro's emissions is covered within scope 1 and 2 emissions, Scope 3 emissions are also considerable.

Scope 3 emissions cover other greenhouse gas emissions from e.g. external transport, purchasing of cold metal and other input materials. As part of Hydro's new climate strategy we are establishing reduction targets for scope 3 emissions.

E1.1 Total greenhouse gas emissions in consolidated activities

Reporting principles
Greenhouse gas emissions are reported per process step. For information purposes we have indicated in which business area (financial segment) the emissions mainly take place.

Greenhouse gas emissions - consolidated activities

Million tonnes CO2e	**2021**	2020	2019	2018	2017
Direct GHG emissions	**7.61**	**6.93**	**6.51**	**6.05**	**7.73**
Bauxite & Alumina	**3.77**	**3.43**	**2.99**	**2.64**	**4.14**
Primary aluminium production	**3.19**	**2.89**	**2.85**	**2.72**	**2.91**
Remelters (in Metal Markets)	**0.13**	**0.11**	**0.12**	**0.12**	**0.13**
Extrusions[1)]	**0.52**	**0.49**	**0.55**	**0.57**	**0.55**
Indirect GHG emissions	**1.29**	**1.16**	**1.44**	**1.51**	**1.58**
From electricity generation (mainly primary aluminium production)	**1.29**	**1.16**	**1.44**	**1.51**	**1.58**
Total GHG emissions	**8.90**	**8.08**	**7.95**	**7.56**	**9.31**

[1)] Extrusions has some remelters

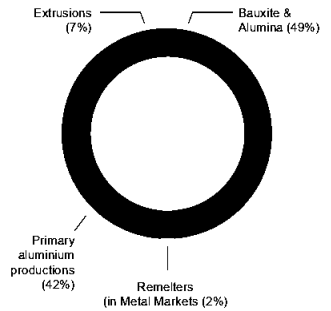
GRI reference: GRI Standards 305-1 (2016) and GRI Standards 305-2 (2016)

Hydro's direct greenhouse gas emissions increased in 2021 due to increased production volumes and restart of Line B at Hydro Husnes. Emissions per ton alumina and aluminium produced remained stable. Production at Alunorte was impacted by the embargo in 2018 and 2019, and returned to normal levels during 2020.

To learn more about the embargo imposed on Alunorte in 2018, see Hydro's Annual Report 2018 and the section "The Alunorte situation".

We report indirect emissions according to the location-based method in the revised GHG Protocol Scope 2 Guidance. For our operations in Canada and the primary aluminum producer Albras in Brazil, indirect emissions reflect the regional grid mix. For Hydro's Annual Report 2021 we have updated the factors back to 2017, and historical figures have been updated accordingly.

Hydro's consolidated direct greenhouse gas emissions per business area



Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

E1.2 GHG emissions – Scope 3

Scope 3 emissions refer to indirect emissions from purchased raw materials and services. Scope 3 emissions constitute a minor part of total emissions from Hydro's own metal production. In 2021, we mapped scope 3 emissions from cold metal and aluminium scrap provided from external suppliers. As Hydro regards the carbon footprint of process scrap as equal to its metal origin, Hydro's scope 3 emissions are significant when including externally sourced metal. In total, Hydro's scope 3 emissions were 17 million tonnes of CO_2e in 2021, a reduction of 18 percent since 2018. The reduction was due to conscious sourcing of metal with lower carbon footprint.

Industry players who do not take the inherent carbon footprint of process scrap into account will report significantly lower scope 3 emissions. Hydro believes that this method of accounting is inaccurate, as it accounts for process scrap being carbon neutral, when in reality the process scrap has the same inherent carbon footprint as its metal origin. Hydro believes that we need to focus on what drives real change towards the green transition and we need to exercise our role as a responsible supplier and customer to influence the right development. If Hydro were to regard process scrap as carbon neutral, Hydro's scope 3 emissions would be 10 million tonnes CO_2e in 2021 or more than 40 percent lower than with our accounting methodology.

We will continue to report on our scope 3 emissions and will work towards setting reduction targets by the end of 2022.

E1.3 Total greenhouse gas emissions per country in consolidated activities

Reporting principles
Total greenhouse gas emissions per country in Hydro's consolidated activities (based on 100 percent).

Greenhouse gas emissions per country - consolidated activities

Million tonnes CO2e	2021	2020	2019	2018	2017
Brazil	**4.81**	**4.38**	**3.86**	**3.41**	**5.21**
Direct	4.64	4.23	3.73	3.29	5.03
Indirect	0.17	0.15	0.14	0.12	0.18
Norway	**2.27**	**2.03**	**2.10**	**1.99**	**1.94**
Direct	2.04	1.84	1.82	1.77	1.71
Indirect	0.24	0.20	0.28	0.22	0.22
Slovakia	**0.86**	**0.80**	**0.99**	**1.08**	**1.09**
Direct	0.30	0.28	0.31	0.32	0.32
Indirect	0.56	0.52	0.68	0.76	0.77
Other	**0.96**	**0.87**	**1.00**	**1.08**	**1.08**
Direct	0.64	0.58	0.65	0.67	0.67
Indirect	0.32	0.29	0.35	0.41	0.41
Total GHG emissions	**8.90**	**8.08**	**7.95**	**7.56**	**9.31**

Hydro's direct greenhouse gas emissions increased in 2021 due to increased production volumes and restart of Line B at Hydro Husnes. Emissions per ton alumina and aluminium produced remained stable. Production at Alunorte was impacted by the embargo in 2018 and 2019, and returned to normal levels during 2020.

To learn more about the embargo imposed on Alunorte in 2018, see Hydro's Annual Report 2018 and the section "The Alunorte situation".

We report indirect emissions according to the location-based method in the revised GHG Protocol Scope 2 Guidance. For our operations in Canada and the primary aluminum producer Albras in Brazil, indirect emissions reflect the regional grid mix. For Hydro's Annual Report 2021 we have updated the factors back to 2017, and historical figures have been updated accordingly.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 399 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

E1.4 Direct GHG emissions per GHG type in consolidated activities

Reporting principles
CO_2 emissions are calculated based on anode consumption during the electrolysis process and use of fossil fuels. PFC (perfluorocarbon) emissions consist of the two greenhouse gases CF4 and C2F6 which are formed during anode effect situations in the aluminium electrolytic cells. Anode effect is mainly a result of production instability, e.g. in connection to power outages. Emissions are calculated based on automatic process measurements.

Direct GHG emissions per GHG type - consolidated activities

Million tonnes CO2e	2021	2020	2019	2018	2017
CO_2	7.33	6.72	6.27	5.85	7.53
PFC	0.27	0.20	0.24	0.20	0.19
Other	-	-	-	-	-
Total GHG emissions	**7.61**	**6.93**	**6.51**	**6.05**	**7.73**

Hydro's direct greenhouse gas emissions increased in 2021 due to increased production volumes and restart of Line B at Hydro Husnes. Emissions per ton alumina and aluminium produced remained stable. Production at Alunorte was impacted by the embargo in 2018 and 2019, and returned to normal levels during 2020.

To learn more about the embargo imposed on Alunorte in 2018, see Hydro's Annual Report 2018 and the section "The Alunorte situation".

E1.5 Total greenhouse gas emissions based on ownership equity

Reporting principles
In addition to the GHG emissions referred to in previous notes, we also report GHG emissions based on our ownership equity as per year end. This data includes Hydro's share of emissions from all operations including non-consolidated operations where Hydro has a minority interest. This figure is comparable to scope 1 according to the GHG protocol. Electricity generation covers indirect GHG emissions from purchased electricity and emissions from Hydro's ownership share in the gas-fired power plant at Qatalum. This figure is comparable to scope 2 according to the GHG protocol. Emissions from electricity generation are based on electricity consumption and IEA CO_2 emissions from Fuel Combustion 2020 factors for indirect emissions.

Hydro's 50/50 joint venture Qatalum has previously double accounted GHG emissions from anode effects from electrolysis process into Hydro's environmental management system. This has been corrected for the years 2012 to 2020, and the emissions from Qatalum has been reduced accordingly.

Greenhouse gas emissions - ownership equity

Million tonnes CO2e	2021	2020	2019	2018	2017
Direct GHG emissions	7.74	7.13	6.76	6.36	7.79
Bauxite & Alumina	3.45	3.15	2.74	2.42	3.79
Primary aluminium production	3.64	3.38	3.36	3.25	3.32
Remelters (mostly Metal Markets)	0.13	0.11	0.12	0.12	0.13
Extrusions	0.52	0.49	0.55	0.57	0.55
Indirect GHG emissions	3.57	3.46	3.81	3.85	3.85
Electricity generation (mainly primary aluminium production)	3.57	3.46	3.81	3.85	3.85
Total GHG emissions	**11.31**	**10.59**	**10.57**	**10.21**	**11.64**

[1] Extrusions has some remelters

GRI reference: GRI Standards 305-1 (2016) and GRI Standards 305-2 (2016)

Hydro's production based on ownership equity can be found in Hydro's performance section in this report.

Hydro's direct greenhouse gas emissions increased in 2021 due to increased production volumes and restart of line B at Hydro Husnes. Emissions per ton alumina and aluminium produced remained stable. Production at Alunorte was impacted by the embargo in 2018 and 2019, and returned to normal levels during 2020. To learn more about the embargo imposed on Alunorte in 2018, see Hydro's Annual Report 2018 and the section "The Alunorte situation".

From 2020, we have updated indirect emissions for our operations in Norway, Canada and the primary aluminum producer Albras in Brazil to reflect the green power contracts entered for these installations, and set their emissions to zero, including historical emissions.

In 2021, 45 percent of Hydro's Scope 1 emissions were covered by emission-limiting regulations, specifically the EU emission trading schemes and comparable schemes covering Aluette and Aluchemie.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 400 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

E1.6 Total greenhouse gas emissions per country based on ownership equity

Reporting principles
Total greenhouse gas emissions per country based on Hydro's ownership equity (see Note E1.4 Direct GHG emissions per GHG type in consolidated activities for more information on reporting principles).

Greenhouse gas emissions per country - ownership equity

Million tonnes CO2e	2021	2020	2019	2018	2017
Australia	**0.82**	**0.83**	**0.86**	**0.89**	**0.90**
Direct	0.15	0.15	0.15	0.15	0.14
From electricity generation	0.68	0.68	0.71	0.74	0.76
Brazil	**4.06**	**3.70**	**3.25**	**2.88**	**4.42**
Direct	3.90	3.56	3.13	2.76	4.25
From electricity generation	0.16	0.14	0.13	0.11	0.17
Canada	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**	**0.26**
Direct	0.26	0.25	0.25	0.25	0.26
From electricity generation	-	-	-	-	0.01
Norway	**2.27**	**2.03**	**2.10**	**1.99**	**1.94**
Direct	2.04	1.84	1.82	1.77	1.71
From electricity generation	0.24	0.20	0.28	0.22	0.22
Qatar[1)]	**2.45**	**2.43**	**2.51**	**2.49**	**2.40**
Direct	0.59	0.58	0.55	0.55	0.55
From electricity generation	1.86	1.86	1.96	1.94	1.85
Slovakia	**0.48**	**0.44**	**0.55**	**0.60**	**0.60**
Direct	0.17	0.15	0.17	0.18	0.18
From electricity generation	0.31	0.29	0.38	0.42	0.42
Other	**0.96**	**0.89**	**1.04**	**1.12**	**1.12**
Direct	0.64	0.60	0.69	0.70	0.70
From electricity generation	0.32	0.29	0.35	0.41	0.42
Total GHG emissions	**11.31**	**10.59**	**10.57**	**10.21**	**11.63**

[1)] Most electricity at Qatalum is generated by Qatalum's fully-owned gas power plant. 6.500 tonnes CO2e came from net purchased electricity from the national grid in 2020

GRI reference: GRI Standards 305-1 (2016) and GRI Standards 305-2 (2016)

Hydro's direct greenhouse gas emissions increased in 2021 due to increased production volumes and restart of Hydro Husnes. Emissions per ton alumina and aluminium produced remained stable. Production at Alunorte was impacted by the embargo in 2018 and 2019, and returned to normal levels during 2020.

To learn more about the embargo imposed on Alunorte in 2018, see Hydro's Annual Report 2018 and the section "The Alunorte situation".

From 2020, we have updated indirect emissions for our operations in Norway, Canada and the primary aluminum producer Albras in Brazil to reflect the green power contracts entered for these installations, and set their emissions to zero, including historical emissions.

E1.7 GHG intensity – Alumina refining (Alunorte alumina refinery)

Reporting principles
The GHG intensity of Hydro's alumina refining is calculated based on total greenhouse gas emissions from Alunorte divided by total alumina production. All alumina refining in Hydro is included.

E1.8 GHG intensity – Electrolysis

Reporting principles
The GHG intensity is calculated based on greenhouse gas emissions from the electrolysis process from Hydro's smelters in the business area Hydro Aluminum Metal. This is an operational target that excludes extraordinary emissions, e.g. during start-up of curtailed capacity. The methodology for calculation is site specific, and historical figures may be subject to change.

Hydro

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Note E2 – Other emission related indicators

E2.1 Other emissions

Reporting principles
Dust and particles include measured and estimated stack emissions and roof emissions from electrolysis. Other diffuse emissions are not included.

Fluorides cover emissions to air of gaseous and particulate fluorides from production of primary aluminium.

NMVOC (non-methane volatile organic compounds) emissions to air stem primarily from Extrusions.

PAH (poly-aromatic hydrocarbons) to air is primarily from anode production. Emissions to air are monitored according to PAH-16 US EPA and emissions to water are monitored according to PAH-16 US EPA and Borneff 6 PAH.

Sulfur dioxide to air is primarily from the use of coal as an energy source in Alunorte, Brazil, and from the aluminium electrolysis process where the majority of the total emissions come from Albras in Brazil and Slovalco in Slovakia. SO_2 emissions from the Norwegian smelters are considerably lower due to different waste gas treatment techniques used at these plants.

Other emissions

Metric tonnes	**2021**	2020	2019	2018	2017
Dust and particles	3,800	3,009	3,110	2,720	4,662
Fluorides to air	687	772	790	637	680
NM VOC	225	159	193	203	227
Nitrogen oxide	8,522	7,885	7,551	7,132	9,313
PAH to air[1)]	10	16	16	14	9
PAH to water[1)]	1	3	2	3	-
Sulphur dioxide (SO2)	25,175	22,332	22,871	16,275	31,303

[1)] Excluding PAH emissions from Albras

GRI reference: GRI Standards 305-7 (2016)

In 2021, production capacity is back on full level following the Alunorte situation, and the results in the table above is more comparable with 2017 than the recent years.

Hydro's emissions of dust and particles, nitrogen oxides and sulphur dioxide decreased significantly in 2018 due to the embargo at Alunorte, and curtailment at Albras and Paragominas. This is partly reversed in 2019 and 2020 due to lifting of the embargo and ramp-up of production.

Hydro uses ozone depleting substances in certain applications in its Brazilian operations, and to some extent also in Extrusions. In 2021, Hydro used in total 7.5 metric tonnes of such substances in its operations. The reported value corresponds to the purchased amount of such substances and can vary significantly according to the need of refilling existing cooling devices. In Brazil, such substances are registered and reported according to Brazilian legal requirements (GRI 305-6). In Hydro Extrusions, hydrochlorofluorocarbon (HCFC) accounts for around one third of ozone depleting substances.

Methane (CH4) and N2O emissions from Hydro's operations are negligible compared to the other GHG emissions.
The emissions of mercury to air has been calculated to be around 3 metric tonnes at full production.

E2.2 Spillages and leakages

Reporting principles
Spillages and leakages to the external environment (ground, water or air) are registered in Synergi and in IMS, the reporting tools for incidents regarding health, safety, security and environment. According to Hydro's definition, any incident resulting in a spill or leak shall be reported, including significant spillages with short-term reversible damage. Leakages categorized as high severity, i.e. uncontained but reversible impact or uncontained and irreversible impact, and emissions to external environment categorized as high severity, i.e. unintended and sustained, are reported in the table below. A spillage or leakage can be reclassified according to changes in the actual consequence of the spillage or leakage, and historical figures are updated. Several reported incidents can be closely related and therefore classified as the same spillage.

Spillages and leakages to the external environment

	2021	2020	2019	2018	2017
Spillages, leakages	-	5	1	7[1)]	1

[1)] The reported incidents mainly relate to leakages to air in Norway

Ibama (Brazilian Institute of the Environment and Renewable Natural Resources) and Semas (the Secretary of State for Environment and Sustainability in Pará) concluded there were no overflow or leaks from Alunorte's bauxite residue deposits following the heavy rainfall in February 2018. For more information see the section "The Alunorte situation" in Hydro's Annual Report 2018.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 402 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

E2.3 Permit breaches

Reporting principles
Permit breaches are based on monthly monitoring and reported in Synergi and IMS. Hydro's definition of permit breaches, any incident that in any way relates to an environmental permit, is in certain cases stricter than the legal definition. Permit breaches categorized as high severity, requiring regulator contact or permit breaches with possible fine or suspension, are included in the table below. The reported permit breaches may be related to spillages and leakages covered in the table above. Several reported incidents can be related to the same permit and will be reported as one breach. Historical figures may be subject to change due to time lag in administrative procedures.

Following a harmonization of reporting on environmental incidents and permit breaches between Extrusions and other business areas in Hydro, we identified a difference in the severity of cases being included in the report. This has been adjusted for in the reporting for 2019 and onwards.

Permit breaches

	2021	2020	2019	2018	2017
Permit breaches	2	11	1[1]	23	25[2]

[1] Figures for 2019 are not comparable to previous years due to harmonization of definitions between Extrusions and the other business areas in Hydro.
[2] Figures from Extrusions, acquired 2 October 2017, are included for the full year.

In 2021, Hydro Extrusion USA, LLC reached resolution with the Oregon Department of Environmental Quality of certain air and water environmental compliance issues, as well as other self-disclosed issues, involving Hydro's cast house in The Dalles, Oregon. Hydro remitted the required dollar amounts (a total of 695,600 USD for air issues and 69,583 USD for water issues, either directly or through commitments to approved Supplemental Environmental Projects) and is timely fulfilling other required corrective actions. In addition to resolving the civil matters, Hydro is also cooperating with the Environmental Protection Agency and the Oregon U.S. Attorney's Office in their criminal investigation of alleged Clean Air Act violations at The Dalles.

The 2018 figure also includes in total four permit breaches in Bauxite & Alumina of which three at Alunorte: the use of Canal Velho; rainwater from the roof of a coal shed; and the leakage through a disused pipe. For more information see the section "The Alunorte situation" in Hydro's Annual Report 2018.

E2.4 Provisions for environmental clean-up and future asset retirement obligations

Reporting principles
When Hydro, at acquisition of an asset or start of a business activity, has an obligation to remove, dismantle or remediate the asset or site used, that obligation is included in the cost of the asset with the present value of estimated remediation costs. The same treatment is applied if an obligation to remove, dismantle or remediate the asset is introduced at a later date, through new legislation or other means. For Hydro's accounting policy for provisions and asset retirement obligations, see Note 4.1 Uncertain assets and liabilities to the consolidated financial statements.

Note E3 – Energy

E3.1 Energy consumption and energy production

Reporting principles
Energy consumption includes Hydro produced as well as purchased energy in Hydro's consolidated activities. Hydro has a normal nominal production of 12 TWh hydroelectric power (as operator). Hydro's business areas, except from Extrusions, do not purchase heating, cooling or steam, which is produced internally and is reported as "other" energy consumptions. Extrusions purchases steam and heat, but the volumes are minimal. Energy consumption includes energy losses in hydroelectric plants.

With the sale of Hydro Rolling in 2021, we have excluded historical figures on energy consumption associated with the business area.

Energy consumption per energy carrier - consolidated activities

Petajoule (PJ)	2021	2020	2019	2018	2017
Coal	13.1	14.0	13.4	13.2	15.2
Coke	16.1	15.9	15.4	14.8	16.2
Electricity	103.0	97.8	95.7	88.0	93.3
Gasoline	-	-	-	0.1	0.1
Natural gas	12.2	11.7	13.1	13.6	13.8
Natural gas liquids	1.0	2.0	1.4	1.5	1.5
Oil	28.9	23.7	19.1	15.0	30.1
Other	5.9	5.0	4.6	3.5	3.8
Total energy consumption in PJ	**180.2**	**170.2**	**162.7**	**149.8**	**174.0**
Total energy consumption in TWh	**50.1**	**47.3**	**45.2**	**41.6**	**48.3**

Energy consumption per sector - consolidated activities

Petajoule (PJ)	2021	2020	2019	2018	2017
Bauxite & Alumina	47.1	41.6	35.7	30.2	48.3
Electrolysis/Carbon/Casting	116.1	112.9	109.6	101.4	108.5
Remelters	2.7	2.4	2.4	2.6	2.7
Extruded Solutions	14.1	13.0	14.8	15.4	14.2
Other	0.3	0.3	0.2	0.2	0.3
Grand Total	**180.2**	**170.2**	**162.7**	**149.8**	**174.0**

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Energy consumption per country - consolidated activities

Petajoule (PJ)	2021	2020	2019	2018	2017
Brazil	79.7	71.7	61.7	54.0	81.5
Norway	72.1	72.5	71.5	66.0	63.0
Slovakia	12.0	11.1	12.8	12.5	12.5
Other	16.3	15.0	16.6	17.3	17.3
Total energy consumption	**180.2**	**170.2**	**162.7**	**149.8**	**174.3**

GRI Reference: GRI Standards 302-1 (2016)

Hydro's energy consumption decreased significantly in 2018 due to the embargo at Alunorte, and curtailment at Albras and Paragominas. This was partly reversed in 2019 and 2020 due to lifting of the embargo and ramp-up of production.

Renewable energy consumption
We have considered our total energy consumption by energy carrier, and used IEA's data on country energy mix to calculate the renewable energy share in our electricity consumption. Electricity derived from biofuels, waste, hydro, geothermal, solar, wind and tide are considered renewable. According to our estimates, the share of renewable energy out of total energy consumption is about 39 percent in Hydro.

E3.2 Energy intensity of alumina refining

Reporting principles
Energy intensity of the alumina refining at Alunorte is calculated based on total energy consumption at Alunorte divided by total alumina production.

Energy intensity in Hydro's consolidated smelters is direct current consumption in the electrolysis process per metric ton aluminium.

Note E4 – Other resource use

E4.1 Materials

Reporting principles
This covers major raw materials used in the alumina refining process and electrolysis process beyond what is included in the energy consumption data.

Alumina and aluminium fluoride are primarily used in the electrolysis process, whilst lime, caustic soda (NaOH), sulfuric acid and flocculants are primarily used in the alumina refining process. Flocculants are also used at Paragominas.

The use of lime, caustic soda and sulfuric acid varies with the production of alumina, see Note E7 Production volumes. The use of sulfuric acid depends also on the amount of rainfall and management of caustic soda at Alunorte.

Materials

1,000 metric tonnes	2021	2020	2019	2018	2017
Alumina	3,323	3,032	2,954	2,858	3,045
Aluminium fluoride	32	32	31	28	29
Lime	45	45	39	35	62
Caustic soda	590	513	435	353	66
Sulphuric acid	22	23	21	29	27
Flocculants	6	4	4	3	1

GRI Reference: GRI Standards 301-1 (2016)

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 404 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

E4.2 Water

Reporting principles

Some water loss to the external environment will occur as evaporation and/or steam. This water loss is included in the figures under water discharge as other (not specified). The quality of fresh-water discharge generally complies with local or site-specific permits before discharge to local water recipients and is of a high quality, as per ICMM's definition.

The majority of Extrusions sites have a closed loop water management system, and the water use is marginal compared to the rest of Hydro. The majority of water use in Extrusions takes place in Oregon in USA, and in Sweden.

From 2021 we have updated the definition of surface water to include rainwater and have updated previous years' data to reflect this.

Total water withdrawal by country

million m³	2021	2020	2019	2018	2017
Norway	216.1	224.8	218.4	218.1	191.7
Brazil	69.5[1]	54.5	58.7	57.8	47.6
United States	4.8	4.2	5.0	5.1	5.4
Rest of the world	4.7	3.9	5.1	5.7	5.3
Total	**295.1**	**287.5**	**287.3**	**286.7**	**250.0**

[1] Includes 20.7 million m³ of rainwater not used in the process, but it is treated and discharged. Alunorte has improved the monitoring of rainwater, and the figure may not be comparable to historical figures. The figure varies with precipitation.

Total water withdrawal by source

Million m³	High quality	Low quality	2021	Norway	Brazil	USA	Other	2020
Surface water[1]	81.0	19.8	100.7	52.2	43.5[2]	3.4	1.6	89.3
Ground water	1.1	11.2	12.3	-	11.6	-	0.7	13.6
Seawater	-	163.2	163.2	163.2	-	-	-	175.3
Third-party supply	4.2	11.7	15.9	0.7	11.5	1.5	2.3	15.7
Total water discharge by destination	**86.2**	**205.9**	**292.1**	**216.1**	**66.5**	**4.8**	**4.7**	**294.0**

[1] From 2021 we have updated the definition of surface water to include rainwater and have updated previous years' data to reflect this.
[2] Includes 20.7 million m³ of rainwater not used in the process, but it is treated and discharged. Alunorte has improved the monitoring of rainwater, and the figure may not be comparable to historical figures. The figure varies with precipitation.

In 2021, 28 percent of Hydro's surface water withdrawals was rainwater, primarily captured at Alunorte and Paragominas.

Almost 75 percent of Hydro's total water withdrawal occurs in Norway from fjords (sea water) and rivers (fresh water) that supply these fjords. These water sources are vast and are not significantly affected by Hydro's operations. All sea water withdrawal in Norway is used in fume treatment plants enabling the primary production smelters to clean dust, SO_2 and fluoride emissions to air. Sea water absorbs the pollutants and mitigates the environmental impact from the production process.

Alunorte receives a large volume of water, entrained in the bauxite product that it receives from Paragominas, through the pipeline. In 2021, Alunorte received 11.4 million m3 of freshwater from Paragominas. Alunorte is reusing more than 70 percent of this water in the refining process.

Paragominas' water use was close to their current regulatory limits. However, based on new hydrological studies of the Parariquara river, Paragominas' water extraction permits were revised in 2018. Water collection can still be an issue if a new third-party user requests water extraction from the same watershed. To address this, Paragominas has implemented actions to increase water recycling within the operation and improve water storage capacity. Based on these actions, disruptions to mining operations due to limited water availability is no longer considered to be a significant risk.

In 2021, approximately 75 percent of Paragominas' water demand was met by recovery of water from the beneficiation process, and 8 percent from water captured in the reservoirs. There was also a significant improvement in water efficiency within the operation in 2020. These actions have all contributed to reducing operational dependency on new water withdrawals from the Parariquara river.

There has been a water tax within the state of Pará since 2015.

Withdrawal from water-stressed areas

Million m³	2021	2020	2019	2018	2017
Total water withdrawal from water-stressed areas[1]	1.15	0.94	1.08	0.33	0.38
Number of locations	39	40	43		

[1] 2018-2016 figures are not comparable to 2019-2021 due to change in methodology

GRI reference: GRI Standards 303-3 (2018)

From 2019, Hydro uses the WRI Aqueduct tool to analyze water withdrawal from water stressed areas, and historical data may not be comparable. Baseline water stress measures the ratio of total water withdrawals to available renewable surface and groundwater supplies. Areas categorized as high and extremely high with regard to water stress is included in the figure above. WRI Aqueduct is also used for evaluating Hydro's operational exposure to overall water risk, an aggregation of physical (quantity and quality), reputational and regulatory water risk. Overall water risk was evaluated using WRI Aqueduct's weighting score for mining operations, as this weighting best reflects the risk for our type of operations (0.61 : 0.02 : 0.37 for "quantity", "quality" and "regulatory and reputational" risk categories, respectively).

Overall water risk

	Number of locations	Share of total water withdrawal
Extremely High	2	0.1%
High	5	52.6%
Medium - High	8	0.6%
Low – Medium	54	2.3%
Low	41	44.4%
Grand total	**110**	**100%**

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Total water discharge by destination

Million m3	High quality	Low quality	2021	Norway	Brazil	USA	Other	2020
Surface water[1]	40,1	28,8	68,9	19,0	45,2	3,2	1,6	60,9
Ground water	-	-	-	-	-	-	-	-
Seawater	8,5	187,9	196,4	196,4	-	-	-	205,9
To third-party	1,3	15,3	16,6	0,7	12,5	1,0	2,4	14,5
Total water discharge by destination	**49,9**	**232,1**	**282,0**	**216,1**	**57,7**	**4,1**	**4,0**	**281,3**

[1] In 2021 the definition of discharge to surface water was changed to include "cooling water to river" and historical data has been updated accordingly.

GRI Reference: GRI Standards 303-4 (2018)

Discharged destination "other (not specified)" includes evaporative losses that are deemed not material and therefore not specified in the table above.

Total consumption by type

Million m3	High	Low	2021	Norway	Brazil	USA	Other	2020
Evaporation	0.77	0.28	1.06	-	0.01	0.69	0.36	0.85
Entrainment in product	-	-	-	-	-	-	-	-
Entrainment in waste	-	0.01	0.01	-	-	-	0.01	-
Process loss	-	0.01	0.01	-	-	-	0.01	0.03
Other[1]	8.96	0.12	9.08	-	8.82	-	0.26	5.29
Total	**9.74**	**0.42**	**10.16**	**-**	**8.84**	**0.69**	**0.63**	**6.17**

[1] Ca. 98% of the water volume reported under this category is related to Alunorte. Currently, the site does not differentiate between specific types of water consumption and a bulk value.

GRI reference: GRI Standards 303-3 (2018)

E4.3 Recycling

Reporting principles

Hydro uses a definition for recycling agreed on by the European Aluminium Association. The definition was implemented in Hydro in 2013. The definition divides recycled scrap in two: Process scrap, including pre-consumer scrap from downstream casthouses, and post-consumer scrap. Reporting of recycling data is drawn from the company's production software and ERP system.

The numbers below include our pre-consumer and post-consumer scrap recycling from Hydro Aluminium Metal and Hydro Extrusions, and have been adjusted historically to reflect the sale of Hydro Rolling. 2021 was the first year we have been able to integrate Hydro Extrusions recycling, and so historical figures from 2017-2020 are not directly comparable.

Recycling

1,000 metric tonnes	2021[1]	2020	2019	2018	2017
Recycled post-consumer scrap	335	104	98	104	96
Recycled pre-consumer scrap	1,018	317	340	371	395
Total recycled metal	**1,353**	**421**	**438**	**474**	**491**

[1] 2021 is the first year we have consolidated recycling data from Hydro Extrusions, making the 2021 results not directly comparable to previous years' data

We have adjusted historical data on recycling to exclude volumes processed by Rolling which was sold in 2021, which accounted for approximately 840,000 metric tonnes of pre-consumer and post-consumer scrap in 2020.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 406 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Note E5 – Waste

E5.1 Tailings and bauxite residue

Reporting principles

Tailings from bauxite extraction consist of mineral rejects from the extraction process mixed with water. In the Plateau tailings storage facility, the tailings undergo a drying cycle that can take approximately 30 or 60 days, during the dry and rainy season, respectively. After the drying process, the material has a minimum of 60 percent solid content and is then excavated and deposited back into the mined areas. This method is what Hydro refers to as "Tailings Dry Backfill". In 2021, 1.4 million metric tonnes of dried material was reclaimed and returned to the mined areas.

Paragominas is Hydro's only consolidated mine. The tailings generated in the bauxite's beneficiation process have no hazardous chemical properties.

As a control measure, static water pressures within the walls of our tailings facilities at Paragominas are monitored through the use of dedicated instrumentation (piezometers).

Bauxite residue, also known as red mud, is a by-product of the alumina refining process. The residue is washed with water to lower the alkalinity, and recovered caustic soda is recycled for use in the production process. Residue is dry-stacked as a claylike substance with a low moisture content.

Tailings and bauxite residue

1,000 metric tonnes[1]	**2021**	2020	2019	2018	2017
Tailings	4,239[2]	3,345	2,871	2,116	4,067
Bauxite residue	5,384	4,827	3,871	3,191	5,979

[1] On a dry basis.
[2] Includes 1.4 million mt returned through tailings dry backfill.

GRI Reference: G4-MM3

The significant decrease in 2018 is due to the Alunorte embargo (bauxite residue) and the corresponding Paragominas curtailment (tailings). This is partly reversed in 2019 and onwards due to lifting of the embargo and ramp-up of production.

E5.2 Hazardous waste and other waste

Reporting principles

From 2020, waste is no longer reported according to the European Waste Codes (as defined in the EU Waste Framework Directive). Instead, waste has been reported according to a harmonized categorization within Hydro, based on the common names of key waste streams relevant to our operations (e.g. bauxite residue, SPL, waste caustic soda etc.). This change in reporting was implemented to facilitate aggregation of data at a group level and avoid the use of multiple waste codes for the same waste category. Operations continue maintaining more detailed waste registries that align with local requirements and legislation. Aggregated figures presented in the tables below are comparable to previous years, as this change in categorization does not affect the total volumes of waste reported.

Spent potlining (SPL) from the electrolysis cells used in primary aluminium production is defined as hazardous waste. The production of SPL varies with the relining of smelter cells which is normally done every 4-7 years for established smelters. New plants will get a relining peak at the same interval after start-up. See also SPL figures on a five year rolling average in the Environment and social responsibility chapter.

A significant amount of Extrusions hazardous waste is in the form of spent caustic resulting from the die cleaning process with a large proportion of this being recycled.

Hazardous and other waste

1,000 metric tonnes	**2021**	2020	2019	2018	2017
Spent potlining	73,4	50,5	52,3	37,5	35,1
Other hazardous waste	188,6	199,5	192,6	205,9	245,7
Total hazardous waste	262,0	250,0	244,9	243,4	281,1
Other waste	468,0	370,0	270,8	283,3	356,6
Total waste	**730,0**	**620,0**	**515,6**	**526,7**	**637,8**

GRI Reference: GRI Standards 306-3 (2020)

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 407 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

E5.3 Waste treatment

Reporting principles
Waste sorted by treatment includes both external and internal treatment. In many cases waste is managed by a third party, which all are required to adhere to the Hydro Supplier Code of Conduct. A non-compliance with or breach of the principles in Hydro's Supplier Code of Conduct, that is not corrected within a reasonable period, may lead to termination of the supplier contract. All Hydro locations are also required to ensure safe transport of hazardous waste in accordance with global and local regulations and evaluate critical waste receivers and include these in a supplier development system.

Tailings and bauxite residue are deposited in appropriately engineered and managed on-site landfills and are not included in the table below. Combustion without energy recovery is included under Other treatment.

Treatment of hazardous waste

	2021	2020	2019	2018	2017
Energy recovery	6%	5%	7%	7%	6%
Landfill	25%	29%	29%	29%	35%
Other	15%	20%[1)]	24%	24%	20%
Reuse/recycling	54%	46%	39%	39%	39%

[1)] The 2020 numbers have been revised to include the on-site storage which wasn't captured under the category of "Other" in 2020"

Treatment of other waste

	2021	2020	2019	2018	2017
Energy recovery	9%	10%	6%	5%	4%
Landfill	15%	15%	29%	31%	50%
Other	24%	23%	15%	17%	12%
Reuse/recycling	53%	52%	50%	48%	34%

GRI reference: GRI Standards 306-4 and 306-5 (2020)

Note E6 – Biodiversity

E6.1 Overburden moved

Reporting principles
Total volume (in metric tonnes) of overburden moved in Hydro's mine in Brazil, Paragominas. This is the only mine within Hydro's consolidated operations.

Overburden moved

Million metric tonnes	2021	2020	2019	2018	2017
Overburden moved	79	67	45	48	83

GRI Reference: G4-MM3

The overburden volume increase in 2021 is considered within normal annual variation. The increase from 2019 to 2020 is due to increased production following the lifting of the embargo and ram-up of the production levels.

Hydro uses strip mining in Paragominas, a technique that avoids the formation of an overburden stockpile. Thus, all overburden moved for mining purpose is used to reconstruct the topography of the strip previously mined, prior to rehabilitation of the mined areas. Part of the overburden (laterite) is also used for paving roads and for raising the heights of existing tailing dams and constructing new ones.

The sterile soil is untreated and has no dangerous properties. Leaching potential due to overburden removal is negligible. There is a water resource management program in place to mitigate silting from the plateau areas

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 408 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

E6.2 Land use and rehabilitation

Reporting principles
Hydro's only consolidated mining operation is in Paragominas in Brazil. Areas are measured using the ArcGIS Platform. The rehabilitation data are reported to ANM (the Brazilian National Mining Agency) and Semas (the Secretary of State for Environment and Sustainability in Pará), as part of the clearing permit renewal process.

In our mining operation we strive for a year-on-year balance between the area that we mine and make available for rehabilitation every year and the area that we succeed in rehabilitating every year. From 2018, this target is a rolling average across two hydrological seasons, and the categories for land-use have been redefined.

The mining cycle is made up of several steps. When a given area of land is to be developed, the first step is clearing, when vegetation and soil are removed. The area is then classified as area cleared for future mining. After an area is mined, it is either classified as tailings dams and other mining infrastructure or area available for rehabilitation. All areas available for rehabilitation will be rehabilitated as soon as possible and subsequently classified as an ongoing rehabilitation area.

When tailings facilities are closed, they will become available for rehabilitation after settling for minimum five years. We will then get a significant increase in the tailings dam infrastructure available for rehabilitation. There may be additional movements between different statuses from year to year due to reclassification.

During 2021, we cleared 427 hectares (ha) of land and mined 389 ha. A total area of 167 ha underwent rehabilitation in 2021, and an area of 150 ha was released from the mining operations, to be rehabilitated within two hydrological cycle as part of Hydro's 1:1 rehabilitation target. This area must be completely rehabilitated by the end of 2023 in order to meet the 1:1 rehabilitation target.

Of the 91 ha made available for rehabilitation in 2019, 63 percent was rehabilitated by end of 2020. The remaining 37 percent was completed in 2021, and we met the 1:1 rehabilitation target. Of the 150 ha that were made available for rehabilitation in 2020, 77 percent was rehabilitated by the end of 2021 and the remaining 23 percent will be completed in 2022.

The clearing, mining and rehabilitation cycles are constantly ongoing and are not synchronized. Clearing and mining are at their peak in the dry season, whilst rehabilitation happens primarily in the wet season. The three cycles are also influenced by different drivers such as permits for the clearing cycle, land available for rehabilitation, and rainfall for the rehabilitation cycle. As a result, there is no direct link between the area cleared each year and the area mined or rehabilitated that same year (e.g. an area cleared in 2017 may be mined late 2018 and then rehabilitated in the 2019 wet season). Due in large part to this complexity, the figures presented above cannot be directly deducted from the figures in the land use and rehabilitation table below.

All areas stated in the table below give a snapshot of Paragominas' land use at year end.

In 2021, we reviewed land use data reported by Paragominas, and during this review, we found that land use data previously reported in the annual report included some double counting across land use categories. The table presented in this annual report is an accurate representation of land use at the site, and historical data has been updated accordingly.

Land use and rehabilitation - Paragominas

Hectares given per point in time	2021	2020	2019	2018	2017
Total property area	**18,764**	**18,764**	**18,764**	**18,764**	**18,764**
Long-term infrastructure	*202*	*193*	*193*	*193*	*193*
Tailings storage facilities	*2,472*	*2,472*	*2,472*	*2,472*	*2,472*
Current mining operations	*1,697*	*1,455*	*1,149*	*951*	*919*
Area under ongoing rehabilitation	*2,646*	*2,486*	*2,339*	*2,203*	*1,873*
Total affected area within property[1)]	7,017	6,607	6,153	5,819	5,457
Legal reserves (ARL and PPA)	3,714	2,870	2,870	2,870	2,870
Remainder of property	8,033	9,287	9,741	10,075	10,437
Total pipeline easement track[2)]	489	489	489	489	489
Total transmission line track[2)]	1,893	1,893	1,893	1,893	1,893
Area cleared, in reporting year	427	459	348	397	328
Area mined, in reporting year	389	306	215	243	410
Area starting rehabilitation, in reporting year	167	152	136	331	183

1) Total impacted area within property = Long-term infrastructure + TSFs + Current mining operations + Area under ongoing rehabilitation
2) There is a spatial overlap between the easement tracks of the pipeline and transmission line of ca. 102 ha

GRI Reference: G4-MM3

The rehabilitation gap is a result of ongoing operations, i.e. areas set aside for infrastructure being reclassified, or missed/failed/poor previous rehabilitation. By end of 2021, the total rehabilitation gap was 201 ha.

The Hydro Paragominas property measures in total 18,764 hectares (ha), while the total land use at the end of 2021 was 7,017 ha, including 2,646 ha under ongoing rehabilitation.

There are specific closure plan requirements for the Paragominas mine (rehabilitation of mine and tailings ponds). In addition, there is a similar requirement for the bauxite residue disposal areas at Alunorte. Hydro has a dedicated corporate function which oversees legacy issues and addresses closure issues. For the time being such plans are further developed on an ad hoc basis when relevant, and a strategy is under development.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 409 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

E6.3 Endangered species

Reporting principles
Hydro uses a federal database updated by ICMBio researchers to classify species. The conservation status of species registered in the reference databases can change. As a result, the species list is updated and species added, removed and/or moved from one status to another. Reported species are cumulative and represent all species observed within the premises of Hydro's mining activities in Paragominas, Brazil, since monitoring and registration started in 2003. Some species included in the overview are covered by more than one database and the numbers can therefore not be summed across the columns. In addition, each database is stand alone and they are therefore not comparable.

Endangered species registered within the influence area of Hydro's mining activities (Paragominas)

	MMA[1]		Semas[2]		IUCN[3]	
	Fauna	Flora	Fauna	Flora	Fauna	Flora
Conservation status						
Critically endangered	3	2	2	1	2	1
Endangered	8	1	10	-	3	1
Vulnerable	27	3	12	9	17	16
Near threatened	1	1	-	-	14	2
Data deficient	1	-	-	-	3	1
Total according to each red list classification	**40**	**7**	**24**	**10**	**39**	**21**

[1] Federal Brazilian red list.
[2] Pará state red list.
[3] International Union for Conservation of Nature red list.

GRI reference: GRI Standards 304-4 (2016)

After a revision of the accumulated list of threatened species held by Paragominas, in 2021, the total number of threatened species observed at the site has been reduced by nine. The original error was due to the erroneous inclusion of species observed beyond the operational areas of the mine, a misclassification of a species' conservation status and the erroneous inclusion of near-threatened species in the total. As of yearend 2021, the revised accumulated number of threatened species observed within the premises of Hydro's mining activities in Paragominas, since 2003, is 88, of which 64 are fauna and 24 are flora. The total number of different species observed increased by six in 2021 compared to 2020. The new observations include two new threatened species of fauna and four new threatened species of flora. We are expecting the number of new, unique species to increase going forward as we move into new territory.

Note E7 – Production volumes

Reporting principles
The figures reported below are total production volumes (100 percent) from consolidated activities only (Hydro's ownership share exceeding 50 percent). Alumina production includes Alunorte while primary aluminium production includes 100 percent of production at all Hydro's primary aluminium plants in Norway, Slovalco in Slovakia and Albras in Brazil. These volumes are not directly comparable to the volumes reported in the financial statements, as this table uses the Greenhouse Gas Protocol's guidance of reporting production at entities of at least 50 percent ownership.

Alumina and primary aluminium production are by far the most energy and GHG intensive processes in Hydro.

Production volumes

1,000 metric tonnes	2021	2020	2019	2018	2017
Alumina production	6,305	5,457	4,487	3,712	6,397
Primary aluminium production	**1,915**	**1,726**	**1,675**	**1,653**	**1,752**

Production volumes decreased significantly in 2018 due to the embargo at Alunorte (alumina), and curtailment at Albras (primary aluminium). This is partly reversed in 2019 and 2020 due to lifting of the embargo and ramp-up of production. This trend continued into 2021, with the increased demand and price of aluminium driving further increases in production.

Note E8 – Environmental data for 50/50-owned companies

Hydro has an ownership share of 50 percent in Qatalum. As only operations owned more than 50 percent are included in most of the information in Hydro's environmental and social statements, we have chosen to disclose certain environmental information about this company and its performance. The reporting principles of each indicator might differ from the ones used by Hydro. For information about social data, see Note S14 Social data for 50/50-owned companies to the social statements.

Qatalum produces most of the electricity needed for its operations based on gas. Emissions from the electricity generation is included as scope 1 emissions below.

Environmental data for 50/50-owned companies

	Main product	Production, 1,000 metric tonnes	GHG emissions, scope 1, Million mt CO_2e	GHG emissions, scope 2, Million mt CO_2e	Total energy consumption, TWh	Fresh water used, Million m^3	Total waste disposed, metric tonnes	Total waste recycled, 1,000 metric tonnes[1]
Qatalum	Aluminium Metal	634	4.86	0.02	9.38	0.68	17,236	94

[1] Recycling degree of total waste

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 410 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Social statements

The table below shows Hydro's main indicators related to social performance. For geographical distribution of total assets, investments and revenues, see Note 1.4 Operating and geographic segment information to the consolidated financial statements.

	Notes	% change 2020-21	2021	2020	2019	2018	2017	GRI Standards reference
Employees								
Number of permanent employees	S1.1	(9%)	31,264	34,240	36,310	36,236	34,625	102-7 (2016)
Share of women	S1.1	-	20%	18%	18%	18%	17%	
Number of temporary employees[2]	S1.2	(7%)	1,799	1,929	1,647	1,680	1,646	102-8 (2016)
Women in top 50 management	S3.1	4 pp[1]	35%	31%	32%	33%	28%	405-1 (2016)
Non-Norwegians in top 50 management	S3.1	(9 pp)[1]	34%	43%	37%	39%	37%	405-1 (2016)
Full-time equivalents for contractor employees	S1	18%	13,900	11,800	10,500	9,000	9,500	102-8 (2016)
New employees	S1.3	22%	3,738	3,071	4,466	5141[4]	760	401-1 (2016)
Turnover	S1.3	1 pp[1]	15%	14%	13%	12%	4%	401-1 (2016)
Hydro Monitor Employee Engagement Index	S4		N/A	72%	N/A	84%	N/A	
Payroll (NOK million)	S1.1	(13%)	15,312	17,509	19,005	17318[4]	7,258	201-1 (2016)
Health and safety	S5							
Sick leave	S5.1	(10%)	3.8%	4.2%	3.7%	3.6%	3.4%	403-2 (2018)
Total recordable injuries (TRI) rate[3]	S5.1	23%	3.3	2.7	3.4	2.9	2.6	403-2 (2018)
Employees		29%	3.9	3.0	3.0	2.5	2.6	
Contractors		6%	1.8	1.7				
Number of fatal accidents	S5.1	-	-	-	-	2	-	403-2 (2018)
Employees		-	-	-	1	1	-	
Contractors		-	-	0[5]	-	1	-	
High risk incidents	S5.2	(13%)	122	140	190	202	127	403-2 (2018)
Occupational illness rate[4]	S5.3	0%	0.3	0.3	0.2	0.5	0.3	403-3 (2018)
Current income tax (NOK million)	S7	126%	4,565	2,019	1,512	2,724	2,575	
Research and Development (NOK million)								
R&D funds received	S8	(19%)	512	633	625	594	500	
R&D expenses	S8	(100%)	-	633	625	594	500	
Social investments								
Community investments, charitable donations and sponsorships (NOK million)[4]	S9	(2%)	55	56	59	89	36	
Compliance	S10							
Cases reported through AlertLine	S10.1		273	224	347	342	-	102-3 (2016)
Substantiated instances of corruption	S10.1		-	1	2	1	-	205-3 (2016)
Significant human rights breaches	S10.3		0[7]	-	-	-	-	406-1/407-/408-1/409-1 (2016)
Relocation of people	S10.3		-	-	-	-	-	G4-MM3
Training in business ethics Hydro	S10.4	n/a	25,709	34,330[6]	24,481	3,490[4]	3,331[4]	412-2/205-2 (2016)
Supplier audits	S10.5	0%	49	49	98	83	109	HDD-01
Potential and existing counter parties screened	S10.5	(13%)	7,000	8,000	18,172	13,000	6,200	414-1 (2016)

1) Values are given as percentage points compared to previous year.
2) There may be uncertainties related to data from Extrusions, please see section on Uncertainties related to data from Extrusions in About the reporting.
3) Per million working hours. The numbers include discontinued operations.
4) Excluding Extrusions.
5) Contractor fatality in 50/50 JV managed by Qatalum.
6) Includes class room and e-learning training on anti-corruption, code of conduct, data privacy, and sanctions and trade compliance, Diversity inlcusion belonging , Human rights management , Anti-Harassment, Non-Discrimination training.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 411 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Notes to the social statements

General reporting standards and pricipals 213

Note S1 – Employees 213

S1.1 Permanent employees by region, gender and age as well as payroll 213
S1.2 Employees by employment type and part-time employees 214
S1.3 New employees and turnover 215
S1.4 Total employees by Business Area 215
S1.5 Sick- and parental leave 216

Note S2 – Remuneration 216

S2.1 Gender related salary differences 216
S2.2 Highest paid employee 216
S2.3 Standard entry level wage 216

Note S3 – Diversity in management 217

S3.1 Women and non-Norwegians in management 217
S3.2 Local representation in senior management 218

Note S4 – Employee engagement 218

Note S5 – Health and Safety 219

S5.1 Total recordable injuries (TRI), Lost time injury (LTI) and sick leave 219
S5.2 High risk incidents (HRI) 220
S5.3 Occupational illness rate 220
S5.4 Wellness 220
S5.5 Covid-19 pandemic 220

Note S6 – Labor rights 221

Note S7 – Current income tax 221

Note S8 – Financial assistance from governments 222

S8.1 Research & Development (R&D) 222
S8.2 Financial assistance related to Covid-19 222

Note S9 – Social responsibility 223

S9.1 Community investments, charitable donations and sponsorships 223
S9.2 Social responsibility target 223

Note S10 – Compliance 224

S10.1 Reported and confirmed cases of non-compliance 224
S10.2 Non-compliances with laws and regulations 225
S10.3 Confirmed significant human rights breaches 226
S10.4 Compliance training 226
S10.5 Screening of business partners and supplier audits 227
S10.6 Cyber security training 227

Note S11 - Spending on local suppliers 227

Note S12 – Public affairs and lobbying 227

Note S13 – Certifications 228

Note S14 – Social data for 50/50-owned companies 228

Partnerships and commitments 229

Hydro

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

General reporting standards and pricipals

Data relating to occupational health and safety have been prepared by individual reporting units in accordance with corporate procedures. This applies to all Hydro's operations, including consolidated subsidiaries, if not otherwise stated. Such data are based on the corporate reporting system for incident reporting, IMS and Synergi. The units report incidents to the systems on a regular basis in accordance with a corporate procedure on HSE incidents and sick leave data. Employee data are reported based on Hydro's SAP system.

The reporting methodology will follow Hydro's principles, unless otherwise stated.

Where applicable, we have indicated to which GRI Standards disclosure the different notes or parts of the notes are applicable. Please also see the social statements on the previous page for more such information.

Note S1 – Employees

Reporting principles
Data for Hydro's permanent and temporary employees are based on Hydro's human resources SAP system. Data presented represent status at year end, December 31. Payroll is based on Hydro's consolidated financial statements. Payroll, as provided in the table below, does not include pension costs.

Temporary employees include among others apprentices, but exclude contractor employees. Legal requirements and customs may vary from country to country, making direct comparison difficult.

Number of full-time equivalents of contractor employees as included in the social statements is estimated based on the total hours worked by contractor employees (reported in Hydro's incident reporting system Synergi and IMS as basis for calculation of injury frequency) divided by 1,850 working hours per year. Contractor employees represented in total about 13,900 full-time equivalents during 2021. The majority relates to Hydro's Bauxite & Alumina activities.

Extrusion has a greater extent of seasonal variations than the other business areas in Hydro. This is solved in different ways in different parts of the organization and may include the use of agency workers. We still do not have the full overview of the extent of such use.

S1.1 Permanent employees by region, gender and age as well as payroll

Permanent employees by region, gender and payroll

	Number of employees[1]					Payroll (NOK million)[2] [3]				
	2021	2020	2019	2018	2017	**2021**	2020	2019	2018	2017
Norway	**3,493**	**4,048**	**4,103**	**4,050**	**3,962**	**3,654**	**3,632**	**3,684**	**3,591**	**3,001**
Women	22%	21%	21%	21%	20%					
Men	78%	79%	79%	79%	80%					
Germany[4]	**1,460**	**4,615**	**4,967**	**4,909**	**4,861**	**805**	**3,577**	**4,307**	**3,265**	**2,201**
Women	21%	13%	13%	12%	12%					
Men	79%	87%	87%	88%	88%					
France	**1,790**	**1,818**	**1,894**	**1,883**	**1,829**	**951**	**917**	**939**	**954**	
Women	16%	16%	16%	16%	16%					
Men	84%	84%	84%	84%	84%					
Hungary	**1,650**	**1,554**	**1,612**	**1,675**	**1,540**	**436**	**384**	**408**	**541**	
Women	31%	30%	29%	26%	24%					
Men	69%	70%	71%	74%	76%					
Other Europe	**8,570**	**8,407**	**9,071**	**9,338**	**8,864**	**3,813**	**3,746**	**3,850**	**3,678**	**223**
Women	23%	22%	22%	22%	21%					
Men	77%	78%	78%	78%	79%					
Total Europe	**16,963**	**20,442**	**21,647**	**21,855**	**21 056**	**9,658**	**12,256**	**13,188**	**12,029**	**5,425**
Brazil	**6,182**	**6,070**	**6,108**	**5,658**	**5,227**	**1,140**	**1,059**	**1,273**	**1,158**	**980**
Women	14%	13%	13%	13%	12%					
Men	86%	87%	87%	87%	88%					
USA	**5,856**	**5,510**	**6,013**	**6,291**	**5,954**	**3,803**	**3,517**	**3,656**	**3,348**	
Women	18%	17%	16%	15%	14%					
Men	82%	83%	84%	85%	86%					
Rest of the world	**2,263**	**2,218**	**2,542**	**2,432**	**2,388**	**711**	**677**	**889**	**783**	
Women	18%	19%	18%	18%	18%					
Men	82%	81%	82%	82%	82%					
Total	**31,264**	**34,240**	**36,310**	**36,236**	**34,625**	**15,312**	**17,509**	**19,005**	**17,318**	**6,682**
Women	20%	18%	18%	18%	17%					
Men	80%	82%	82%	82%	83%					

[1] Number of employees is based on where the employee actually is stationed, and will in some cases differ from the Country-by-country report, which shows in which legal company she or he is employed.
[2] Joint operations (Alunorf and Aluchemie from 2016 to 2019) are excluded from the payroll figures in the table above. Those entities are included in Hydro's financial statements on a line-by-line basis. Please see note 3.1 to the consolidated financial statements for more information about joint operations.
[3] Payroll figures for Extrusions is only available from 2018.
[4] The sale of Rolling in 2021 impacted the number of permanent employees by approximately 4,000, with the majority of these being in Germany.

Following the demerger of Hydro Rolling in June 2021, the number of employees decreased by approximately 4,000.

Age distribution permanent employees

	2021	2020	2019	2018	2017
Under 30	12%	14%	15%	15%	15%
30-49	53%	52%	52%	52%	52%
50 +	35%	34%	33%	33%	32%

GRI Reference: GRI Standards 405-1 (2016) and G4-EU15

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

S1.2 Employees by employment type and part-time employees

Total employees by employment type

	2021	2020	2019	2018	2017
Permanent - total	**31,264**	**34,240**	**36,310**	**36,236**	**34,625**
Temporary - total	**1,799**	**1,929**	**1,647**	**1,680**	**1,646**
Women	34%	32%	27%	27%	23%
Men	66%	68%	73%	73%	77%
Proportion of women among temporary employees[1)]					
Brazil	44%	35%	-	-	-
Norway	34%	30%	-	-	-
USA	14%	26%	-	-	-

[1)] 2020 was the first year we reported on the proportion of women among temporary employees, and is the first data point.

GRI Reference: GRI Standards 405-1 (2016) and G4-EU15
Equality and Anti-Discrimination Act

In Norway, Hydro had 353 temporary employees, excluding "on call" and summer substitutes in 2021. The majority of temporary employees are apprentices with a typical employment duration of two years.

Temporary employees in Norway

Total temporary employees	(%) proportion of women
353	21%

For gender of permanent employees see Note S1.1 Permanent employees by region, gender and age as well as payroll.

Part-time employees include all persons being employed in positions that are not full-time (less than 100 percent).

In 2021, we investigated the use of agency workers. Our findings suggest that the largest share is being used in Hydro Building Systems, part of Hydro Extrusions, in France, Spain and Italy, constituting a total of 16 percent of their workforce in 2021. The use of agency workers is well regulated in these countries. This includes that they are paid above minimum wage requirements. The agency workers are mostly employed to handle production peaks. While a large proportion of these workers prefer not being permanent employees, Hydro Building Systems is still working to reduce their share in the organization to build competence and improve stability in the workforce.

Part-time employees[1)]

	2021	2020	2019	2018	2017
Norway	**0.9%**	**0.7%**	**1.2%**	**1.5%**	**1.9%**
Women	1.9%	1.8%	3.7%	4.2%	5.6%
Men	0.7%	0.4%	0.5%	0.8%	1.0%
Total employees	**1.7%**	**2.0%**	**1.3%**	**1.3%**	**1.6%**
Women	4.4%	5.9%	4.9%	4.9%	6.2%
Men	1.1%	1.1%	0.5%	0.5%	0.6%

[1)] Data for 2020 includes 98 percent of Hydro's permanent employees globally.

GRI Reference: GRI Standards 102-8 (2016)

Hydro employees normally work full time. The opportunity to work part time is considered a benefit for which a special application must be made. In 2021, we reviewed if there were any cases of involuntary part-time work in our Norwegian activities. The review confirmed that all employees working part time had applied for reduced working hours.
In 2021, 58 employees worked part-time in Hydro in Norway, this includes both permanent and temporary employees.

Part-time in Norway

	Total employees (men and women)	(%) proportion of Women
Total	**58**	**55%**
Permanent	51	57%
Temporary	7	43%

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 414 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

S1.3 New employees and turnover

New employee hires by age group, gender and country

	2021				2020				2019
	Total	**Under 30**	**30-49**	**50+**	Total	Under 30	30-49	50+	Total
Brazil	**539**	**175**	**336**	**28**	**428**	**140**	**264**	**24**	**861**
Women	22%	25%	22%	11%	18%	24%	16%	0%	8%
Men	78%	75%	78%	89%	82%	76%	84%	100%	92%
Germany	**115**	**41**	**59**	**15**	**110**	**43**	**51**	**16**	**194**
Women	25%	29%	22%	27%	19%	16%	12%	50%	28%
Men	75%	71%	78%	73%	81%	84%	88%	50%	72%
Norway	**131**	**38**	**73**	**20**	**83**	**22**	**52**	**9**	**143**
Women	23%	24%	23%	20%	23%	14%	21%	56%	28%
Men	77%	76%	77%	80%	77%	86%	79%	44%	72%
USA	**1,393**	**433**	**644**	**316**	**1,292**	**548**	**551**	**193**	**1,581**
Women	20%	20%	20%	21%	19%	17%	22%	20%	18%
Men	80%	80%	80%	79%	81%	83%	78%	80%	82%
Other	**1,560**	**475**	**858**	**227**	**1,158**	**479**	**544**	**135**	**1,687**
Women	29%	30%	29%	22%	26%	24%	26%	29%	23%
Men	71%	70%	71%	78%	74%	76%	74%	71%	77%
Grandtotal	**3,738**	**1,162**	**1,970**	**606**	**3,071**	**1,232**	**1,462**	**377**	**4,466**
Women	24%	25%	25%	21%	22%	20%	22%	24%	19%
Men	76%	75%	75%	79%	78%	80%	78%	76%	81%

GRI references: GRI Standards 401-1 (2016), G4-EU15

Employee turnover by age group, gender and country

	2021				2020				2019[1)]
	Total	**Under 30**	**30-49**	**50+**	Total	Under 30	30-49	50+	Total
Brazil	**9%**	**10%**	**9%**	**11%**	**8%**	**8%**	**7%**	**13%**	**9%**
Women	10%	9%	10%	10%	7%	12%	6%	0%	11%
Men	9%	10%	8%	11%	8%	8%	8%	14%	8%
Germany	**7%**	**8%**	**8%**	**5%**	**10%**	**9%**	**4%**	**16%**	**5%**
Women	8%	6%	10%	7%	7%	5%	3%	14%	8%
Men	6%	9%	7%	5%	11%	9%	4%	17%	5%
Norway	**3%**	**6%**	**5%**	**1%**	**5%**	**4%**	**4%**	**7%**	**5%**
Women	4%	7%	6%	1%	6%	4%	6%	7%	5%
Men	3%	6%	5%	1%	5%	3%	3%	7%	5%
USA	**37%**	**87%**	**43%**	**16%**	**31%**	**54%**	**32%**	**21%**	**28%**
Women	42%	105%	47%	18%	33%	64%	32%	23%	31%
Men	36%	84%	42%	15%	31%	53%	32%	20%	29%
Other	**12%**	**31%**	**13%**	**6%**	**13%**	**23%**	**11%**	**11%**	**13%**
Women	13%	27%	14%	6%	13%	18%	13%	12%	13%
Men	12%	33%	49%	6%	13%	24%	11%	11%	13%
Grandtotal	**15%**	**35%**	**15%**	**8%**	**14%**	**23%**	**12%**	**13%**	**13%**
Women	16%	31%	16%	8%	14%	21%	12%	13%	14%
Men	15%	36%	15%	8%	14%	23%	12%	13%	13%

GRI references: GRI Standards 401-1 (2016), G4-EU15

The employee turnover rate includes resignations, retirements and manning reductions of all permanent employees, but excludes closures and divestments.

In the US we have implemented a variety of improvement actions to reduce total employee turnover and yield better workplace stability, including pilot initiatives at certain plants. These actions include increased hourly wages, enhanced new hire follow-up/onboarding and leadership/supervisor training.

S1.4 Total employees by Business Area

The below table provides information on the number and distribution of permanent and temporary employees across Hydro's business areas.

Total employees by Business Area

Total permanent and temporary employees	2021	Proportion (in percent)
Hydro Bauxite & Alumina	4,262	12.9%
Hydro Aluminium Metal	5,651	17.1%
Hydro Metal Markets	169	0.5%
Hydro Extrusions	21,133	63.9%
Hydro Energy	310	0.9%
Group	293	0.9%
Global Business Services	1,247	3.8%
Total	**33,065**	**100.0%**

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

S1.5 Sick- and parental leave

Sick leave
Sick leave in Hydro's global organization was 3.8 percent in 2021, compared to 4.2 percent in 2020. In Norway, sick leave was 4.9 percent in 2021 compared to 4.5 percent in 2020. Women in Norway had a sick leave rate of 5.7 percent, while men had 4.7 percent.

Parental leave
In 2021, men and women in Hydro Norway typically used the allocated numbers of parental leave in line with the national guidelines.

Parental leave in Norway

	2021		2020	
	Number taking leave	Average duration of leave (weeks)	Number taking leave	Average duration of leave (weeks)
Women	36	32	55	24
Men	90	12	107	10

In Brazil, the legal requirement is 120 days of maternity leave and five days of paternity leave. Since 2019, Hydro has offered 180 days of maternity leave and 10 days of paternity leave to all employees. In the U.S., there are no general legal rights for paid maternity and paternity leave. Hydro Extrusions North America offers four weeks of paid parental leave, in addition to six-eight weeks of maternity leave provided under its employee insurance. Hydro Precision Tubing in the U.S. offers six-eight weeks of paid maternity leave under its employee insurance program.

We are currently mapping our leave benefits in terms of maternity, paternity, adoption and sick leave in the 18 countries with the highest number of employees to identify any need for updated policies. In our employee engagement survey, we track perceptions of healthy balance between work and spare time, and found stress level as important indicators for a sustainable work environment.

Note S2 – Remuneration

Reporting principles
Data on gender related salary differences is based on local salary systems. Data on "highest paid employee" is based on Note 9 Related parties and remuneration in Hydro's consolidated financial statements for Norway, and from local salary systems in Brazil.

S2.1 Gender related salary differences

All employees shall receive a total compensation that is competitive and aligned with local industry standard (but not market leading). The compensation should also be holistic, performance oriented, transparent, fair and objective. Salaries in the organization are reviewed on a regular basis. There are no significant gender-pay differentials for employees earning collective negotiated wages in Norway and Brazil. We have evaluated salary differences for all Hydro employees in Hungary and based on our overall figures we find no significant gender related salary differences.

We have investigated the salary conditions for all Hydro employees in the U.S., including at the remelters, extrusion plants and precision tubing facilities. Based on our initial analysis, on average there are no significant gender-related salary differences in Extrusion North America. Also, in Brazil we do not see any gender-pay differentials for employees earning collectively negotiated wages. Furthermore, based on the on the comprehensive equal pay analysis conducted for Norway in 2021, Hydro will include gender-related compensation analysis starting in 2022 in countries where we have large presence.

S2.2 Highest paid employee

"Highest paid employee" includes fixed salary, pension, health insurance (Brazil only) and other benefits, but excludes bonuses. Any severance pay is excluded from the highest paid employee calculation to ensure consistency.

Highest paid employee per country

NOK thousand	% change 2020-21	2021	2020	2019	2018
Brazil		1,783	-	2,387	5,058
Norway	6%	9,673	9,143	7,680	12,910

[1] Figures reported above excludes expatriates

GRI reference: GRI Standards 102-38 (2016) and GRI Standards 102-39 (2016)

Please see Note 9.1 Management remuneration and Note 9.2 Employee remuneration to the Consolidated financial statements for more information.

S2.3 Standard entry level wage

Entry level wages have been checked for some significant locations of operation. In Brazil, entry level wages are controlled by the labor agreement. We looked into salary differences in 2021, and the ratio compared to national minimum wage in Barcarena was 1.89 for women and 2.03 for men and 1.72 in Paragominas for both genders.

In Norway, the entry level wages are defined by tariff agreements. In the Norwegian operations, minimum entry wage for staff with certificates of apprenticeship is about 9 percent higher than the tariff minimum.

For Hydro Extrusions' significant location of operation, Hungary, we have reviewed entry level wage. The standard entry level wage ratio is 1.57 compared to the national minimum wage. In the USA, Hydro's most significant country of operations based on number of employees, the ratio of entry level wages across all sites to the federal minimum wage was 1.77 , and are higher than applicable state level minimum wages at all sites.

GRI reference: GRI Standards 202-1 (2016)

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Note S3 – Diversity in management

S3.1 Women and non-Norwegians in management

Reporting principles
Diversity data for the board of directors and Corporate Management Board (CMB) for Norsk Hydro ASA are counted per year end. Diversity data for "Top 50 managers" include level 0, 1 and 2 managers, i.e. the members of CMB and the members of the management teams at the level below CMB. For "Top 200 managers", the data include level 0, 1, 2 and 3 managers. For both groups, the actual number of managers can vary from year to year.

Diversity in management

	Women					Non-Norwegians				
	2021	2020	2019	2018	2017	**2021**	2020	2019	2018	2017
Board of directors (10 members)[1]	40%	40%	27%	33%	33%	30%	30%	27%	11%	22%
Corporate assembly	33%	35%	33%	33%	33%	-	-	-	-	-
Corporate Management Board	44%	40%	40%	40%	40%	20%	10%	-	10%	20%
Top 50 managers	35%	31%	32%	33%	28%	34%	43%	37%	39%	37%
Top 200 managers	36%	32%	27%	25%	21%	41%	53%	60%	56%	51%

[1] With three women among the seven shareholder-elected members and one woman among the three employee representatives on the Board of Directors and one woman among the three employee representatives, Hydro complies with the Norwegian legal requirements on female representation. .

GRI reference: GRI Standards 405-1 (2016)

In addition to the groups above, we also monitor the gender distribution across additional staffing categories. In women leadership positions, where we monitor positions that have at least one line report, we have a target of 25 percent by 2025. In 2021 we achieved 18% of women in leadership positions, a 2 percentage point increase on 2020.

We also monitor women in white-collar, or staff positions. For this group the data include level 0, 1, 2, 3, 4 and 5 managers. We have set a target of 35% by 2025 in this category. In 2021, 28% of staff were women, a 3 percentage point increase on 2020.

Hydro

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

S3.2 Local representation in senior management

Reporting principles
Senior management is defined as the management group at each site (site managers and those reporting to them) in addition to business area management teams. Local is defined at country level for Norway and at state level for Brazil. Only significant sites of operation are included.

Local representation in senior management

Share of senior management hired from local community	**2021**	2020	2019	2018	2017
Norway					
Production sites in Norway	88%	98%	97%	97%	100%
Aluminium Metal management team	80%	80%	77%	91%	90%
Extrusions management team	14%	29%	38%		
Brazil					
Paragominas, Pará	15%	9%	9%	8%	9%
Barcarena, Pará	17%	22%	17%	13%	15%
Bauxite & Alumina management team	0%	0%	0%	0%	

GRI reference: GRI Standards 202-2 (2016)

Of the thirteen members of the Bauxite & Alumina management team in Brazil, seven are Brazilian citizens.

Hydro employs locals when necessary competence and capacity are available and normally uses expatriates only to secure employee development and the transfer of values and competence. Open positions in Hydro are normally posted at hydro.com and in local media. To secure competence transfer, it is important that there are also senior employees with experience from other units. This may also be the case at the blue-collar level, especially during start-up of new plants or equipment.

Note S4 – Employee engagement

Reporting principles
Hydro's employee engagement survey is normally carried out for all employees every second year.

The survey provides an Employee Engagement Index (EEI), a Psychosocial Risk Indicator (PRI) and an Integrity Culture Index (ICI).

EEI measures the extent to which employees are motivated to contribute to organizational success and are willing to apply discretionary effort to accomplishing tasks important to the achievement of organizational goals.

PRI measures work-related stress which affects employee mental health and wellbeing.

ICI measures the employee perception of Hydro's integrity culture.

Hydro changed survey provider in 2020, and the EEI may therefore not be comparable to previous years. The Hydro specific Performance Excellence Index is discontinued.

The long-term ambition is to be among the top 25 percent companies worldwide on EEI. In 2021, we launched the Hydro Inclusion Index in order to track perceived inclusion, consisting of eight questions related to diversity, inclusion and belonging with comparisons to external benchmarks.

Hydro Monitor

	2021	2020	2019	2018	2017
Employee Engagement Index (EEI)	**N/A**	**72%**	**N/A**	**84%**	**N/A**
Women		70%		86%	
Men		72%		83%	
Psycosocial Risk Index (PRI)	**N/A**	**75%**			
Women		73%			
Men		75%			
Integrity Culture Index (ICI)	**N/A**	**76%**			
Women		75%			
Men		76%			
Performance Excellence Index (PEI) (discontinued)	**N/A**	**N/A**	**N/A**	**82%**	**N/A**
Response rate	**N/A**	**89%**	**N/A**	**88%**	**N/A**

The engagement survey is a tool to work with organizational development, therefore the most important part is follow-up of agreed actions.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 418 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Note S5 – Health and Safety

Reporting principles
Standardized statistics are prepared and reported to management on a monthly basis based on data registered in Synergi and IMS, the reporting tools for incidents regarding health, safety, security and environment. Data covers all organizational units within Hydro, including sales offices and administrative functions.

Workers (own employees and contractor employees as defined in Note S5.1 Total recordable injuries (TRI), Lost time injury (LTI) and sick leave) are included during the period they are employed by or otherwise in service for Hydro.

S5.1 Total recordable injuries (TRI), Lost time injury (LTI) and sick leave

Reporting principles
Total recordable injuries (TRI) is calculated as the sum of LTI + RWC + MTC. TRI rate is calculated per one million hours worked.

Lost time injury (LTI) is a personal injury at work leading to unfitness for work and absence beyond the day of the accident.

Restricted work case (RWC) is a personal injury at work that does not lead to absence beyond the day of the accident, because of alternative job assignment.

Medical treatment case (MTC) is treatment, other than first aid, administered by a physician or registered professional personnel under the standing orders of a physician.

Employees are workers under direct supervision of Hydro.

Contractors are workers who are under contract to execute work for Hydro, and who are under the direct supervision of the contractor, but at Hydro premises under Hydro's indirect supervision.

Absenteeism for Hydro globally includes all absence due to injuries, work related and other illness, measured as number of hours lost due to sick leave as percent of number of hours worked plus number of hours lost due to sick leave.

Sick leave, Norway includes all absence due to illness, measured as number of days lost due to sick leave as percent of number of possible working days excluding holidays.

There are challenges in ensuring consistent reporting practice on sick leave across the company due to legislative and cultural differences between countries.

Total recordable injuries, lost-time injuries, fatal accidents and sick leave[1]

	2021	2020	2019	2018[2]	2017
Total recordable injuries (TRI)	**296**	**224**	**278**	**301**	
Employees	251	188	229	243	
Contractors	45	36	49	58	
Total recordable injuries rate (TRI)[3]	**3.3**	**2.7**	**3.0**	**3.4**	**2.9**
Employees	3.9	3.0	3.3	3.5	3.1
Contractors	1.8	1.7	2.2	3.0	2.5
Lost-time injuries (LTI)	**155**	**119.0**	**119.0**	**147.0**	**-**
Employees	125	102	101	118	
Contractors	30	17	18	29	
Lost-time injuries rate (LTI)[5]	**1.7**	**1.4**	**1.3**	**1.7**	**2.1**
Employees	1.9	1.6	1.5	1.7	1.4
Contractors	1.2	0.8	0.8	1.5	0.6
Total number of fatal accidents	**-**	**-**	**-**	**1**	**2**
Employees	-	-	-	1	1
Contractors	-	-	-	-	1
Sick leave, percent	**3.8%**	**4.2%**	**3.7%**	**3.6%**	**3.4%**
Sick leave, Norway	**4.9%**	**4.5%**	**4.5%**	**4.0%**	**4.0%**
Women	5.7%	5.3%	5.7%	4.3%	4.7%
Men	4.7%	4.5%	4.2%	3.5%	3.8%

[1] The numbers include discontinued operations
[2] Extrusions are included from 2 October 2017
[3] Number of recordable injuries per million working hours
[4] Excluding Extrusions. Working hours for Extrusions in 2017 can not be split between employees and contractor workers
[5] Number of lost-time injuries per million working hours
[6] Contractor fatality in 50/50 JV managed by Qatalum

GRI reference: GRI Standards 403-9 (2018)

We have deployed fatality prevention protocols and associated lifesaving rules and behaviours across all business areas. We also identify and share best practices more effectively through our HSE auditing process and use of digital tools.

The fatality prevention protocols, also known as the "critical seven", are:
- Energy Isolation (Lockout, Tagout and Verify, LOTO etc.)
- Fall Prevention (working at height, below floor level, falling objects etc.)
- Mobile Equipment (free moving vehicles such as forklift trucks, traffic management)
- Overhead Crane Safety (overhead travelling crane, mobile crane, tower crane etc.)
- Confined Space Entry (entering tanks, pits etc.)
- Molten Metal Safety (preventing explosion)
- Contractor Management (preventing injury during projects and other work to contractors and those providing contracted services)

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Total recordable injuries (TRI) per region[1]

	2021	2020	2019	2018	2017[2]
Total recordable injuries (TRI) employees	**3.3**	**2.7**	**3.0**	**3.4**	**2.9**
Employees	3.9	3.0	3.3	3.5	3.1
Contractors	1.8	1.6	2.2	3.0	2.5
TRI Norway	**4.7**	**3.0**	**3.8**	**2.9**	**3.9**
Employees	3.6	2.7	3.1	2.3	3.1
Contractors	15.0	7.5	10.2	8.7	7.3
TRI Germany	**6.0**	**5.4**	**4.5**	**5.1**	**4.4**
Employees	5.8	5.5	4.3	5.3	4.6
Contractors	8.5	4.3	5.5	3.8	3.2
TRI Brazil	**1.7**	**1.5**	**1.3**	**1.8**	**2.0**
Employees	2.6	2.0	1.5	1.5	2.3
Contractors	1.2	1.2	1.2	2.0	1.8
TRI US	**5.8**	**4.0**	**5.8**	**5.8**	**0.0**
Employees	5.9	4.0	5.9	5.9	
Contractors	1.9	2.6	7.2	7.0	

[1] Number of recordable injuries per million working hours. The numbers include discontinued operations.
[2] Excluding Extrusions for full year 2017

GRI reference: GRI Standards 403-9 (2018)

The most dominant types of recordable injuries in 2021 were associated with ergonomics and falls. Injuries to fingers, hands and arms, representing 58% of all injuries with legs, knees, ankles and feet 21 percent, the upper body 7 percent and the head 14 percent. Hydro is not reporting these figures per gender as this can be in conflict with privacy protection considerations.

S5.2 High risk incidents (HRI)

High risk incidents include major accidents and incidents with major potential.

High risk incidents (HRI) rate is calculated as the number of high risk incidents per million hours worked, employees and contractors combined.

High risk incidents (HRI)

	2021	2020	2019	2018	2017
High risk incidents	122	140	190	202	127
HRI rate	1.36	1.66	2.08	2.27	2.53

GRI reference: GRI Standards 403-9 (2018)

Read more about the fatality prevention protocols under Note S5.1 Total recordable injuries (TRI), Lost time injury (LTI) and sick leave.

S5.3 Occupational illness rate

Occupational illness rate measures occupational ill health. It is required as a minimum that all potential cases shall be reported. The majority of the reports are from our Norwegian sites, showing that there is room for further improvement in our global reporting. Development is tracked through a corporate reporting tool. Actual occupational illnesses are defined by Hydro as illnesses that

- have been confirmed by relevant authorities/insurance companies or doctors (depending on the national system)
- have led to any kind of permanent disability, disablement pension, loss of function and/or are a listed occupational disease

	2021[1]	2020	2019	2018	2017
Occupational illness rate[2]	0.3	0.3	0.2	0.5	0.3

[1] 2021 includes all Hydro sites, earlier years did not include Extrusions
[2] Cases per million working hours. The numbers include discontinued operations.

GRI reference: GRI Standards 403-10 (2018)

Reported cases included one historical cancer, two case of occupational asthma and some cases of hearing threshold shifts and musculoskeletal disorders. We use our proactive tool for work environment risk assessment (WERA) to identify health risk and implement risk reducing measures e.g. substitution of hazardous chemicals, noise reduction, personal protective equipment to avoid development of new occupational illness cases. Through the work we have reduced the frequency of occupational illness cases related to noise and pot room asthma.

S5.4 Wellness

Hydro cares about the health and wellbeing of our employees, and offers a variety of initiatives to promote physical and mental health.

The majority of Hydro's sites offer wellness initiatives, ranging from healthy eating, exercise opportunities, weight management, stop smoking campaigns and work-life balance management. Several sites have access to a social worker or counselor to address psychological health and safety, and health and wellness is also addressed at site Health and safety-day events.

Health and wellbeing topics emphasized in 2021 included mental health and a celebration of the World mental health day, mental health podcasts, mental health and stress management webinars and revision of existing psychosocial risk assessments.

S5.5 Covid-19 pandemic

In order to avoid spread of the virus at Hydro controlled sites a number of actions have been put in place and their use updated and revised based on local conditions and the emergence of Covid-19 variants. A corporate risk assessment process was developed to support all sites and business travel to allow business to continue safely and in fully aligned, or more stringent, than applicable national rules and guidelines.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 420 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Note S6 – Labor rights

Reporting principles
The vast majority of operational sites within Hydro Aluminum Metal and Energy have established formal joint management-worker health and safety committees covering all employees. At certain sites, also contractor employees are included.

Hydro's major sites in Europe and Brazil are unionized. Extrusions has a major presence in the USA, and about 60 percent of our US employees are working at a unionized site. In total, we estimate that more than 85 percent of all employees work at a unionized site. Learn more about dialogue with the employee representatives under Stakeholder dialogue.

In regions where unions are not allowed we are striving to establish alternative worker-management relations.

No strikes exceeding one week and no lock-outs took place in 2021.

Note S7 – Current income tax

Reporting principles
Current income tax is based on Hydro's financial statements.

Current income tax

NOK Million	2021	2020	2019	2018	2017[1)]
Norway	1,990	758	665	1,770	1,715
Germany	81	49	38	81	(9)
France	161	112	36	56	10
Spain	44	21	-	26	8
The Netherlands	30	19	30	10	2
Slovakia	114	17	6	46	55
Sweden	57	89	23	48	46
Poland	57	48	40	32	22
Luxembourg	34	14	28	24	10
Denmark	30	36	11	22	28
Austria	55	33	39	39	30
Hungary	72	41	41	38	(2)
Other	48	22	16	26	1
Total EU	**782**	**503**	**307**	**449**	**21**
Switzerland	6	9	8	22	
Other Europe	8	-	-	-	
Total Europe	**2,786**	**1,270**	**980**	**2,241**	**1,93**
USA	53	154	167	39	2
Canada	384	92	21	73	15
Brazil	1,238	540	291	312	42
Asia	80	36	37	52	3
Other	23	13	16	7	
Total outside Europe	**1,779**	**835**	**532**	**483**	**64**
Total	**4,565**	**2,105**	**1,512**	**2,724**	**2,57**

[1)] The joint operations Alunorf, Skafså Kraftverk, Tomago and Aluchemie are included in the figures above, but are not included in the other parts of the social or environmental statements, except for certain information in Note E8 Environmental data for 50/50-owned companies and S14 Social data for 50/50-owned companies. Those entities are included in Hydro's financial statements on a line-by-line basis. Please see Note 3.1 Investments in joint arrangements and associates to the consolidated financial statements for more information about joint operations.

GRI reference: GRI Standards 201-4 (2016)

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 421 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Hydro is subject to income taxes in the countries where we operate. The nominal tax rates typically vary between around 20 and 35 percent. The effective tax rates may differ from the nominal tax rates, among other things as a result of differences in depreciation rates and other tax deductions.

- The marginal tax rate for our power production in Norway is 59 percent.
- The general corporate income tax rate in Brazil is 34 percent. Hydro's bauxite, alumina and aluminium operations in Brazil have been granted income tax incentives encouraging investments in the northern provinces of Brazil, reducing the tax rate on operating income to between 20 and 34 percent up to 2017. No tax incentives have been valid or applicable for the years 2018, 2019 and 2020. In 2021, Hydro Paragominas has been granted renewal of a SUDAM income tax incentive for a 10-year period, reducing the tax rate on operating income to between 20 and 34 percent from 2020 to 2029. In addition, Hydro's operations in Brazil are subject to a number of significant indirect taxes.
- Hydro is present in some countries with at tax rate below 10 percent. In Switzerland, we have bauxite, alumina and aluminium sales activities, and aluminium sales activities in Singapore, both are taxed at rates of around 10 percent. In addition, Hungary has a tax rate of 9 percent.

Qatalum, a 50/50 joint venture with Qatar Petroleum, had a 10 year exemption from income taxes in Qatar, which expired in 2020. It has been Hydro's consistent position that the generally applicable tax rate, currently at 10 percent, should apply to Qatalum after the expiry of the tax holiday. However, the joint venture partners have not been able to agree on a common interpretation of the applicable tax law, and Qatalum filed its 2020 tax return applying a 35 percent tax rate on 30 June 2021. Hydro is pursuing alternative measures to protect its financial interest in this matter.

Hydro reports according to the Extractive Industries Transparency Initiative and Norwegian legal requirements, see Hydro's Country by country report. We also report on financial assistance from public organization related to R&D activities, see Note S8 Financial assistance from governments.

Note S8 – Financial assistance from governments

S8.1 Research & Development (R&D)

Reporting principles

R&D expenses are collected through Hydro's financial reporting, see Hydro's financial statements Note 10.2 Research and Development to the consolidated financial statement. R&D funding is gathered from Hydro's corporate technology office and our main R&D centers, located in Årdal (smelter technology) and Sunndal (alloys and casting) in Norway and Brazil (Bauxite & Alumina). The R&D centers in Hydro Extrusions are in Finspång, Sweden, and Detroit, USA. Funding received are actual income received from public research funds, e.g. The Research Council of Norway (Forskningsrådet) and Enova, through the year. See our section on collaborating with other parties for more information.

Research & Development

NOK million	2021	2020	2019	2018	2017
Research & Development expenses	512	633	625	594	500
Funding received[1)]	28	34	36	35	62

1) In addition comes funding to the Karmøy Technology Pilot of NOK 1.6 billion from 2015-2018. Hydro participates in collaborative projects carried out by other research organizations which receive public funding directly. Such funding is not included in the figures above.

GRI reference: GRI Standards 201-4 (2016)

We have been granted funding amounting to approximately NOK 190 million - to be received in the years to come - provided that certain research projects are carried out. Some funds might already have been received, see section on collaborating with other parties for more information.

S8.2 Financial assistance related to Covid-19

In 2020 Hydro received about NOK 240 million in government grants related to Covid-19. While some of these grants came with no further obligations, some have been or are still subject to audit processes. No major issues have been identified so far.

In 2021, grants related to Covid-19 has only been given to Slovalco in Slovakia, in total about NOK 2 million.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 422 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Note S9 – Social responsibility

S9.1 Community investments, charitable donations and sponsorships

Reporting principles
All sites report annually on all community investments, charitable donations, sponsorship and other related initiatives. The reporting includes monetary amounts and time spent and benefits to the company as well as to the communities. Outcomes for Hydro and the society are also included in the reporting requirements.

Community investments

NOK million	2021	2020	2019	2018	2017
Community investments[1)]	30	42	50	29	23
Total community investments, charitable donations and sponsorships[1)]	**55**	**56**	**59**	**89**	**36**

[1)] In 2021 we included Hydro Extrusions in the reported numbers for the first time.

Figures reported for 2021 include Extrusions while they exclude the divested businesses area, Rolling. Hence, historical figures are not comparable with the current year.

The increase in 2018 included NOK 35 million related to emergency relief following the extreme rainfall and subsequent flooding in Barcarena in 2018. It also includes around NOK 10 million to foodcards as part of the TAC agreement. See the section "The Alunorte situation" in Hydro's Annual Report 2018.

S9.2 Social responsibility target

Reporting principles
Hydro has committed to contribute to quality education, and capacity and competence building for 500,000 people in our communities and for business partners from 2018 until end of 2030.

We have established a framework and methodology for counting the people impacted by our programs and initiatives to ensure consistency across the company.

Education refers to initiatives within the formal educational system, from elementary school to university. Examples of initiatives include training of teachers and external scholarships.

Capacity, or competence, building refer to all training and competence building outside formal educational systems. Examples include trainees and Hydro's supplier development program established in Brazil.

Social responsibility

1,000 people reached	Accumulated	2021	2020	2019	2018
Education and capacity building	129	21	59	26	23

The steep decline in numbers reached from 2020 to 2021 is primarily explained through the following:
- Many of the normal processes were halted due to the pandemic.
- Through our collaboration with UNICEF, 2020 was a year with increased numbers due to one particular initiative in India, reaching close to 30,000 people. In 2021, the project was replaced by a more in-depth project in Italy with significantly fewer people reached.

Although the total number for 2021 is the lowest reported since the target was established, we still see a positive influence throughout the pandemic, and we expect that the numbers will increase as operations return to normal.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 423 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Note S10 – Compliance

Reporting principles
Compliance data have mainly been collected from Group Internal Audit and Investigations' overview of alerts reported to line management, to supporting staff functions, and Hydro's AlertLine. In addition, compliance data has been obtained from quarterly compliance reporting by business areas, and a self-assessment filled in by each business area at year-end. Some information has also been collected through other sources including Hydro's Legal department and Procurement Network.

S10.1 Reported and confirmed cases of non-compliance

Non-compliance cases are normally reported to line management and/or supporting staff functions including Group Compliance, Group Internal Audit and Investigations, Human Resources, Legal, HSE, Finance and Accounting. Non-compliances can also be reported through Hydro's AlertLine, which offers the possibility of anonymous reporting, unless otherwise prohibited by local law. Although separate reporting statistics have been kept for Extrusions (acquired 2017) and the rest of Hydro, the figures from 2018 are consolidated.

The number of dismissals due to breach of Hydro policy is limited to cases reported to Hydro's Internal Audit.

In 2021, Hydro received 896 notices in Canal Direto, the grievance channel designed for external stakeholders in Brazil. The majority of the entries, 53%, relate to information request ranging from supplier registration, contracts, invoicing, payment, human resources up to overall commercial issues. Around 38% refer to the food card distribution process as part of the Term of Adjusted Conduct (TAC) agreement with the Government of Pará and the Ministério Público in relation to the Alunorte situation in 2018. Most files, 57%, were registered through our toll-free number (0800), while 38% came from email and 5% through Hydro website.

A set of improvements were performed in Canal Direto along 2021: internal leaders were trained on the importance of grievance mechanisms for companies as well as their role in responding to grievances appropriately; a complete Canal Direto website revamp was made, along with a comprehensive communication plan; technical improvements were performed to bring more stability, confidentiality to the data base; the third-party service supplier team was trained on ways to improve service quality as well as on human rights related aspects

Cases reported regarding breaches of Hydro policy

	2021	2020	2019	2018	2017[2]
Number of cases reported through AlertLine (or similar)	**273**	**224**	**347**	**342**	**302**
Dismissals due to breaches of Hydro policy[1]	**5**	4	20	14	6
Alleged cases of harassment	**51**	57	90	116	
Alleged cases of discrimination	**13**	14	25	11	
Alleged cases of discrimination and/or harassment	**64**	71	115	127	84
Confirmed cases of harassment	**12**	18	34	50	
Confirmed cases of discrimination	**4**	5	7	1	
Confirmed cases of discrimination and/or harassment	**16**	**23**	**-**	**-**	**27**
Alleged cases of corruption, fraud, corruption and/or conflict of interest	**26**	24	48	25	42
Substantiated cases of corruption	**-**	**1**	**2**	**1**	
Confirmed cases of fraud	**2**	**4**	**4**	**-**	
Confirmed cases of conflict of interest	**1**	**-**	**3**	**3**	**14**

[1] Total number of dismissals due to breaches of Hydro policy of which Hydro's Internal Audit is informed
[2] Figures for 2017 include Extrusions numbers for all of 2017, not only the months after acquisition. Work has also been conducted following the acquisition to harmonize indicator definitions. 2017 figure also include cases of non-compliance.

GRI reference: GRI Standards GRI 406-1 (2016) and 205-3 (2016)

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 424 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

S10.2 Non-compliances with laws and regulations

In 2021 Hydro registered two non-compliances with laws and regulations that resulted in fines exceeding NOK 1 million.

For allegedly harming competition in the market for port operation services in the ports of Belém and Vila do Conde in Brazil, Albras was fined BRL 3,75 million by CADE in 2021, as a fee for new members of OGMO-BVC, a port operator association that was established in 2011. Albras was fined at a rate of 0.1% of gross turnover while the other port association members were fined at 0.5%.

For information about a civil fine related to certain air and water environmental compliance issues in Hydro's casthouse The Dalles, Oregon, US, please see Note E2.3 Permit breaches.

Hydro Extrusion Portland, Inc. (HEP) and its U.S. parent company, Hydro Extrusion USA, LLC (Hydro ENA), entered into agreements in April 2019 to resolve certain investigations by the U.S. Department of Justice (DOJ). HEP pled guilty to one charge of mail fraud, received three years of probation, and paid approximately NOK 400 million. Hydro ENA entered into a deferred prosecution agreement (DPA) in which it admitted to mail fraud, but the prosecution of the charge is deferred for three years, subject to its fulfilment of certain obligations.

For more information about legal proceedings in Hydro please see the section Legal proceedings.

Legal claims related to the Alunorte

The legal claims stated below are primarily cases related to Brazil and goes beyond what is covered under non-compliances with laws and regulations above.

For information related to the Alunorte situation, please see Hydro's Annual Report 2018.

March 16, 2018: CAINQUIAMA – Associação dos Cablocos, Indigenas e Quilombolas da Amazônia (an association with an office in Barcarena) filed a lawsuit in the State Court in Belém against Norsk Hydro Brasil, Alunorte and the State of Pará, claiming that chemical waste was intentionally discharged and that the bauxite residue deposits in operation were subject to a fraudulent license granted by the State of Pará. Furthermore, the plaintiff alleged that the bauxite residue deposits (DRS 1 and 2) are located on an ecological reserve. With reference to these allegations the plaintiff requested the defendants to carry out medical examinations of allegedly impacted communities. The lawsuit is ongoing and awaiting a final decision in the lower Court.

March 27, 2018: A collective lawsuit was filed by IBS (Barcarena's Social and Environmental Institute) against Norsk Hydro Brasil, Albras, Alunorte, Imerys, Alubar, the Municipality of Barcarena and the State of Pará to seek remediation of the environment and compensation for material and moral damages. The lawsuit is ongoing and awaiting a final decision in the lower Court.

April 3, 2018: The State of Pará filed a civil class action seeking to recover environmental damages allegedly caused by Alunorte, as well as indemnification for alleged material and moral damages. On December 12, 2018, Alunorte and the State of Pará entered into a settlement agreement to end the lawsuit with reference to the Term of Adjusted Conduct (TAC) and Term of Commitment (TC) signed on September 5, 2018. On October 14, 2019 the court issued a decision homologating the agreement and extinguishing the lawsuit. The decision was subject of appeal filed by ADECAM association and is pending a decision from the Court of Appeal.

April 5, 2018: The State and Federal Public Prosecutor's Offices (Ministerio Público) filed a lawsuit against Alunorte, Norsk Hydro Brasil and the State of Pará. As a preliminary injunction, the plaintiffs requested partial suspension of Alunorte's production activities (50 percent reduction) and prohibition of using the bauxite residue deposit DRS2 until the license to operate was obtained, and the company could demonstrate operational stability and efficiency. On April 30, 2018, the Federal Court partially granted the injunction, determining a similar embargo previously granted by a State Criminal Court. The State of Pará and the State Public Prosecutor's Office were excluded from the lawsuit. On May 15, 2019 the Federal Court lifted the production embargo on Alunorte. On September 20, 2019 the Federal Court issued a decision homologating the agreement between Federal Public Prosecutors, Alunorte and Norsk Hydro Brasil to resume DRS2 installation and commissioning activities. The decision was subject of appeal filed by individuals and is pending a decision.

May 15, 2018: Another lawsuit was filed by CAINQUIAMA against Mineração Paragominas (MPSA), Albras, Norsk Hydro Brasil, Alunorte, INMETRO (National Institute of Metrology), BVQI -CERTIFICADORA LTDA; Federal Union of Brasil, National Department of Mineral Production ("DNPM"), in the Federal Court in Paragominas, alleging that MPSA's tailings contain hazardous substances. CAINQUIAMA also claimed that the bauxite residue have been illegally dumped in Alunorte's bauxite residue deposits (DRS1 and DRS2) and that these deposits are located in an ecological reserve requesting an injunction to stop the operation of MPSA. On July 18, 2018 the Federal Court denied the request for injunction. The lawsuit is ongoing and awaiting for final decision in the lower Court.

September 12, 2018: ADECAM (Association of Education, Culture, Protection and Defense of Consumers, Taxpayers and Environment of Brazil) filed a lawsuit in the Federal Court in Belém against Alunorte, Norsk Hydro Brasil, the Federal Union and Ibama (the Federal Environmental Agency) seeking compensation for alleged collective moral damages to the people of Pará, having the rainfall in February 2018 as the main ground for the claim. The association accuses the companies of pollution, including overflow and leakage of the bauxite residue deposits, discharge of contaminated effluents through clandestine/hidden pipes, in addition to what has already been claimed in other lawsuits involving the February incident. The lawsuit is ongoing and awaiting a final decision in the lower Court.

October 31, 2018: CAINQUIAMA filed a similar lawsuit as the one filed in March 16, 2018 against Mineração Paragominas (MPSA), Albras, Norsk Hydro Brasil, Alunorte, State of Pará, BVQI - Certificadora Ltda in the State Court of Belem, requesting the suspension of the operation of the companies. On June 17, 2019, the court issued a decision that denied the injunction request. The lawsuit is ongoing and awaiting a final decision in the lower Court.

On May 3rd, 2019: CAINQUIAMA filed a new lawsuit, with an injunction request, before the 5th Public Treasury Court of Belem against (i) the State of Pará; (ii) Norsk Hydro Brasil.; (iii) Mineração Paragominas; (iv) Alunorte. and (v) Albras. In short, the complaint states that the products used in Brazil in order to refine bauxite are more toxic than the ones used in Norway. Further, it argues that the amount of coal and heavy fuel oil consumed per year by Alunorte released into the atmosphere is harmful to the environment (as it can cause, e.g., acid rain and contamination of soil and water) and to humans (as it can cause respiratory illness and premature death). Lastly, it mentions that the ICMS tax benefit given to defendants must be lifted, because Alunorte has not changed the energy source from fuel oil to natural gas as agreed with the government through one of the commitments in the ICMS agreement. On June 10, 2019 the Court issued a decision that denied the injunction request. The lawsuit is ongoing and awaiting for final decision in the lower Court.

On August 1, 2019: About 100 individuals from Abaetetuba and Barcarena (State of Pará) filed a lawsuit against Alunorte. The case relates to the 2018 rainfall incident and claims that Alunorte contaminated the environment, and due to this, the plaintiffs are not able to sustain their livelihoods as farmers and fishermen and are requesting material and moral compensation. The lawsuit is ongoing and awaiting a final decision in the lower Court.

On August 20, 2019, the Agrarian State Public Prosecutor Office issued a "recommendation" alleging that: (i) DRS1 and DRS2 were built in an area designated as an "ecological reserve" as defined in the purchase agreement from 1982 and according to environmental legislation; (ii) restoration of agricultural area as defined in the 1982 agreement was not implemented and; (iii) Taua community was wrongfully evicted in the 1980s and later eviction cases, and should be granted land rights. The main requests from the Agrarian State Public Prosecutor Office are: (i) the demolishment of parts of DRS1 and DRS2; (ii) the agricultural area should be re-established; and (iii) Taua community should be recognized as a traditional community and granted their community and land rights. Alunorte and Hydro disagree with the allegations made by Agrarian State Public Prosecutor Office but remain in dialogue in order to seek a solution to the case.

Bauxite & Alumina Labor cases

February 2017: The union at Paragominas filed in February 2017 a claim representing all employees, asking to be compensated for hours spent commuting back and forth from work. Following the labor law reform in November 2017, the obligation to compensate for commuting if the place of work is not served by regular public transportation or if the public transportation is not satisfactory to meet the demand, is not valid. Due to this change, the period in question is February to November 2017. The case was partially granted by the initial ruling and is currently being re-evaluated by the Court of Appeals. The case is now suspended, as the Labor Court of Appeals and Superior Labour Court of Appeals have different interpretations on the subject.

April 2019: Mineração Paragominas ("MPSA") Employees Union filed a Collective Labor Lawsuit on behalf of all employees asking for additional salary differences related to night shift work for employees working on rotating shifts, as well as weekly rest payments for those working for seven consecutive days. The case was dismissed in the initial ruling. When re-ruling the case, the Labor Court of Appeals changed the decision and granted additional pay for night shift workers and dismissed the claim on weekly rest payment without analysis of its merits. Both parties appealed to the Superior Labor Court, where judgment is pending.

Other cases

From 2008 there is a legal dispute between five of the 120 relocated families and the alumina refinery project CAP in Barcarena in Brazil. Their requests have been denied by the Court. The case is still awaiting a decision from the Court of Appeals.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 425 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Following an overflow of storm water from the bauxite residue deposits at Alunorte in 2009, there are still legal issues pending. In 2012, more than 5,400 claims related to the overflow were filed in the local court. By the end of October 2021, a total of 5035 cases were closed with favorable decision to Alunorte, and 419 cases are pending decision from the lower Court and/or Court of Appeals.

In respect of the alleged inappropriate disposal of waste in Ulianópolis Municipality, in September 2011, a civil class action was filed by the Municipality of Ulianópolis against Albras and Alunorte and several other companies. The case seeks remediation of environmental damage and condemnation by the companies and collective moral damages, considering their alleged contribution to environmental damages related to previous disposal of waste through Companhia Brasileira de Bauxita (CBB). Albras and Alunorte are parties in the class action, as both delivered waste to CBB prior to 2003. The class action was filed after an attempt from the Municipality of Ulianópolis together with the State Environmental Agency - Semas, to negotiate a settlement with all the companies involved. Albras and Alunorte did not agree to the terms of the proposed settlement as they had already removed their waste from the site. The lawsuit is ongoing and awaiting a final decision in the lower Court. Besides the civil class action, in March 13, 2014 and December 7, 2015 , six similar labour claims were filed before the Labour Court of Paragominas, Pará, against Companhia Brasileira de Bauxita ("CBB"), Alunorte, Albras and 81 other companies by former CBB employees alleging that they have worked under unhealthy and hazardous conditions, without receiving appropriate personal protective equipment and, as consequence, they developed serious illnesses that prevented them from working. They claim payment for moral and material damages. A medical expert examination was carried out by the Labor Court but the report was not conclusive as to whether any of the alleged diseases derived from activities performed while employed by CBB. Therefore, all the six cases were dismissed. Claimants filed appeals challenging the decision and the cases are now being processed to be sent to the Regional Labor Court of Appeals.

The Federal and State Public Prosecutors filed in 2016 a Public Class Action against Albras, Alunorte, Imerys, Votorantim, Oxbow, Yara (companies located in the industrial district of Barcarena) and the Municipality of Barcarena, the State of Pará and the Federal Union (Brazilian Government). The purpose of the lawsuit is to protect the rights of the local people of Barcarena that allegedly consume contaminated water due to the industrial activities in the municipality. The lawsuit is ongoing and awaiting a final decision in the lower Court.

In 2017, CAINQUIAMA – Associação dos Cablocos, Indigenas e Quilombolas da Amazônia (an association with office in Barcarena), filed a lawsuit against Norsk Hydro Brasil, Alunorte and Albras, the State of Pará, Bureau Veritas Brasil and Inmetro. They claim part of the bauxite residue deposits for Alunorte (DRS1 and DRS2) was established on an area designated as an ecological reserve, and that they have suffered social and environmental damages. The lawsuit is ongoing and awaiting a final decision in the lower Court.

On February 5, 2021, CAINQUIAMA and nine Brazilian individuals filed a lawsuit with the Rotterdam District Court, in the Netherlands, against Hydro's Dutch entities and Norsk Hydro ASA (Hydro) seeking compensation for alleged financial damages and personal injuries suffered as a result of Alunorte and Albras activities in the municipality of Barcarena. According to the plaintiffs, Hydro's Dutch entities and Hydro are part of Alunorte and Albras' corporate group and, therefore should be liable for the alleged environmental violations caused in the municipality of Barcarena throughout the years. The lawsuit is ongoing and awaiting a final decision by the lower Court.

S10.3 Confirmed significant human rights breaches

Reporting principles
We define significant human rights breaches as either one or more confirmed cases of forced labor, child labor abuse, or confirmed breach of ILO 169 caused, contributed or linked to Hydro. We also include cases where a municipality/region/area of more than 100 people has been irreversibly impacted by confirmed cause, contribution or link to Hydro (e.g. spill, systematic pollution over time, involuntary relocation). The confirmed impact to people in the municipality/region/area is life-long and/or life-shortening.

Relocation of people may at times be necessary in connection with our operations. No voluntary or involuntary relocation of people with legal or prescriptive rights to their dwellings, took place in Hydro's operations in 2021. In Barcarena in Pará, Brazil, in an area surrounding Hydro's operations and regulated for industrial purposes, illegal logging and settlements have accelerated since 2016. We realize that we need to better understand the situation in collaboration with the relevant stakeholders, the municipality and civil organizations.

Hydro did not detect severe human rights impacts in our own operations in 2021.

Incidents of harassment and discrimination are reported separately from (other) human rights breaches in Note S10.1 Reported and confirmed cases of non-compliance. Occupational health and safety incidents, including fatalities, can be found in Note S5 Health and Safety.

S10.4 Compliance training

In Hydro, compliance awareness training is provided on a range of topics and consists of classroom-training, workshops, town hall meetings and various e-learning modules. In 2021, training was provided e.g. on the topics of anti-corruption, Hydro's code of Conduct, competition law, data privacy, trade sanctions and market regulations. Compliance training is mainly prepared and executed by Group Compliance and Group Legal, but other group functions also contribute. In 2021 a suite of new compliance e-learning courses was procured.

The various compliance awareness and training modules were in total completed 25,709 times, of which the various compliance e-learning training modules were completed 18,148 times and classroom training was provided to 7,561 employees.

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

S10.5 Screening of business partners and supplier audits

As part of the integrity risk management process, approximately 7,000 of Hydro's potential or existing counter-parties were screened for human rights violations, corruption, money-laundering, politically exposed persons and violations relating to sanctions using the RDC integrity risk tool during 2021. This mostly relates to suppliers, but also some customers, agents and other. business partners were included New business partners related to most operations are screened before registered in our ERP system. Furthermore operations in North America screened approximately 13,000 customers and suppliers in the denied parties risk tool MK Denial.

All suppliers, customers and other business partners registered in our main accounting systems are screened on a weekly basis against recognized international sanction lists.

The number of audits in 2021 is still on the same low level as 2020 due to the Covid-19 pandemic. In total 49 supplier audits were conducted in 2021 in Hydro. All the supplier audits included topics related to health, safety, environment and social responsibility. Around 80 percent of the audits led to action plans, and by the end 2021, more than 70 percent of the corrective actions proposed by Hydro resulted in improved performance. All audits are risk based emphasizing topics relevant for the suppliers operations, e.g., quality, safety, environmental, human rights and governance.

Key social responsibility and HSE findings from the audits relate to lack of management systems, environmental awareness, compliance controls and emergency preparedness. A non-compliance with or breach of the principles in Hydro's Supplier Code of Conduct that is not able to be corrected within a reasonable period, may lead to termination of the supplier contract.

S10.6 Cyber security training

Hydro continue to emphasize security awareness for end-users, and provide e-learnings for all users with access to Hydro Academy. Guidelines are published in relevant channels for all users.

In 2021, a new mandatory cyber security training was established for all IT users in all business areas. A total number of 14 000 employees participated in the training, which covered essential topics of cyber security.

Note S11 - Spending on local suppliers

Reporting principles
Selection of local partners and suppliers/contractors shall be based on competitive bidding to the extent feasible, and in compliance with competition laws and regulations as well as Hydro's requirements. A local supplier is here defined as a supplier situated in the same country as the operational site.

Data on local purchasing is gathered by for all the business areas. For the business areas Bauxite & Alumina, Aluminum Metaland and Hydro's project organization, Brazil, Norway and USA are considered the most significant locations of operation based on economic importance.

Spending on local suppliers vary from site to site depending on which goods and services are available. Local spend in our Brazilian Bauxite & Alumina operations was estimated to be 70 percent in 2021. Most of the raw materials used at the aluminum plants in Norway are imported, while electricity and services are sourced locally. In the Norwegian smelters local procurement mainly relates to maintenance services etc. and is about 20 percent in 2021. This year we also report on Hydro Extrusions which has a local spend of about 62 percent in 2021, whereas Hydro Energy has 88 percent local spend.

Note S12 – Public affairs and lobbying

Reporting principles
Data on public affairs and lobbying is gathered from Hydro's Communication & Public Affairs department in Norway, Germany and Brazil, in addition to our office in Brussels that follows up EU affairs. These units cover all consolidated activities.

In total nine full-time equivalents (FTE) are dedicated to public affairs and lobbying. This includes four FTEs in Brazil and four in the EU (Brussels office). In Norway one FTE are dedicated to public affairs and lobbying. Within the EU, lobbying activities are publicly reported through the EU Transparency Register. To get a full overview of all Hydro's memberships in different industry associations see Hydro.com.

According to our global directives, Hydro may not make financial contributions to political parties. We have no indications that such contributions took place in 2021.

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Note S13 – Certifications

Reporting principles
According to Hydro's policy, all operational sites shall comply with, but not necessarily be certified according to, ISO 9001 and ISO 14001 and ISO 45001. Certification according to these standards is a decentralized responsibility based on identified business needs.

Hydro's power plants in Norway have chosen not to be certified. However, they are fulfilling the requirements given in the mentioned standards. In addition, the power plants need to comply with the requirements given by the Norwegian Water Resource and Energy Directorate (NVE), i.e. concessions for operations as well as environmental, third person safety, security and emergency preparedness regulations. The table below shows the distribution of certification of the other operational sites in Hydro.

In addition to the mentioned ISO and OSHAS standards below, a number of sites are also certified according to different sector and customer specific standards. Examples of such certifications are the IATF 16949 for the automotive industry, and the Aluminium Stewardship Initiative.

Share of relevant operational sites certified

	ISO 9001	ISO 14001	ISO 45001[1)]	ASI
Hydro	98%	99%	79%	42%

[1)] OHSAS 18001 is discontinued and has been replaced by ISO 45001

Of our sites delivering to the automotive industry, 88 percent are certified according to the IATF 16949. Hydro's most energy intensive sites and operations comply with the ISO 50001 Energy Management systems.

Note S14 – Social data for 50/50-owned companies

Reporting principles
Hydro has an ownership share of 50 percent in Qatalum. As only operations owned more than 50 percent are included in most of the information in Hydro's Environmental and social statements, we have chosen to disclose certain social information about this partly-owned company and its total performance. The reporting principles of each indicator might differ from the ones used by Hydro and in-between the companies. For information about environmental data, see Note E8 to the environmental statements.

Social data for 50/50-owned companies

	Main product	Number of employees	Share of women	TRI,employees	TRI, contractors	LTI, employees	LTI, contractors	Fatal accidents
Qatalum	Aluminium Metal	1,060	3.3%	0.3	1.4	-	1.4	-

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 428 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Partnerships and commitments

GRI Standards

Hydro uses the GRI Standards for voluntary reporting of sustainable development. The guidelines comprise economic, environmental and social dimensions relating to an enterprise's activities, products and services. GRI collaborates with the United Nations Environment Program and UN Global Compact. Hydro has reported according to GRI since 2003.

We believe that our reporting practice is consistent with GRI's reporting principles in all material respects. We report in adherence to "Core" as defined by the GRI Standard 101: Foundation 2016, and include the GRI G4 Mining & Metals sector supplement and certain relevant aspects of the G4 Electric Utilities sector supplement in our reporting.

The report is externally assured by KPMG. The external assurance, as outlined in the Independent Auditor's Assurance report, concludes that the report is presented, in all material respects, in accordance with the GRI Standards.

The GRI index, including the full definition of each indicator and references to specific sections in this report as well as additional information, can be found on hydro.com/gri.

UN Global Compact Communication of progress

We support the principles of the UN Global Compact. Human rights, international labor standards, working against corruption and environmental considerations are fundamental to our approach to corporate responsibility.

Hydro has played an active role in the Global Compact since its formation. Our commitment is expressed by the Chair of the Board of directors and the CEO in their letter to stakeholders. Our Communication on progress (COP) in relation to the Compact's 10 principles is at the Advanced level and thus also reflects the Global Compact's 21 advanced criteria. The consistency of the information in Hydro's annual report 2021 with the information in the Hydro Communication on Progress 2021 has been reconciled by our auditors. A complete report can be found at hydro.com/globalcompact.

UN Sustainable Development Goals

The UN Sustainable Development Goals (SDGs) embrace a universal approach to the sustainable development agenda. They explicitly call on business to use creativity and innovation to address development challenges and recognize the need for governments to encourage sustainability reporting. Hydro has an impact on all of the 17 development goals, but some more than others. Of the 17, Hydro has chosen eight goals that are the most important to us, that are highlighted throughout the report.

Hydro uses the SDG Compass, a tool built in a partnership between GRI, UN Global Compact and the World Business Council on Sustainable Development, to make a high-level review on how we relate to the UN Sustainability Development Goals. This review is included in the GRI index 2021 and is also included in external auditor's consistency check of Hydro's GRI index 2021.

A more complete overview of Hydro's positive and negative impacts on each of the 17 SDGs, can be found at hydro.com.

United Nations (UN) Guiding Principles on Business and Human Rights

The United Nations (UN) Guiding Principles on Business and Human Rights (hereafter UNGPs) were endorsed by the UN Human Rights Council in June 2011. They have provided a clear, global understanding of governmental duties and corporate responsibilities for human rights. The UNGPs articulate that wherever and however a company operates, it must refrain from violating human rights. Companies are expected to be fully aware of their human rights impacts, take concrete steps to address them and implement measures to mitigate negative impacts in the future. Companies are also expected to communicate any impacts or risks of impacts, and mitigating actions. Hydro is committed to transparency, including through this annual report.

Hydro uses the GRI document "Linking G4 and the UN Guiding Principles" document as basis for how we report on our adherence with the UNGPs, and report on this in the GRI index 2021. This is also included in external auditor's consistency check of Hydro's GRI index 2021. We also report according to relevant laws that are based on the UNGPs, including the Norwegian Transparency Act 2021 (valid from 2022), the UK Modern Slavery Act 2015, and the Australia Modern Slavery Bill 2018. The most salient and prioritized human rights issues are reported the Human rights chapter.

Through Hydro's human rights due diligence processes, we did not detect severe human rights impacts in 2021 and therefore have nothing to report for 2021 on the GRI B4 "Additional severe impacts".

ICMM

Hydro is a member of the International Council on Mining and Metals and reports according to the ICMM requirements. That includes Hydro's reporting in accordance with the GRI Standards, see the section about GRI above. The Environment and social responsibility 2021 reporting is prepared in line with the requirements found in the ICMM 10 principles and position statements. The complete Environment and social reporting is – according to the ICMM requirements – assured by our external auditor.

As part of our ICMM commitments, we disclose mineral development contracts granted or entered into from 1 January 2021 that we have signed with host governments, see hydro.com

ASI

The Aluminium Stewardship Initiative (ASI) is a global, multi-stakeholder, non-profit standards setting and certification organization. The ASI works toward responsible production, sourcing and stewardship of aluminium following an entire value chain approach.

Hydro is an active member of the Aluminium Stewardship Initiative. ASI's mission is to recognize and collaboratively foster the responsible production, sourcing and stewardship of aluminium. We have been involved at all stages in the multi-stakeholder development of ASI standards to date. We have participated in developing ASI's certification program. The third-party certification platform was launched in December 2017. Until publication of this report, 65 production sites have been certified according to the ASI Performance Standard, covering Hydro's value chain from bauxite mining to finished products. Hydro has also certified several sites according to the Chain of Custody standard, and delivered the first ASI certified metal to a customer in July 2019.

Hydro reports in the GRI index 2021 on how we relate to ASI's 11 principles and underlying criteria. This is also included external auditor's consistency check of Hydro's GRI index 2021. For the full GRI index, see hydro.com/gri.

TCFD - Task Force on Climate-related Financial Disclosures

Hydro is a signatory to the TCFD recommendations. TCFD was formed by the Financial Stability Board in 2015. The recommendations were made public in June 2017. Hydro launched a new climate strategy in 2019 that takes into account scenario analysis. These include:

- New policies: similar to a 2°C scenario in line with the Paris agreement
- Current policies: similar to a 4°C scenario and in line with already adopted measures
- Physical risks: stress testing of physical risks under a 6°C scenario

The table below shows an overview of Hydro's initial approach to the recommendations. All page references relate to Hydro's Annual Report 2021.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 429 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) recommendations

Recommendation	Disclosure
Governance: Disclose the organization's governance around climate-related risks and opportunities	
a) Describe the board's oversight of climate-related risks and opportunities	• Board developments • Risk review • Strategic direction and key developments • Performance review
Strategy: Disclose the actual and potential impacts of climate-related risks and opportunities on the organization's businesses, strategy, and financial planning where such information is material	
a) Describe the climate-related risks and opportunities the organization has identified over the short, medium, and long term	• Risk review • Climate change
b) Describe the impact of climate-related risks and opportunities on the organization's businesses, strategy, and financial planning	• Risk review • Climate change
c) Describe the resilience of the organization's strategy, taking into consideration different climate-related scenarios, including a 2°C or lower scenario	In 2018, Hydro concluded a review of its climate-related risks, including physical, technological, commercial, legal and reputational risk. The review forms the basis for scenario analyses and an update of the climate strategy. See Climate change chapter.
Risk management: Disclose how the organization identifies, assesses, and manages climate-related risks	
a) Describe the organization's processes for identifying and assessing climate-related risks	• Climate change
b) Describe the organization's processes for managing climate-related risks	• Environmental impact management • Climate change
c) Describe how processes for identifying, assessing, and managing climate-related risks are integrated into the organizations' overall risk management	• Business planning and risk management
Metric and targets: Disclose the metrics and targets used to assess and manage relevant climate-related risks and opportunities where such information is material	
a) Disclose the metrics used by the organization to assess climaterelated risks and opportunities in line with its strategy and risk management process	• Environmental impact management • Hydro's materiality analysis 2021 • Environmental statements • Note E1 to the environmental statements: Greenhouse gas emissions • Note E3 to the environmental statements: Energy • Note E4.2 to the environmental statements: Water • Note E4.3 to the environmental statements: Recycling • Note E6.2 to the environmental statements: Land use and rehabilitation
b) Disclose Scope 1, Scope 2, and, if appropriate, Scope 3 greenhouse gas (GHG) emissions, and the related risks	• Note E1 to the environmental statements
c) Describe the targets used by the organization to manage climaterelated risks and opportunities and performance against targets	• Climate change • Strategic direction and key developments • Environmental impact management

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 430 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Statement on EU taxonomy for sustainable economic activities

The purpose of the EU taxonomy for sustainable economic activities is to create a common definition of environmentally sustainable activities across countries and to create a shift in private investments towards these activities. To fulfill this purpose, mandatory reporting requirements for both financial and non-financial companies have been developed. As a non-financial company Hydro reports on revenue (turnover), capital expenditure and operating expenses.

Read more about Hydro's sustainability ambitions, targets and performance in the Environmental and social responsibility chapter.

The EU taxonomy climate and reporting delegated acts were published in June and July 2021, respectively, with the first stage of reporting requirements for non-financial companies applying from January 1, 2022, for 2021. This is a very short implementation phase, especially given the lack of guidelines available. We have sought to report with the best available quality given the limitations on time, possibility to capture additional transaction data, and guidance available at the time of the preparation of this report.

About the taxonomy regulation

The taxonomy regulation (Taxonomy) states that an activity must make a substantial contribution to at least one of the six environmental objectives set out by the EU, while it does not cause significant harm towards the other five objectives and meets minimum social safeguards. The relevant activities and associated thresholds for what constitutes both substantial contribution and significant harm are detailed in the annexes to the delegated acts on the environmental objectives of the taxonomy. The thresholds vary from activity to activity.

At the time of issuing this report, technical screening criteria for two of the six environmental objectives, climate change mitigation and adaptation, for about 100 activities have been finalized and published. The Environmental Delegated Act, to be published in the first half of 2022, will cover the remaining four objectives on water, circular economy, pollution prevention and biodiversity. More activities are planned for inclusion in the framework as it is further developed.

For 2021, all companies within the scope of the regulation have to report performance indicators on turnover (revenue), capital expenditure (Capex) and operational expenditure (Opex) related to taxonomy eligible activities, i.e activities covered by the taxonomy. For 2022, companies also have to report on the indicators for aligned activities, i.e. eligible activities meeting the technical screening criteria. The performance indicators are described in the section Measuring performance.

ENVIRONMENTAL OBJECTIVES

- Climate change mitigation
- Climate change adaptation
- Water and marine resources
- Circular economy
- Pollution
- Biodiversity and ecosystems

OVERARCHING CONDITIONS

Substantially contribute to at least one of the objectives

Hydropower based primary aluminium production, secondary aluminium and renewable energy generation substantially contribute to climate change mitigation

Do no significant harm to any of the five others

We believe it is reasonable to assume that our operations in Europe meet the criteria as long as they are within normal, lawful operations. Uncertainties relate to operations outside Europe as the criteria reference EU law.

Comply with minimum social safeguards

We undertake extensive work to ensure workers and other stakeholders' human and labor rights are respected throughout our activities, in adherence with best practice methodology

Hydro

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Identifying eligible activities

Of the activities currently eligible in the EU taxonomy, three apply to Hydro:

Manufacture of primary aluminium
The manufacture of primary aluminium in Hydro is an eligible and transitional activity according to the EU taxonomy. The technical screening criteria refer to the production of liquid aluminium through electrolysis of alumina. However, liquid aluminium is rarely sold to third parties due to logistical challenges.

Hydro's primary aluminium plants have reduction facilities with potlines and casthouses, where liquid and remelted aluminium is cast to form value-added products such as extrusion ingot, primary foundry alloys, sheet ingot and wire rod, in addition to standard ingot. When cast into these products, alloying metals and externally purchased cold metal is added. The amount of cold metal added varies with market circumstances and available casthouse capacity.

Hydro has five fully-owned primary aluminum production facilities in Norway, aluminium production facilities operated by part-owned subsidiaries in Slovakia and Brazil, and part-ownership in facilities in Australia and Canada, all included in the scope of taxonomy. Hydro also has a part-ownership in a primary aluminium producer in Qatar, reported as a joint venture and thus outside the scope of the taxonomy.

To make a substantial contribution to climate change mitigation, primary aluminium production facilities must meet the technical screening criteria set out in the taxonomy.

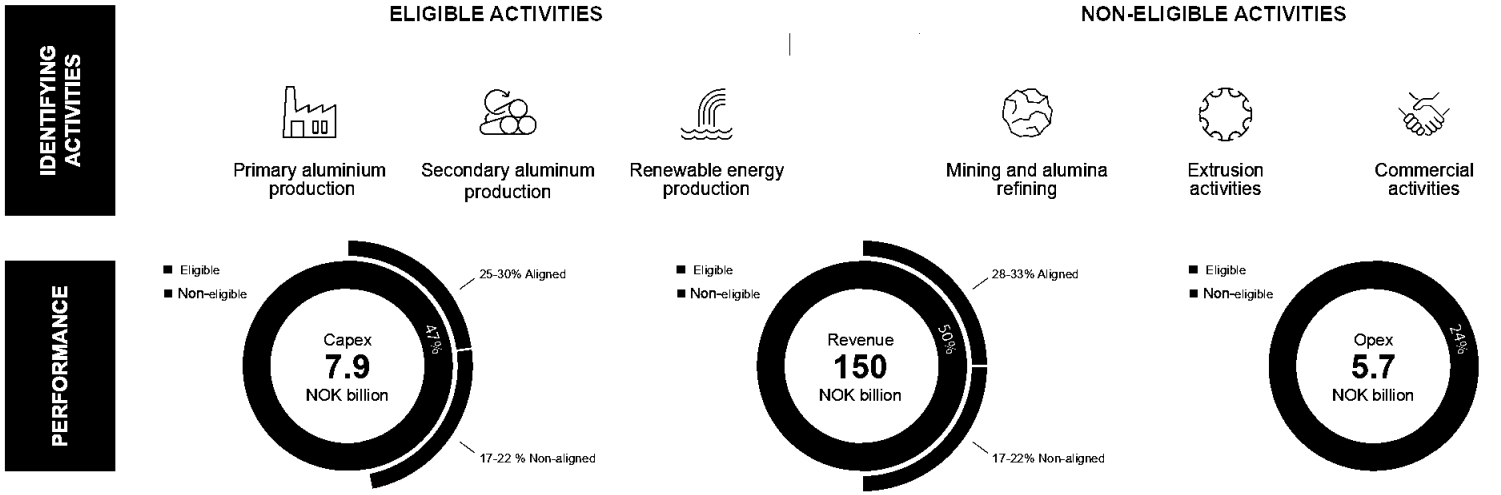
Manufacture of secondary aluminium
The manufacture of secondary aluminium is an eligible activity according to the taxonomy. Process scrap and post-consumer scrap are purchased from third parties for recycling into extrusion ingot. Standard ingot and alloying metal are added to meet customer specifications. Hydro has a portfolio of stand-alone recyclers, in addition to wall-to-wall recyclers alongside our extrusion plants.

All manufacturing of secondary aluminium is defined by the taxonomy as making a substantial contribution to climate change mitigation.

Hydropower production
Hydropower production is an eligible activity under the taxonomy. Hydro owns and operates 39 hydropower plants in Norway, with a combined installed capacity of 2.7 GWh.

The purpose of Hydro's hydropower assets is to secure a stable power supply to our primary aluminium plants located in Norway, and is therefore mainly used for internal consumption.

End-use contribution from Hydro's activities
A range of the products we manufacture contribute to climate change mitigation as constituent parts of technologies, infrastructure and complex products needed in a low-carbon society. Examples are battery casings used in the manufacture of electric vehicles, window frames contributing to energy-efficient buildings, and aluminium frames for solar panels. The taxonomy does not provide clear guidance on how to define eligibility in the supply chain of taxonomy-eligible activities. Consequently, we have chosen to report for 2021 based on the taxonomy-eligible activities of primary and secondary aluminium production, rather than on end-use of the aluminium we produce.



© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Analyze requirements

The reporting requirements for the financial year 2021 are limited to eligible activities. From 2022 onwards, Hydro is also required to report on the aligned share of revenue, CapEx and OpEx. In Hydro's Annual Report 2021 we are disclosing voluntary information on Hydro's preliminary analysis for the climate change mitigation objective how we are positioned to meet the criteria for substantial contribution and do no significant harm (DNSH), i.e the aligned share.

Primary aluminium based on renewable electricity will meet the substantial contribution criteria for manufacture of aluminium based on the smelters energy efficiency and GHG content in the electricity. All aluminium remelting activity qualifies for substantial contribution under the taxonomy's manufacture of secondary aluminium activity. We believe it is reasonable to assume that our operations in Europe meet the DNSH criteria for all environmental objectives as long as they are within normal, lawful operations, comply with emission permits to air and water, have performed environmental impact assessments and taken necessary action required. Hydro's major production sites have performed a climate risk and vulnerability assessment. Uncertainties relate to aluminium assets outside of Europe as the criteria reference EU law. Documentation requirements for hydropower production are substantial, and we are working together with other Norwegian hydropower producers to come to a common understanding for shared waterways.

Hydro's activities are carried out in compliance with the minimum safeguards set out in the Regulation related to international minimum human and labor rights and standards. The taxonomy regulation defines the minimum rights and standards as being defined by the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights, including the declaration on Fundamental Principles and Rights at Work of the International Labour Organisation (ILO), the eight fundamental conventions of the ILO and the International Bill of Human Rights.

Hydro undertakes extensive work to ensure workers and other stakeholders' human and labor rights are respected throughout our activities, in adherence with best practice methodology as described in the international standards and conventions listed in the taxonomy regulation. More information on our work on this can be found in the Human rights chapter.

Based on this analysis, the share of Hydro's revenues that will meet the criteria are estimated to be 28-33 percent, and Capex 25-30 percent.

Measuring performance

The definition of the indicators in the taxonomy may deviate from the same or similar expression used in Hydro's Financial statement and Alternative Performance Measures. The Reporting delegated act gives some clear guidance and definitions, while other aspects of how the indicators are to be determined are left open to practice or for future regulation to fill in. The indicators are:

- Turnover (revenue)
- Capital expenditure
- Operating expenditure

The three indicators are expressed as ratios, representing the relative share of Hydro's total amounts for these metrics that meets certain criteria.

Hydro's activities are linked to the boundaries of the *reporting entity* as defined by IFRS and described in the group financial statements, See Hydro's consolidation principles in Note 1.1 Reporting entity, basis of presentation and significant accounting policies to the Financial statements.

In combination, these indicators are intended by the taxonomy to express the company's activities that qualify as environmentally sustainable.

Revenue (turnover)
The revenue indicator is defined as follows:

$$\frac{\textit{Revenue associated with eligible activities}}{\textit{Hydro's total revenue from the sale of products and services}}$$

Revenue from the sale of products and services represents Hydro's total revenue from contracts with customers as specified in Note 5.1 Revenue from contracts with customers to the Financial statements. This amount excludes income (loss) from realized and unrealized changes in fair value of derivative instruments which is considered not eligible activities under the taxonomy.

Revenue associated with eligible activities comprises the following elements from external revenues:

- Revenue from sale of liquid metal
- Revenue from sale of casthouse products to customers
- The metal value of revenue from sale of extruded products
- Revenue from sale of electricity

Hydro's eligible activities are primary aluminium production, secondary aluminium production and production of electricity. The output from these activities is partly sold directly to customers, partly upgraded to more advanced products for sale to customers through further processes not described in the taxonomy, and partly consumed in the production process.

Revenue from sale of liquid metal is the direct output from the production of primary metal. No adjustments are made to the prices agreed with customers. The amount is limited as liquid metal cannot be stored or transported over longer distances.

Revenue from the sale of casthouse products to customers is the most directly associated commercial product resulting from aluminium production, whether primary or secondary. The majority of the value of a casthouse product results from its aluminium content, while most products also contain alloying material to achieve the intended properties for use.

Alloying material varies from less than 1% up to around 11%. The value of alloying materials is considered an integral part of the product and its value thus included in revenue from eligible activities. In production of casthouse products, in particular for recycling of post-consumer scrap, cold metal with a known purity is added to achieve the intended properties of the casthouse product. Purchased standard ingot is the primary source for this purpose. As this element is neither manufacture of primary nor secondary aluminium, the revenue is adjusted for the share of aluminium added on a tonnage basis. The eligible share of revenue from sale of casthouse products only covers the sale of aluminium produced by Hydro.

Metal purchased for resale, including metal produced by the joint venture Qatalum, is excluded.

The metal value of revenue from sale of extruded products is included to reflect the similar value as for casthouse products. The metal value is calculated the same way as for casthouse products, also excluding the value of added cold metal whether in recyclers set up close by the extrusion plants, or

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15 Brønnøysundregistrene Side 433 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

in the primary smelters and separate recycling facilities also supplying the extrusion plants.

The value of upgrading the products through such processes as extruding profiles for customers' application, further fabrication of those profiles, surface treatment and other processes that might apply is also excluded.

Revenue from sale of electricity consists of revenue from spot sales of daily excess production from Hydro's power plants in Norway above what is consumed in Hydro's own activities. To the extent Hydro sells power purchased from other producers, that revenue is excluded from the eligible share together with any revenue from power trading.

Capital expenditure
The CapEx indicator is defined as follows:

$$\frac{\textit{Additions to property, plant and equipment and to intangible assets for eligible activities}}{\textit{Hydro's total additions to property, plant and equipment and to intangible assets}}$$

Additions to property, plant and equipment represent the gross amount of purchase, development or lease as specified in Note 2.1 Property, plant and equipment to the Financial statements. It also includes the gross amount of purchase or development of intangible assets as specified in Note 2.2 Intangible assets.

Any amount of gross additions to property, plant and equipment or intangibles resulting from business combinations is included in CapEx under this metric. Further, any lease capitalized is included with the addition (or reduction) required by IFRS.

Short-term leases and small asset leases as well as variable lease payments are not recognized as fixed assets and are thus not included in this indicator. Any goodwill recognized in a business combination is not included in the indicator. Further, financial investments, including capital injections in associated companies and joint ventures, are excluded from the metric.

Additions to property, plant and equipment and to intangible assets for eligible activities include both sustaining investments in existing plants engaged in eligible activities and expansions or new facilities within such activities. As a starting point, entire plants including associated and supporting functions are included. However, several of our aluminium smelters have on-site production of anodes, an activity that is not described in the taxonomy. Where a smelter has an associated anode production facility, these are excluded from investments in a smelter. For extrusion plants, the eligible share of CapEx covers the recycling facilities as such including furnaces and casthouse equipment. Extrusion presses, other facilities and support facilities mainly serving the extrusion activities are fully excluded from eligible CapEx.

For future reporting of the aligned share of CapEx, the aligned share is intended to include sustaining and expansion investments in activities meeting the criteria for aligned activities, as well as investments in activities that are not aligned which form part of a plan to meet the criteria within a period of a maximum of ten years.

Investments in activities that are not aligned at the time of investment, and where the activity as such will not become aligned, is not included as an aligned investment. *That includes investments with the purpose of reducing the environmental footprint of activities, but not covered by the taxonomy. Such investments may cover significant reductions of CO_2 or other emissions.*

Operating expenditure
The OpEx indicator is defined as follows:

$$\frac{\textit{Specified operating expenses associated with eligible activities}}{\textit{Hydro's total estimated expenses from the specified functions}}$$

Hydro's total estimated expenses from the specified functions represent a sub-set of expenses presented, primarily in the line items Employee benefit expense and Other expenses in Hydro's income statements. Operating expenditure is described as a share of the expenses included in the sub-total EBIT in the income statement. The regulation requires us to report on expenses that represent direct non-capitalized costs that relate to the following functions:

- research and development
- building renovation measures
- short-term lease
- maintenance and repair, and any other direct expenditures relating to the day-to-day servicing of assets of property, plant and equipment that are necessary to ensure the continued and effective functioning of such assets.

Research and development costs cover projects that do not meet the specific criteria for capitalization as intangible assets. Expenses include such items as employee benefits, use of research facilities including operating expenses and depreciation of property, plant and equipment, and external services both for specific services to projects managed internally, for outsourced projects managed by external parties as well as financing of initiatives conducted jointly with other companies or industry associations.

Building renovation measures are currently of limited relevance to Hydro, as there are no significant such projects ongoing.

Short-term leases and leases for low value assets are described in Note 2.6 Leases to the consolidated financial statements.

Maintenance and repair expenses include Hydro's maintenance and repair cost not qualifying for capitalization as part of the relevant asset. The maintenance expenses are only partly captured in Hydro's financial reporting, as Hydro presents its operating expenses by nature of expense and not by function. Repair and maintenance activities consist of employee expenses, consumables and spare parts, and various services. The total expenses related to these activities have been estimated based on management reporting in units and business areas, which is not necessarily fully consistent. Management considers the amounts to be a reasonable expression of such expenses in Hydro.

Hydro's total estimated expenses from the specified functions represent primarily the maintenance and day-to-day servicing costs for assets used in the eligible activities. In addition, research and development projects with the aim of improving production methods for primary and secondary aluminium are included as eligible activities.

Research and development activities aiming at improving mining methods, production methods for alumina and improved application of aluminium products, and which may have significant impact on reducing direct and indirect negative environmental impacts, is excluded from the metric as these processes are not currently covered in the taxonomy.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 434 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction
Our business
Performance review
Governance
Environment and social responsibility
Financial statements
Appendices

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Independent auditors report

KPMG AS
P.O. Box 7000 Majorstuen
Sørkedalsveien 6
N-0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 65
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Independent Auditor's Assurance Report to Norsk Hydro ASA

We have been engaged by the Corporate Management Board of Norsk Hydro ASA ('Hydro') to provide limited assurance in respect of the Environment, Social & Governance reporting (pages 51 to 52 Environment, Social & Governance reporting – The Hydro Way, 70 – 72 Integrity and Compliance, 73 – 110 Environment and social responsibility) and Environment and social statements (pages 195 to 235) sections in the Annual Report 2021 (hereafter Environment, Social & Governance report 2021) of Hydro. The scope excludes future events or the achievability of the objectives, targets and expectations of Hydro and information contained in webpages referred to in the Environment, Social & Governance report 2021 unless specified in this report.

Our Conclusion

Our conclusion has been formed on the basis of, and is subject to, the matters outlined in this report.

We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusions.

Based on the limited assurance procedures performed and the evidence obtained, as described below, nothing has come to our attention, to indicate that the Environment, Social & Governance report 2021 is not presented, in all material respects, in accordance with the GRI Standards; Core option and the applied reporting criteria as disclosed in the About the reporting section on page 195.

The Corporate Management Board's Responsibility

The Corporate Management Board is responsible for the preparation and presentation of the Environment, Social & Governance report 2021 in accordance with the GRI Standards; Core option and the reporting criteria as described in the About the reporting section on page 195 in the Environment, Social & Governance report statements. It is important to view the information in the Environment, Social & Governance report 2021 in the context of these criteria.

These responsibilities include establishing such internal controls as management determines are necessary to enable the preparation of the information in the Environment, Social & Governance report 2021 that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Our Responsibility

Our responsibility is to provide a limited assurance conclusion on Hydro's preparation and presentation of the Environment, Social & Governance report 2021. We conducted our engagement in accordance with the International Standard for Assurance Engagements

© KPMG AS, a Norwegian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

KPMG Confidential

Offices in:

Oslo, Alta, Arendal, Bergen, Bodø, Brønnøysund, Drammen, Elverum, Finnmark, Hamar, Haugesund, Kristiansand, Mo i Rana, Molde, Tromsø, Trondheim, Ålesund, Stavanger, Stord, Straume, Tynset, Ulsteinvik, Sandefjord

(ISAE 3000 revised): "Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information", issued by the International Auditing and Assurance Standards Board.

ISAE 3000 revised requires that we plan and perform the engagement to obtain limited assurance about whether the information in the 'Environment, Social & Governance report 2021' is free from material misstatement.

The firm applies International Standard on Quality Control 1 and accordingly maintains a comprehensive system of quality control including documented policies and procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards and applicable legal and regulatory requirements.

We have complied with the independence and other ethical requirements of the Code of Ethics for Professional Accountants issued by the International Ethics Standards Board for Accountants, which is founded on fundamental principles of integrity, objectivity, professional competence and due care, confidentiality and professional behavior.

Limited Assurance of the Environment, Social & Governance report 2021

The procedures selected depend on our understanding of the Environment, Social & Governance report and other engagement circumstances, and our consideration of areas where material misstatements are likely to arise. Our procedures for limited assurance on the Environment, Social & Governance report 2021 included:

- A risk analysis, including a media search, to identify relevant sustainability issues for Hydro in the reporting period;
- Interviews with senior management and relevant staff at corporate, business area and selected sites concerning sustainability strategy and policies for material issues, and the implementation of these across the business;
- Enquiries to management to gain an understanding of Hydro's processes for determining material issues for Hydro's key stakeholder groups;
- Interviews with relevant staff at corporate level responsible for providing the information, carrying out internal control procedures and consolidating the data in the Environment, Social & Governance report 2021;
- Site visits to two production sites to review the source data and the design and implementation of controls and validation procedures at local level;
- Reviewing relevant internal and external documentation, on a limited test basis, in order to determine the reliability of the Environment, Social & Governance report 2021;
- Reading the Environment, Social & Governance report 2021 to determine whether there are any material misstatements of fact or material inconsistencies based on our understanding obtained through our assurance engagement.

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

KPMG

- Assessment of Hydro's reporting in relation to Subject Matters 1 to 4 as set out in ICMM Sustainable Development Framework: Assurance Procedure;
- Assessment of Hydro's self-declared commitment to the Aluminium Stewardship Initiative's 11 principles and underlying criteria;
- Assessment of the GRI index as provided on Hydro's webpages.
- Determination of the consistency of the sustainability information in the Hydro Communication on Progress 2021 with the information in the Environment, Social & Governance report 2021.

The procedures performed in a limited assurance engagement vary in nature and timing from, and are less in extent than for a reasonable assurance engagement, and consequently the level of assurance obtained in a limited assurance engagement is substantially lower than the assurance that would have been obtained had a reasonable assurance engagement been performed.

Purpose of Our Report

In accordance with the terms of our engagement, this assurance report has been prepared for Norsk Hydro ASA for the purpose of assisting the Corporate Management Board in determining whether Hydro's Environment, Social & Governance report 2021 information is prepared and presented in accordance with the GRI Standards; Core option and the applied reporting criteria as disclosed in the About the reporting section on page 195, and for no other purpose or in any other context.

Oslo, 21 February 2022
KPMG AS

Monica Hansen
State Authorized Public Accountant

Torbjørn Westman
Sustainability Specialist

3

Hydro

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 438 av 462

Årsregn

71

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Quarterly report Q4 2021

Key financial information	**3**
Key developments and performance	**4**
Reported EBIT and net income	**5**
Market developments and outlook	**8**
Additional factors impacting Hydro	**10**
Business areas performance	**11**
Finance	**17**
Tax	**17**
Segment information	**18**
Alternative performance measures (APMs)	**19**
Cautionary note	**23**

About our reporting

Key financial metrics
Hydro reviewed the key financial metrics used for performance follow-up and managing capital during 2020. The goals of the review were to achieve clear communication aligned with industry and peer practice and simplify where possible. This process resulted in Hydro deciding to focus on EBITDA and adjusted EBITDA as the main performance measures going forward.

Discontinued operations
On March 5, 2021, Hydro announced an agreement to sell its Hydro Rolling business to KPS Capital Partners. On June 1, 2021, the transaction was completed. See Note 1.5 in the 2021 Financial statements. Operating results for the Rolling business and the gain on disposal are presented net of financial items and tax as "Income (loss) from discontinued operations" and separated from Hydro's reported EBITDA and adjusted EBITDA. All prior periods income statements in the report have been reclassified accordingly. In addition, depreciation of property, plant and equipment for Hydro Rolling has been excluded from operating results in periods subsequent to the date of the agreement.

Assets and liabilities related to the Rolling business are presented as assets held for sale in Hydro's consolidated balance sheet as of March 31, 2021. Assets and liabilities in prior periods will not be reclassified.

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Key financial information

NOK million, except per share data	Fourth quarter 2021	Fourth quarter 2020	Change prior year quarter	Third quarter 2021	Change prior quarter	Year 2021	Year 2020
Revenue	46,433	29,823	56%	36,710	26%	149,654	114,291
Earnings before financial items, tax, depreciation and amortization (EBITDA)	12,462	8,601	45%	4,610	>100%	26,050	18,390
Adjustments to EBITDA[1]	(3,451)	(5,198)	34%	2,608	>(100)%	1,959	(5,284)
Adjusted EBITDA[1]	**9,011**	**3,403**	**>100%**	**7,219**	**25%**	**28,010**	**13,106**
Adjusted EBITDA							
Hydro Bauxite & Alumina	2,426	587	>100%	1,055	>100%	5,336	3,817
Hydro Aluminium Metal	4,676	1,432	>100%	4,263	10%	13,500	3,593
Hydro Metal Markets	284	287	(1)%	170	67%	867	875
Hydro Extrusions	665	1,044	(36)%	1,457	(54)%	5,695	4,348
Hydro Energy	1,723	419	>100%	465	>100%	3,790	1,245
Other and eliminations	(762)	(366)	>(100)%	(192)	>(100)%	(1,178)	(771)
Adjusted EBITDA[1]	**9,011**	**3,403**	**>100%**	**7,219**	**25%**	**28,010**	**13,106**
Earnings before financial items and tax (EBIT)[2]	10,086	6,824	48%	2,533	>100%	17,887	9,351
Adjusted EBIT[1]	7,026	1,678	>100%	5,309	32%	20,786	6,047
Net income (loss) from continuing operations	8,525	7,226	18%	1,127	>100%	13,930	3,881
Adjusted net income (loss) from continuing operations[1]	5,810	1,089	>100%	3,498	66%	14,905	2,849
Net income (loss) from discontinued operations[3]	4	(1,849)	>100%	(19)	>100%	12	(2,221)
Earnings per share from continuing operations	3.47	3.40	2%	0.50	>100%	5.92	1.93
Adjusted earnings per share from continuing operations[1]	**2.57**	**0.47**	**>100%**	**1.60**	**61%**	**6.77**	**1.60**
Financial data							
Investments[1] [2]	3,674	9,152	(60)%	1,957	88%	8,589	13,321
Net cash (debt)[1]	3,213	(7,795)	>100%	(1,221)	>100%	3,213	(7,795)
Adjusted net cash (debt)[1]	(7,019)	(23,297)	70%	(10,520)	33%	(7,019)	(23,297)
Adjusted Return on average Capital Employed (RoaCE)[1]						18.6%	3.7%

[1] Alternative performance measures (APMs) are described in the corresponding section in the back of the report.
[2] EBITDA and investments per segment are specified in the back of the report.
[3] Net income (loss) from discontinued operations includes results from Hydro's Rolling business up to divestment on June 1 and all prior periods.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 440 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Key developments and performance fourth quarter 2021

Hydro's adjusted EBITDA for the fourth quarter of 2021 was NOK 9,011 million, compared with NOK 3,403 million for the same quarter last year. Higher all-in metal and alumina prices, improved volumes upstream, and record high quarterly results from Hydro Energy, contributed positively to adjusted EBITDA. These positive elements were partly offset by higher fixed and raw material costs upstream and negative currency effects.

In 2021, Hydro achieved an adjusted return on average capital employed of 18.6 percent, significantly higher than the 3.7 percent achieved in 2020, and above the ambition to deliver 10 percent over the cycle.

The global economy has rebounded to pre-crisis levels, however the pace of growth slowed in the fourth quarter amid the emergence of the Omicron variant, continued global supply-chain shortages, high energy prices, and concerns around inflation. There is increasing uncertainty around the outlook as post-recovery demand and policy supports continue to impact, driving supply chain shortages and inflationary pressures on key inputs, including energy, raw materials, and transportation costs. Hydro's top priority remains the health and safety of our people and the communities where we operate. Hydro continues to implement guidelines in accordance with national regulations in handling of the pandemic.

The three-month aluminium price increased during the fourth quarter, starting the quarter at USD 2,690 per mt and ending at USD 2,808 per mt. However, the LME price was very volatile trading between USD 2,555 per mt and USD 3,172 per mt as coal prices reached all-time high levels before declining prices caused aluminium prices to decrease at the end of the quarter. In early 2022, the LME was trading around USD 3,000 per mt.

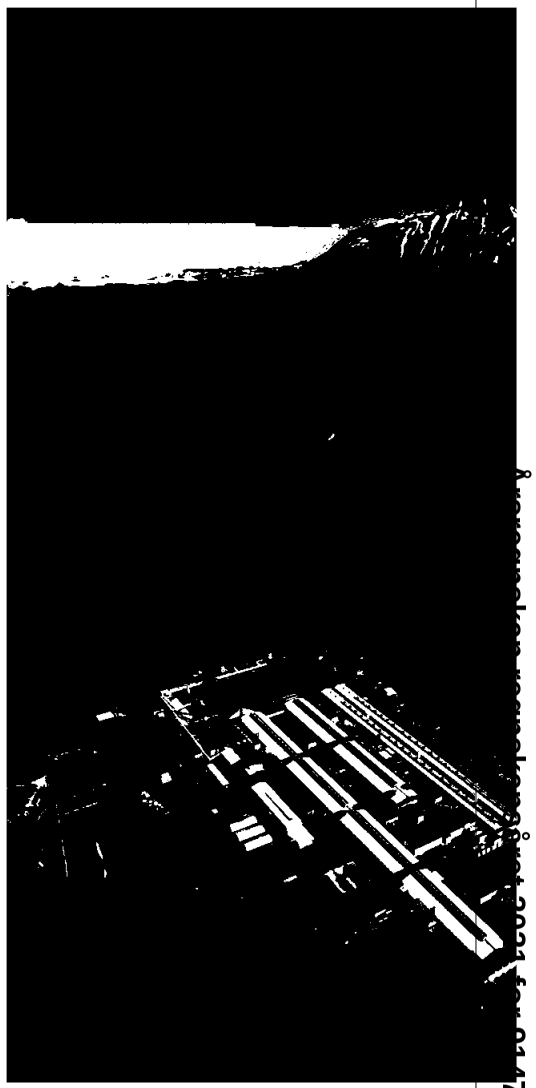
Rising gas and power prices have led to an increase in production costs in Europe, followed by the curtailment of several European smelters, including Hydro's majority owned primary aluminium plant Slovalco in Slovakia. The capacity at Slovalco was reduced from 80 to 60 percent by mid-February, which constitutes an annual reduction of 35,000 tonnes of production.

Nordic power prices were significantly higher in the fourth quarter compared to the previous quarter. The high prices were due to colder than normal weather conditions and high and increasing continental power prices. Higher production and increased gain from price area differences significantly increased adjusted EBITDA for Hydro Energy for the quarter. The higher production resulted in net spot sales in the fourth quarter compared to a net spot purchase in the third quarter. Significant price area differences in the Nordic region have continued during the fourth quarter and have prevailed into early 2022.

Hydro's Capital Markets Day was held in December and new improvement targets as well as new sustainability ambitions were announced to strengthen Hydro in terms of both profitability and sustainability. Hydro continues to deliver on its 2025 strategy, including further strengthening its low-carbon aluminium position as well as maturing business opportunities within new energy solutions. The company increased its Improvement program target from NOK 7.4 billion to NOK 8.5 billion and Commercial ambition from NOK 1.5 billion to NOK 2.5 billion. For 2021, the Improvement program reached NOK 6.3 billion in improvements, exceeding the original annual target of NOK 5.1 billion. On the back of the strong markets, NOK 1.5 billion of commercial improvements were delivered by end 2021.

Hydro has long been recognized as a leader in sustainability, and the new sustainability ambitions launched at the Capital Markets Day will be a key driver for Hydro's competitive positioning going forward. Hydro has the ambition of achieving net zero carbon emissions by 2050 or earlier and is pursuing three decarbonization paths to reduce the carbon footprint of aluminium to net zero. Hydro will have the first commercial volumes of near zero carbon product (defined as less than 0.5kg CO_2 per kg aluminium) available in 2022 based on using 100 percent complex post-consumer scrap.

The decarbonization path for existing primary smelters is based on carbon capture and storage technology. In the fourth quarter, Hydro invested in the carbon capture and storage company, Verdox, which will deliver cost-efficient aluminum carbon capture technology and direct air capture technology for piloting from 2025, and with the aim of achieving industrial scale production by 2030. Hydro invested



© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 441 av 462

årsrapport 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

USD 20 million, and will have a minority ownership position.

Hydro also made a final build decision to invest BRL 1.3 billion at the Alunorte alumina refinery, Brazil, to carry out a fuel-switch project, to replace heavy fuel oil with natural gas. The project will start in first quarter of 2022 and is expected to be in operation in 2023. The fuel switch will reduce the refinery's annual CO_2 emissions by 700,000 tonnes and is a key enabler for Hydro's climate ambitions and global commitment to reduce greenhouse gas emissions.

In addition to the climate targets, Hydro has strengthened the ambitions to protect biodiversity and reduce environmental footprint. Additionally, Hydro's seeks to improve the lives and livelihoods where the company operates. In the fourth quarter, The Global Child Forum ranked Hydro at the top of global metals & mining companies on child rights.

Recycling is one of Hydro's main growth areas. and in the fourth quarter a number of investment decision were announced supporting the strategic ambition to grow the current recycling business substantially across the recycling value chain, and to double post-consumer scrap usage.

In Michigan, US, Hydro will invest in the construction of a new aluminium recycling plant producing 120,000 tonnes of aluminium extrusion ingot per year. In Norway, Hydro will invest NOK 105 million to establish Høyanger Recycling, a dedicated aluminium recycling facility located by the Hydro Høyanger primary aluminium smelter. In Hungary, Hydro will build a new aluminium remelt facility, and the new facility will be built at Hydro's aluminium extrusion plant in Szekesfehervar with an annual capacity of 90,000 tonnes. Also, Hydro made the decision to further invest in the Deeside recycling plant in the UK to increase the plant's aluminium recycling capacity to 70,000 tonnes per year, providing UK customers with low-carbon aluminium such as Hydro CIRCAL.

Over the next 5 years, Hydro expects another doubling of sales volumes for greener products as the company is positioning the recycling portfolio to meet increasing demand for Hydro CIRCAL. In 2022, volumes for Hydro CIRCAL is expected to increase 25 percent compared to 2021. Additionally, Hydro is positioning its smelter portfolio to meet expected demand for Hydro REDUXA. In 2022, Hydro REDUXA volumes are expected to increase 30 percent compared to 2021. In Norway, Hydro will invest NOK 750 million in Hydro Sunndal to strengthen its robustness and position as Europe's largest aluminium plant and supplier of low-carbon aluminium. Hydro Sunndal will continue to be a leading producer of Hydro REDUXA low-carbon aluminium to the automotive and building & construction segments.

Hydro Extrusions continues its efforts to restructure, optimize and commercially position its portfolio. In the fourth quarter, Hydro announced the divestment of its general extrusion operations in Kuppam, India to Hindalco Industries Limited for USD 33 million on a cash free and debt free basis. The sale was completed in early February 2022. Hydro Extrusions is also investing NOK 390 million in a new extrusion press at its aluminium manufacturing plant in Suzhou, China which will serve China's growing automotive and electric vehicle market.

In the new energy area, Hydro continued to mature business opportunities. In the fourth quarter, Hydro Rein and Eolus entered partnership to jointly develop up to 672 MW of Swedish wind power. As part of the transaction, Hydro Rein will acquire 50 percent of the portfolio from Eolus, who will retain the remaining 50 percent.

Furthermore, Hydro Havrand, Hydro's green hydrogen company, and Shell New Energies Holding Europe B.V. agreed to explore potential for joint projects producing hydrogen from renewable electricity. The ambition is to use the hydrogen to help decarbonize Hydro's and Shell's own operations, and to supply customers in heavy industries, the maritime sector and road transport.

In Batteries, Hydro became the largest owner in the maritime battery company, Corvus Energy, through a private placement, increasing their ownership share to 22.7 percent.

Compared to the third quarter 2021, Hydro's adjusted EBITDA increased from NOK 7,219 million to NOK 9,011 million in the fourth quarter 2021. Higher all-in metal and alumina prices and better results from Hydro Energy contributed positively to adjusted EBITDA. This improvement was partly offset by higher raw material costs and fixed costs.

Adjusted EBITDA for the full year 2021 increased compared to 2020. Higher all-in metal and alumina prices, improved volumes upstream, improved margins and volumes in Hydro Extrusions, and better results from Hydro Energy, contributed positively to adjusted EBITDA. These positive elements were partly offset by higher raw material and fixed costs upstream and negative currency effects.

Net income from continuing operations amounted to NOK 8,525 million in the fourth quarter. In addition to the factors described above, Net income from continuing operations included a net foreign exchange gain of NOK 823 million, a NOK 2,744 million unrealized gain on power and raw material contracts and a NOK 744 million unrealized gain on LME related contracts.

Hydro's net debt[1)] position decreased from NOK 1.2 billion to a net cash position of NOK 3.2 billion at the end of the quarter. Net cash provided by operating activities excluding changes in short-term and long-term collateral[2)] and excluding purchases of money market funds[3)] amounted to NOK 7.5 billion. Net cash used in investment activities, excluding short term investments, amounted to NOK 2.8 billion.

Adjusted net debt decreased from NOK 10.5 billion to NOK 7.0 billion, largely driven by an improvement in the net cash position and a decrease in collateral requirements. The collateral requirements amounted to NOK 5.3 billion at the end of the quarter, mainly relating to strategic and operational hedging positions.

Hydro held NOK 22.9 billion in cash and cash equivalents, NOK 1.0 billion in time deposits and NOK 1.4 billion in money market funds, included in short-term investments, at the end of the fourth quarter. Time deposits and money market funds are normally available at short notice. The revolving credit facility of USD 1.6 billion was fully available at the end of the quarter.

Hydro's ambition is to pay attractive dividends to shareholders. In light of the strong financial performance in 2021, and reflecting our robust balance sheet, the Board of Directors has proposed a dividend of NOK 5.40 per share, equal to 80 percent of adjusted net income for 2021. The proposed dividend represents a combination of 50 percent ordinary dividends and 30 percent extraordinary dividends. Final distribution for 2021 is subject to approval by the Annual General meeting on May 10, 2022.

1) Alternative performance measures (APMs) are described in the corresponding section in the back of the report.
2) Adjusted net cash excludes the amount paid as collateral for short- and long term liabilities, mainly derivative positions, see the APM section.
3) Hydro's purchase of money market funds and other trading securities are included in cash from operating activities.

Hydro

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Reported EBIT and net income

In addition to the factors discussed above, reported earnings before financial items and tax (EBIT) and net income include effects that are disclosed in the below table. Adjusting items to EBIT and adjusted net income (loss) are defined and described as part of the APM section in the back of this report.

Items excluded from adjusted EBIT and net income[1]

NOK million	**Fourth quarter 2021**	Fourth quarter 2020	Third quarter 2021	Year 2021	Year 2020
Unrealized derivative effects on LME related contracts	(744)	(126)	3,005	5,088	(336)
Unrealized derivative effects on power and raw material contracts	(2,744)	133	(338)	(3,083)	171
Significant rationalization charges and closure costs	68	70	30	377	187
Community contributions Brazil	15	-	202	217	129
Transaction related effects	(4)	(5,291)	(254)	(304)	(5,407)
Net foreign exchange (gain) loss	(17)	-	(35)	(79)	-
Other effects	(26)	16	-	(257)	(30)
Adjusting items to EBITDA[2]	**(3,451)**	**(5,198)**	**2,608**	**1,959**	**(5,284)**
Impairment charges	283	52	14	426	1,968
Depreciation	108	-	154	513	-
Adjusting items to EBIT	**(3,060)**	**(5,146)**	**2,776**	**2,899**	**(3,316)**
Net foreign exchange (gain)/loss	(823)	(1,349)	622	(1,404)	3,800
Other finance (income) expense	-	(128)	-	-	(128)
Calculated income tax effect	1,168	486	(1,027)	(520)	(1,393)
Adjusting items to net income from continuing operations	**(2,715)**	**(6,138)**	**2,371**	**976**	**(1,038)**
Income (loss) tax rate	21%	10%	30%	24%	19%
Adjusted income (loss) tax rate	15%	25%	30%	25%	45%

[1] Negative figures indicate reversal of a gain and positive figures indicate reversal of a loss.
[2] The various effects are described in the APM section in the back of the report.

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Key operational information

NOK million, except per share data	Fourth quarter 2021	Fourth quarter 2020	Change prior year quarter	Third quarter 2021	Change prior quarter	Year 2021	Year 2020
Bauxite production (kmt)[1]	2,696	2,556	5%	2,756	(2)%	10,926	8,640
Alumina production (kmt)	1,600	1,410	13%	1,579	1%	6,305	5,457
Realized alumina price (USD/mt)[2]	393	272	44%	284	38%	313	268
Primary aluminium production (kmt)	571	532	7%	573	-	2,244	2,091
Realized aluminium price LME (USD/mt)[3]	2,675	1,792	49%	2,419	11%	2,317	1,685
Realized aluminium price LME (NOK/mt)[3]	23,087	16,364	41%	20,914	10%	19,819	15,870
Realized premium above LME (USD/mt)[4]	565	224	>100%	449	26%	400	220
Realized premium above LME (NOK/mt)[4]	4,873	2,042	>100%	3,878	26%	3,420	2,077
Realized USD/NOK exchange rate	8.63	9.13	(6)%	8.64	-	8.55	9.42
Hydro Extrusions sales volumes to external market (kmt)	301	291	3%	315	(4)%	1,296	1,099
Power production (GWh)	2,136	3,396	(37)%	1,688	27%	9,055	11,522

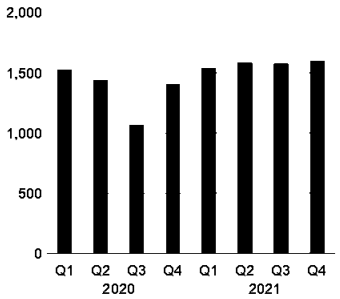
[1] Paragominas on wet basis.
[2] Weighted average of own production and third party contracts. The majority of the alumina is sold linked to the alumina index with a one month delay.
[3] Realized aluminium prices lag the LME price developments by approximately 1.5 - 2 months. Includes pricing effects from LME strategic hedging program
[4] Average realized premium above LME for casthouse sales from Aluminium Metal

Currency rates

	Fourth quarter 2021	Fourth quarter 2020	Change prior yearquarter	Third quarter 2021	Change prior quarter	Year 2021	Year 2020
USD/NOK Average exchange rate	8.72	9.03	(3)%	8.76	-	8.60	9.42
USD/NOK Period end exchange rate	8.82	8.53	3%	8.78	-	8.82	8.53
BRL/NOK Average exchange rate	1.56	1.67	(7)%	1.68	(7)%	1.60	1.85
BRL/NOK Period end exchange rate	1.58	1.64	(4)%	1.62	(2)%	1.58	1.64
USD/BRL Average exchange rate	5.58	5.40	3%	5.23	7%	5.39	5.13
USD/BRL Period end exchange rate	5.57	5.19	7%	5.41	3%	5.57	5.19
EUR/NOK Average exchange rate	9.97	10.76	(7)%	10.33	(3)%	10.16	10.72
EUR/NOK Period end exchange rate	9.99	10.47	(5)%	10.17	(2)%	9.99	10.47

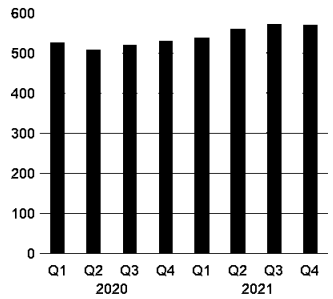
Alumina production

Kmt



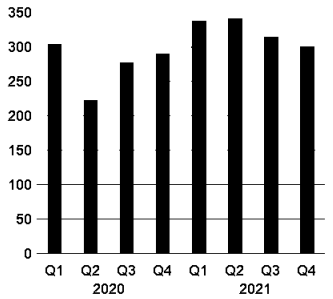
Primary aluminium production

Kmt



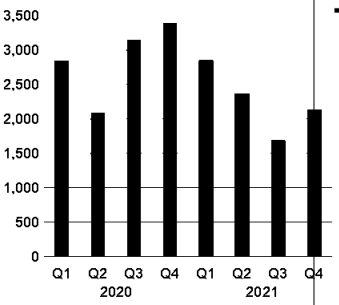
Hydro Extrusions sales

Kmt



Power production

GWh



© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

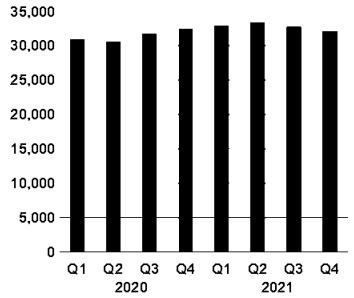
Market statistics[1)]

NOK million	Fourth quarter 2021	Fourth quarter 2020	Change prior yearquarter	Third quarter 2021	Change prior quarter	Year 2021	Year 2020
Bauxite and alumina							
Average alumina price - Platts PAX FOB Australia (USD/t)	412	282	46%	327	26%	329	271
China bauxite import price (USD/mt CIF China)	51	44	15%	48	6%	47	45
Global production of alumina (kmt)	32,141	32,535	(1)%	32,302	(0)%	130,397	126,836
Global production of alumina (ex. China) (kmt)	14,881	14,821	-	14,708	1%	59,502	58,289
Primary aluminium							
LME cash average (USD/mt)	2,756	1,920	44%	2,646	4%	2,476	1,705
LME three month average (USD/mt)	2,762	1,934	43%	2,652	4%	2,391	1,731
Standard ingot premium (EU DP Cash)	326	136	>100%	358	(9)%	272	126
Extrusion ingot premium (EU DP)	1,428	287	>100%	1,192	20%	988	247
Chinese production of primary aluminium (kmt)	9,381	9,662	(3)%	9,674	(3)%	38,465	36,746
Chinese consumption of primary aluminium (kmt)	9,366	10,006	(6)%	10,341	(9)%	39,515	37,825
Global production of primary aluminium (ex. China) (kmt)	7,241	7,088	2%	7,324	(1)%	28,828	28,007
Global consumption of primary aluminum (ex. China) (kmt)	7,196	6,867	5%	6,950	4%	28,588	25,089
Global production of primary aluminium (kmt)	16,622	16,750	(1)%	16,997	(2)%	67,293	64,753
Global consumption of primary aluminum (kmt)	16,563	16,874	(2)%	17,290	(4)%	68,103	62,913
Reported primary aluminium inventories (ex. China) (kmt)	2,624	3,003	(13)%	2,864	(8)%	2,624	3,003
Reported primary aluminium inventories (China) (kmt)	1,391	1,419	(2)%	1,465	(5)%	1,391	1,419
Extruded products							
Consumption extruded products - Europe (kmt)	773	757	2%	797	(3)%	3,408	3,053
Consumption extruded products - USA & Canada (kmt)	610	572	7%	629	(3)%	2,505	2,144
Energy							
Average southern Norway spot price (NO2) (NOK/MWh)	1,271	137	>100%	807	57%	762	98
Average mid Norway spot price (NO3) (NOK/MWh)	424	113	>100%	536	(21)%	420	100
Average nordic system spot price (NOK/MWh)	969	148	>100%	704	38%	634	116

1) Industry statistics have been derived from analyst reports, trade associations and other public sources unless otherwise indicated. These statistics do not have any direct relationship to the reported figures of Norsk Hydro. Amounts presented in prior reports may have been restated based on updated information.

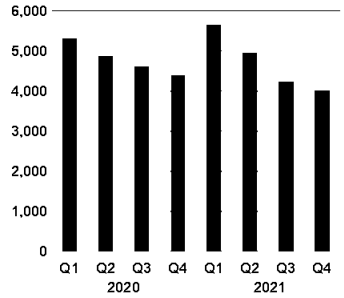
Production of alumina

Global kmt



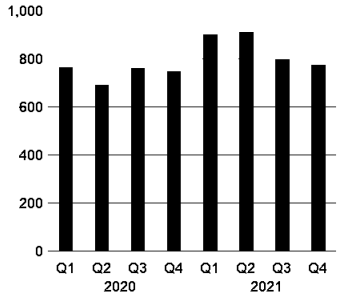
Aluminium inventories

Global kmt



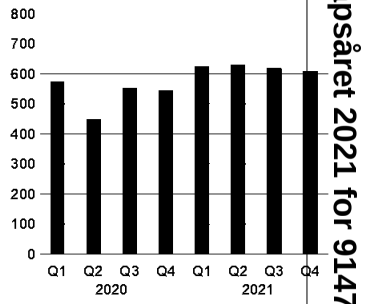
Extruded products Europe

Consumption kmt



Extruded products North America

Consumption kmt



© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 445 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Market developments and outlook

Covid-19 pandemic and macroeconomic effects
Global GDP growth was around 5 percent in 2021. The global economy has rebounded to pre-crisis levels during the second quarter, however the pace of growth slowed in the fourth quarter amid the emergence of the Omicron variant, continued global supply-chain shortages, high energy prices, and concerns around inflation. The rate of growth hides regional discrepancies, with the Eurozone experiencing the most pronounced reduction whereas the US recovery is more mature and less volatile. External sources estimate global economic growth in 2022 will be 4-5 percent.

There is increasing uncertainty around the outlook as post-recovery demand and policy supports continue to impact, driving supply chain shortages and inflationary pressures on a range of key inputs, including energy, raw materials, and transportation costs. This has led to increased focus on inflation with many central banks, including the US Federal Reserve, now indicating policy tightening. Covid-19 developments and Russia-Ukraine tensions adds to the uncertainty.

Bauxite & alumina
The average Platts alumina index increased in the fourth quarter of 2021 to USD 412 per mt, compared to USD 327 per mt in the third quarter 2021. The Platts alumina index reached its annual high in mid-October at USD 484 per mt driven by a potential alumina deficit as certain Chinese provinces requested refineries curtail production to reduce energy consumption. The Platts alumina index declined to USD 345 at the end of December, driven by decreasing Chinese alumina prices after Chinese authorities intervened to control coal prices. In addition, primary smelter curtailments in Europe, due to record high energy prices, contributed to reclining demand in the Atlantic basin. Compared to the fourth quarter of 2020, the average Platts alumina index was 46 percent higher.

China's net alumina imports reached 622 kmt in the fourth quarter 2021 compared to 814 kmt in the same period in 2020. Australia accounted for 60 percent of Chinese alumina imports in the period with Vietnam, Kazakhstan and Indonesia accounting for most of the rest.

China imported 26 million mt of bauxite in the fourth quarter of 2021, 10 percent higher than the same period a year ago. Guinea, Australia and Indonesia accounted for most of China's bauxite imports in the period. In Guinea, bauxite mining and shipping operations have so far not been impacted by the military coup in September.

The average Chinese bauxite import price was USD 52 per mt CIF in the fourth quarter 2021, up from USD 44 per mt CIF in the fourth quarter 2020.

Primary aluminium
The three-month aluminium price increased during the fourth quarter of 2021, starting the quarter at USD 2,690 per mt and ending at USD 2,808 per mt. The average price for the quarter was USD 2,784 per mt. The LME price was volatile during the quarter, trading between USD 2,555 per mt and USD 3,172 per mt driven by significant energy price fluctuations. In addition, rising gas and power prices have led to an increase in production costs in Europe, resulting in the curtailment of several European smelters. During January the LME was trading around USD 3,000 per mt.

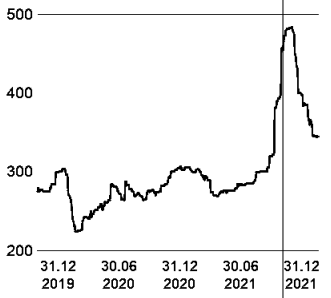
European duty paid standard ingot premiums ended the fourth quarter at USD 405 per mt, up from USD 375 per mt at the end of the third quarter, supported by smelter curtailments in Europe. The US Midwest premium was down USD 96 per mt during the quarter, reaching an all-time high on growing market tightness, but subsequently decreased in line with LME prices, ending at USD 665 per mt.

Shanghai Futures Exchange (SHFE) prices decreased by USD 51 per mt ex. VAT during the fourth quarter, ending at USD 2,833 per mt ex VAT. Average price for the quarter was up USD 210 per mt ex. VAT compared to the third quarter.

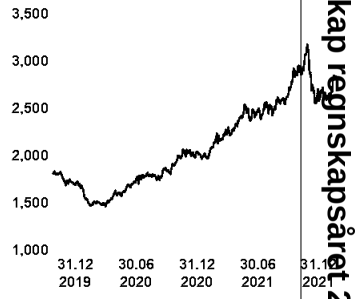
Global primary aluminium consumption was up 2 percent compared to the fourth quarter of 2020, limited by a decrease of 1 percent in China. Overall global demand for primary aluminium recovered in 2021, leading to a significant tighter market than 2020. External sources[1)] estimate a deficit between 0.4 million mt and 1.2 million mt for 2021, in large parts due to very strong demand globally and widespread supply cuts in China. For 2022, global primary aluminium

[1] CRU and WoodMac.

Platts PAX development
USD/mt



LME price (3 month aluminium)
USD/mt



Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

demand is expected to increase by 2-3 percent and aluminium production is expected to increase by 1-2 percent, resulting in a continued global deficit in 2022.

The European consumption of extrusion ingot and sheet ingot increased in the fourth quarter of 2021 compared to the same period 2020. Consumption of PFA decreased in the fourth quarter 2021 mainly due to the negative impact of the semiconductor shortage on automotive production.

Total global stocks at the end of the fourth quarter of 2021 were estimated to be 9.7 million mt, down from 10.0 million tonnes in the third quarter and down 1.1 million mt compared to the fourth quarter 2020.

Extruded products
European demand for extrusions is estimated to have increased 2 percent during the fourth quarter of 2021 compared to the same quarter last year, and decreased 3 percent compared to the third quarter of 2021 mainly driven by seasonality. Underlying demand has continued to perform well across key segments, especially for the industrial and the building & construction segments. Commercial building & construction, although supported by public sector spending, is impacted by weaker orders, while the residential sector is experiencing strong demand supported by refurbishing. Demand in the industrial segment continues to advance in line with improving industrial production. Automotive demand continues to be negatively impacted by shortage of semiconductors and overall supply-chain issues, constraining automotive production for large OEMs. However, premium cars and electric vehicles which are typically more aluminium intensive are relatively less impacted.

CRU estimates that the European demand for extruded products will decline 4 percent in the first quarter of 2022 compared to the same quarter last year. Overall, extrusion demand is estimated to increase by 3 percent in 2022 compared to 2021, but dependent on improved automotive demand in the second half of 2022.

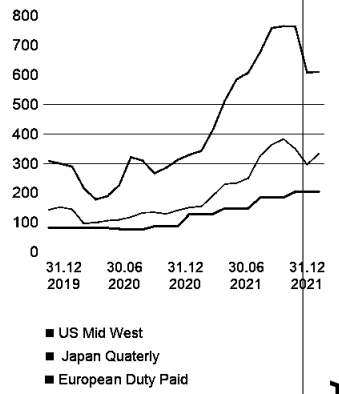
North American extrusion demand is estimated to have increased 7 percent during the fourth quarter of 2021 compared to the same quarter last year, but decreasing 3 percent compared to the third quarter of 2021, partly due to increased labor shortages. Demand has continued to remain strong across key segments, particularly building & construction and transportation. Residential construction spending was up 17 percent in October and November compared to same period last year, while non-residential spending was up only 3 percent over the same period. The transport segment continues to be supported by strong orders, with trailer industry build rates expected to increase 29 percent in the fourth quarter compared to the same quarter last year. However, automotive build rates have decreased 14 percent in the fourth quarter compared to the same quarter last year, as light vehicle and heavy truck production continue to be impacted by labour and semiconductor shortages.

CRU estimates that the North American demand for extruded products will increase by around 10 percent for the first quarter of 2022 compared to the same quarter last year. Overall, extrusion demand is estimated to increase by 6 percent in 2022 compared to 2021.

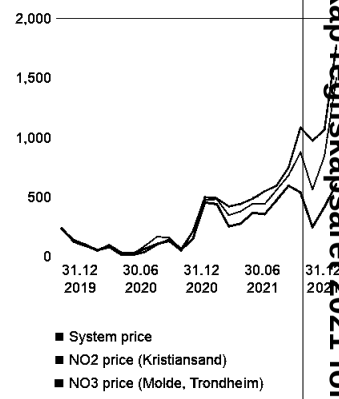
Energy
Nordic power prices were significantly higher compared to same quarter last year and the previous quarter. The high prices were due to colder than normal weather conditions and high and increasing continental power prices. The increase in continental power prices were influenced by rising carbon, gas and coal prices. Drier conditions and export capacity to UK and the continent continues to support higher prices in southern Norway compared to the rest of the Nordic area. Significant price area differences in the Nordic region have continued during the fourth quarter and have prevailed into early 2022.

The Nordic hydrological balance ended the quarter around 17 TWh below normal, compared to around 18 TWh below normal at the end of the previous quarter and 19 TWh above normal at the end of last year. Hydropower reservoirs in Norway were at 55.9 percent of full capacity at the end of the quarter, which is 12.1 percentage points below the normal level.

Premiums
USD/mt



Energy spot price
NOK/MWh



Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Additional factors impacting Hydro

The accumulated LME hedge in Hydro as of December 31, 2021 amounted to 430 thousand tonnes for the remainder of 2022, 460 thousand tonnes for 2023 and 20 thousand tonnes for 2024. This has been achieved using both commodity derivatives and currency derivatives. Parts of the raw material exposure is also hedged, using both fixed price physical contracts and financial derivatives. Further hedges of 30 thousand tonnes for 2022 and 80 thousand tonnes for 2024 were executed during January and February.

The total USD/BRL hedge in place at Alunorte and Albras amounts to approximately USD 350 million per year for 2022 and 2023 and USD 170 million for 2024.

Aluminium Metal has sold forward around 60 percent of its expected primary aluminium production for the first quarter of 2022 at a price level of around USD 2,625 per mt[1)].

Hydro has assessed the changes made to the CO_2 compensation scheme in Norway for the period 2021 to 2030. Not all elements of the updated regulations are approved by the relevant authorities as of the end of December. Based on the elements approved, Hydro has concluded that an estimated compensation for aluminium produced and sold in 2021 can be recognized. An amount of compensation reflecting the uncertainty has been recognized in the interim result.

Negotiations are ongoing in the European Parliament and among the EU member states on Carbon Border Adjustment Mechanism (CBAM) and the EU Emission Trading System (ETS). CBAM is prioritized by the French EU presidency and they are moving towards a conclusion in the Council before summer. Next phase will be trilogue negotiations between representatives of the Parliament, the Council, and the Commission, additional rules will have to be detailed out after an agreement has been reached. The revision of the ETS is in a similar process as CBAM, and also closely linked as it represents the carbon pricing system that CBAM is to be built on. The high energy price situation, with also record high CO_2 prices, is underlining the need for efficient carbon leakage protection as well as framework conditions that enable green growth in Europe.

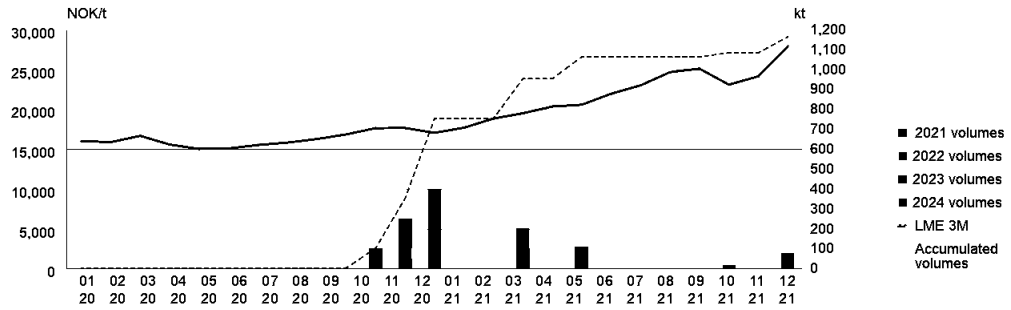
The Aluminium industry is still experiencing price volatilities and availability uncertainties of alloying materials like silicon and magnesium (alloying content in value added casthouse products ranges from below 1 to up to 10 percent). Hydro is monitoring the situation and working closely with its suppliers to ensure continued supply to its operations. Hydro has secured alloy supply for first half of 2022.

One of the four production lines at Hydro's part-owned aluminium plant Albras in Brazil was shut down on February 19, 2022, due to an internal power distribution failure. The affected potline produces 110,000 tonnes of liquid aluminium annually. The other three lines at Albras were not affected and are running as normal.

[1)] Prices are fixed mainly one month prior to production. As a result, and due to the hedging of product inventories, Hydro's realized aluminium prices lag LME spot prices by around 1.5 to 2 months before taking into account the effects of the strategic hedges, which are included in the realized price

Hedging programme executed in multiple tranches

Rising aluminium prices have supported continued hedging



© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Business areas performance

Hydro Bauxite & Alumina financial and operational information

NOK million	Fourth quarter 2021	Fourth quarter 2020	Change prior year quarter	Third quarter 2021	Change prior quarter	Year 2021	Year 2020
Earnings before financial items, tax, depreciation and amortization (EBITDA)	2,344	582	>100%	996	>100%	5,306	3,683
Adjusted EBITDA	2,426	587	>100%	1,055	>100%	5,336	3,817
Adjusted EBIT	1,913	116	>100%	466	>100%	3,318	1,806
Alumina production[1]	1,600	1,410	13%	1,579	1%	6,305	5,457
Sourced alumina[1]	765	783	(2)%	806	(5)%	3,006	3,053
Total alumina sales[1]	2,655	2,122	25%	2,355	13%	9,628	8,495
Realized alumina price[2]	393	272	44%	284	38%	313	268
Bauxite production[1]	2,696	2,556	5%	2,756	(2)%	10,926	8,640
Sourced bauxite[1]	1,427	1,351	6%	1,472	(3)%	5,677	6,231

[1] Weighted average of own production and third party contracts. The majority of the alumina is sold linked to the alumina index with a one month delay.
[2] Paragominas on wet basis.
[3] 40 percent MRN off take from Vale and 5 percent Hydro share on wet basis.

Adjusted EBITDA for Bauxite & Alumina increased compared to the fourth quarter of last year. Higher alumina sales prices and insurance compensation of NOK 498 million related to the decommissioned crane were partly offset by increased raw material prices.

Compared to the third quarter of 2021 the adjusted EBITDA increased. Higher alumina sales prices and insurance received for the decommissioned crane were partly offset by higher raw material prices.

Adjusted EBITDA for the full year of 2021 increased compared to 2020. Higher alumina sales prices, increased volumes and positive currency effects were partly offset by higher raw material prices. In addition, increased operational costs associated with the decommissioning of a crane used for unloading bauxite from ships, were partly offset by insurance compensation of NOK 498 million.

Hydro Bauxite & Alumina

Adjusted EBITDA Q4 2021

Q4 2020
587 MNOK >100%

Q3 2021
1,055 MNOK >100%

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15 Brønnøysundregistrene Side 449 av 462

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Hydro Aluminium Metal financial and operational information

NOK million	**Fourth quarter 2021**	Fourth quarter 2020	Change prior year quarter	Third quarter 2021	Change prior quarter	Year 2021	Year 2020
Earnings before financial items, tax, depreciation and amortization (EBITDA)	**8,260**	1,468	>100%	1,642	>100%	11,440	3,667
Adjusted EBITDA	**4,676**	1,432	>100%	4,263	10%	13,500	3,593
Adjusted EBITDA including Qatalum 50% pro rata[2]	**5,264**	1,794	>100%	4,797	10%	15,508	5,087
Adjusted EBIT	**4,111**	844	>100%	3,684	12%	11,225	1,225
Realized aluminium price LME (USD/mt)[3]	**2,675**	1,792	49%	2,419	11%	2,317	1,685
Realized aluminium price LME (NOK/mt)[3]	**23,087**	16,364	41%	20,914	10%	19,819	15,870
Realized premium above LME (USD/mt)[4]	**565**	224	>100%	449	26%	400	220
Realized premium above LME (NOK/mt)[4]	**4,873**	2,042	>100%	3,878	26%	3,420	2,077
Realized USD/NOK exchange rate	**8.63**	9.13	(6)%	8.64	-	8.55	9.42
Primary aluminium production (kmt)	**571**	532	7%	573	-	2,244	2,091
Casthouse production (kmt)	**568**	523	8%	560	1%	2,214	2,013
Total sales (kmt)	**572**	547	5%	583	(2)%	2,347	2,182

[1] Operating and financial information includes Hydro's proportionate share of adjusted income (loss), production and sales volumes in equity accounted investments. Realized prices, premiums and exchange rates include equity accounted investments.

[2] Adjustment to illustrate Aluminium Metal adjusted EBITDA as if Qatalum were proportionally consolidated, in which Share of the profit (loss) in equity accounted investments is substituted with share of the company's EBITDA.

[3] Realized aluminium prices lag the LME price developments by approximately 1.5 - 2 months. Includes pricing effects from LME strategic hedging program, which are included in the realized price.

[4] Average realized premium above LME for casthouse sales from Aluminium Metal.

Operational and financial information Qatalum (50%)

NOK million	**Fourth quarter 2021**	Fourth quarter 2020	Change prior year quarter	Third quarter 2021	Change prior quarter	Year 2021	Year 2020
Revenue	**2,390**	1,480	61 %	1,873	28 %	7,407	5,733
Adjusted EBITDA	**1,099**	545	>100 %	870	26 %	3,283	1,748
Adjusted EBIT	**825**	258	>100 %	582	42 %	2,191	551
Net income (loss)	**511**	183	>100 %	336	52 %	1,507	254
Adjusted Net income (loss)	**511**	183	>100 %	336	52 %	1,275	254
Primary aluminium production (kmt)	**80**	79	2 %	80	-	317	316
Casthouse sales (kmt)	**88**	81	9 %	76	16 %	325	326

Aluminium Metal reported a record high quarterly result in the fourth quarter of 2021 and the adjusted EBITDA was significantly higher than the same quarter last year. The increase was mainly due to higher all-in metal prices and higher volumes, partly offset by negative currency effects, and higher raw material and fixed costs.

Compared to the third quarter of 2021, adjusted EBITDA for Aluminium Metal increased due to higher all-in metal prices, partly offset by higher raw material and fixed costs.

Adjusted EBITDA for the full year of 2021 increased compared to the full year of 2020, mainly due to higher all-in metal prices, higher volumes, partly offset by higher raw material cost, higher fixed cost and negative currency effects.

Hydro

© Hydro 2022

Hydro Aluminium Metal

Adjusted EBITDA Q4 2021

Q4 2020
1,432 MNOK >100%

Q3 2021
4,263 MNOK 10%

Årsregnskap konsernregnskap 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Hydro Metal Markets financial and operational information

NOK million	Fourth quarter 2021	Fourth quarter 2020	Change prior year quarter	Third quarter 2021	Change prior quarter	Year 2021	Year 2020
Earnings before financial items, tax, depreciation and amortization (EBITDA)	540	254	>100%	(56)	>100%	872	913
Adjusted EBITDA Metal Markets	284	287	(1)%	170	67%	867	875
Adjusted EBITDA Recycling	*290*	*137*	*>100%*	*132*	*>100%*	*643*	*411*
Adjusted EBITDA Commercial	*(6)*	*149*	*>(100)%*	*38*	*>(100)%*	*225*	*464*
Currency effects	(78)	(1)	>(100)%	30	>(100)%	(85)	13
Inventory valuation effects	47	(8)	>100%	(72)	>100%	(62)	(23)
Adjusted EBITDA excl. currency and inventory valuation effects	315	295	7%	212	48%	1,014	884
Adjusted EBIT	245	248	(1)%	133	84%	721	728
Recycling production[1]	144	140	3%	132	9%	572	488
Metal products sales excluding ingot trading[1] [2]	681	672	1%	675	1%	2,833	2,621
Hereof external sales[1]	574	549	5%	573	-	2,342	2,088

[1] Kmt.

[2] Includes external and internal sales from primary casthouse operations, recyclers and third party metal sources.

Adjusted EBITDA for Metal Markets was stable in the fourth quarter compared to the same quarter last year due to improved results from the recyclers and positive inventory valuation effects, offset by reduced results from the sourcing and trading activities, and negative currency effects.

Compared to the third quarter of 2021, adjusted EBITDA for Metal Markets increased due to improved results from the recyclers and positive inventory valuation effects, partly offset by reduced results from the sourcing and trading activities, and negative currency effects.

Adjusted EBITDA for the full year of 2021 was stable compared to full year of 2020. Improved results from the recyclers were offset by reduced results from the sourcing and trading activities, in addition to negative inventory valuation and currency effects.

Hydro Metal Markets

Adjusted EBITDA Q4 2021

Q4 2020
287 MNOK (1)%

Q3 2021
170 MNOK 67%

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Årsregnskap regnskapsår 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Hydro Extrusions financial and operational information

NOK million	Fourth quarter 2021	Fourth quarter 2020	Change prior year quarter	Third quarter 2021	Change prior quarter	Year 2021	Year 2020
Earnings before financial items, tax, depreciation and amortization (EBITDA)	381	915	(58)%	1,495	(75)%	5,558	4,225
Adjusted EBITDA	665	1,044	(36)%	1,457	(54)%	5,695	4,348
Adjusted EBIT	(122)	511	>(100)%	828	>(100)%	3,217	2,196
Sales volumes to external markets[1)]	301	291	3%	315	(4)%	1,296	1,099
Sales volumes to external markets[1)] - Business units							
Extrusion Europe	130	118	10%	129	1%	550	451
Extrusion North America	120	121	-	136	(12)%	534	465
Building Systems	22	20	8%	20	8%	85	74
Precision Tubing	29	33	(11)%	30	(3)%	127	108
Hydro Extrusions	301	291	3%	315	(4)%	1,296	1,099

1) Kmt.

Adjusted EBITDA for the fourth quarter decreased compared to the same quarter last year mainly due to increased variable and fixed costs partly offset by higher sales volumes and increased margins. In addition, results were negatively impacted by costs related to the scrapping of assets totaling NOK 332 million in non-recurring costs, following a review of the fixed asset register.

Compared to third quarter 2021 the adjusted EBITDA was lower mainly due to seasonally lower sales volumes and higher fixed, variable costs and costs related to the scrapping of assets, partly offset by higher margins.

Adjusted EBITDA for the full year of 2021 increased compared to last year due to increased sales volumes and higher margins partly offset by higher variable and fixed cost costs as operations returned to normal levels and non-recurring costs of NOK 517 million related to the scrapping of assets. In addition, results for the full year 2020 were positively impacted by insurance compensation of NOK 496 million related to the cyber-attack in 2019.

Hydro Extrusions

Adjusted EBITDA Q4 2021

Q4 2020
1,044 MNOK 36%

Q3 2021
1,457 MNOK 54%

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 452 av 462

Årsrapporten regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Hydro Energy financial and operational information

NOK million	Fourth quarter 2021	Fourth quarter 2020	Change prior year quarter	Third quarter 2021	Change prior quarter	Year 2021	Year 2020
Earnings before financial items, tax, depreciation and amortization (EBITDA)	1,774	5,732	(69)%	483	>100%	3,921	6,529
Adjusted EBITDA	1,723	419	>100%	465	>100%	3,790	1,245
Adjusted EBIT	1,674	352	>100%	417	>100%	3,596	974
Power production[1]	2,136	3,396	(37)%	1,688	27%	9,055	11,522
External power sourcing[1]	2,841	2,700	5%	2,516	13%	10,356	10,014
Internal contract sales[1]	4,454	4,262	4%	4,452	-	17,216	16,135
External contract sales[1]	219	239	(8)%	153	43%	831	792
Net spot sales/(purchase)[1]	305	1,595	(81)%	(401)	>100%	1,364	4,609

[1] GWh.

Adjusted EBITDA for Energy increased significantly compared to the same quarter last year. The increase was mainly due to higher prices, increased gain from price area differences, and a change in the power contract portfolio including positive effects from the expiration of a legacy purchase contract. This is partly offset by a negative impact from significantly lower production. The gain from price area differences is mainly due to the sale of power at spot prices from our Hydro power plants in Southwest Norway (NO2, NO5) at higher prices than the purchase of power at spot prices required to cover Energy's delivery commitments to our primary aluminium plants located in Mid-Norway (NO3).

Compared to the last quarter the Adjusted EBITDA increased significantly mainly due to higher production and increased gain from price area differences. The higher production resulted in net spot sales in the fourth quarter compared to a net spot purchase in the third quarter.

Adjusted EBITDA for the full year 2021 increased significantly compared to 2020. The increase was mainly due to higher prices, increased gain from price area differences, and a significant change in the power contract portfolio including positive effects from the expiration of a legacy purchase contract. This was partly offset mainly by lower production, and lower commercial results.

Hydro Energy

Adjusted EBITDA Q4 2021

Q4 2020
419 MNOK >100%

Q3 2021
465 MNOK >100%

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Hydro

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Other and eliminations

Financial information

NOK million	Fourth quarter 2021	Fourth quarter 2020	Change prior year quarter	Third quarter 2021	Change prior quarter	Year 2021	Year 2020
Earnings before financial items, tax, depreciation and amortization (EBITDA)	(837)	(351)	>(100)%	50	>(100)%	(1,046)	(625)
Other	(226)	(231)	3%	(68)	>(100)%	(520)	(655)
Eliminations	(537)	(135)	>(100)%	(124)	>(100)%	(659)	(116)
Adjusted EBITDA	(762)	(366)	>(100)%	(192)	>(100)%	(1,178)	(771)

Other is mainly comprised of head office costs, and costs related to holding companies as well as earnings from Hydro's industrial insurance company.

Eliminations are comprised mainly of unrealized gains and losses on inventories purchased from group companies which fluctuate with product flows, volumes and margin developments throughout Hydro's value chain.

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Finance

Finance income (expense)

NOK million	Fourth quarter 2021	Fourth quarter 2020	Change prior year quarter	Third quarter 2021	Change prior quarter	Year 2021	Year 2020
Interest income	92	45	>100%	44	>100%	194	191
Dividends received and net gain (loss) on securities	12	56	(78)%	14	(15)%	69	99
Finance income	**104**	**101**	**3%**	**59**	**77%**	**263**	**290**
Interest expense	(246)	(270)	9%	(254)	3%	(956)	(994)
Net foreign exchange gain (loss)	823	1,349	(39)%	(622)	>100%	1,404	(3,800)
Net interest on pension liability	4	(11)	>100%	(4)	>100%	(7)	(19)
Other	(41)	80	>(100)%	(91)	55%	(193)	(30)
Finance expense	**541**	**1,148**	**(53)%**	**(971)**	**>100%**	**248**	**(4,842)**
Finance income (expense), net	644	1,248	(48)%	(913)	>100%	510	(4,552)

For the fourth quarter, the net foreign exchange gain of NOK 823 million primarily reflects a gain from a stronger NOK versus EUR affecting the embedded derivatives in Norwegian power contracts and other liabilities denominated in EUR.

For the year 2021, the net foreign exchange gain of NOK 1,404 million reflects a gain from a stronger NOK versus EUR, affecting the embedded derivatives in Norwegian power contracts and other liabilities denominated in EUR, partly offset by a loss from a weaker BRL versus USD affecting the USD denominated debt in Brazil.

Tax

Income tax expense amounted to NOK 2,205 million for the fourth quarter of 2021, or about 21 percent of income before tax. The tax rate mainly reflects a high proportion of income in Norway and Slovakia in addition to income in countries with unrecognized deferred tax assets.

Income tax expense amounted to NOK 4,467 million for the full year 2021, or about 24 percent of income before tax. The tax rate mainly reflects a high proportion of income in Norway and Slovakia in addition to income in countries with unrecognized deferred tax assets, partly offset by power surtax.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 455 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Segment information

NOK million	EBIT	Depreciation, amortization and impairment	Investment grants	EBITDA
EBIT - EBITDA Fourth quarter 2021				
Hydro Bauxite & Alumina	1,830	514	-	2,344
Hydro Aluminium Metal	7,311	972	(23)	8,260
Hydro Metal Markets	500	41	(1)	540
Hydro Extrusions	(412)	804	(10)	381
Hydro Energy	1,724	49	-	1,774
Other and eliminations	(868)	31	-	(837)
Total	**10,086**	**2,411**	**(35)**	**12,462**

NOK million	EBIT	Depreciation, amortization and impairment	Investment grants	EBITDA
EBIT - EBITDA 2021				
Hydro Bauxite & Alumina	3,288	2,018	-	5,306
Hydro Aluminium Metal	8,376	3,158	(95)	11,440
Hydro Metal Markets	725	149	(3)	872
Hydro Extrusions	2,929	2,649	(20)	5,558
Hydro Energy	3,727	194	-	3,921
Other and eliminations	(1,158)	113	-	(1,046)
Total	**17,887**	**8,281**	**(117)**	**26,050**

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Alternative performance measures (APMs)

Alternative performance measures, i.e. financial performance measures not within the applicable financial reporting framework, are used by Hydro to provide supplemental information, by adjusting for items that, in Hydro's view, does not give an indication of the periodic operating results or cash flows of Hydro, or should be assessed in a different context than its classification according to its nature. Financial APMs are intended to enhance comparability of the results and cash flows from period to period, and it is Hydro's experience that these are frequently used by analysts, investors and other parties. Management also uses these measures internally to drive performance in terms of long-term target setting and as basis for performance related pay. These measures are adjusted IFRS measures defined, calculated and used in a consistent and transparent manner over the years and across the company where relevant. Operational measures such as, but not limited to, volumes, prices per mt, production costs and improvement programs are not defined as financial APMs. To provide a better understanding of the company's underlying financial performance for the relevant period, Hydro focuses on adjusted EBITDA in the discussions on periodic adjusted financial and operating results and liquidity from the business areas and the group, while adjusting effects excluded to EBITDA, EBIT and net income (loss) are discussed separately. Financial APMs should not be considered as a substitute for measures of performance in accordance with IFRS. Disclosures of APMs are subject to established internal control procedures.

Hydro's financial APMs

- EBIT: Income (loss) before tax, financial income and expense.
- Adjusted EBIT: EBIT +/- identified adjusting items to EBIT as described below.
- EBITDA: EBIT + depreciation, amortization and impairments, net of investment grants.
- Adjusted EBITDA: EBITDA +/- identified adjusting items to EBITDA as described below.
- Adjusted net income (loss) from continuing operations: Net income (loss) from continuing operations +/- adjusting items to net income (loss) as described below.
- Adjusted earnings per share from continuing operations: Adjusted net income (loss) from continuing operations attributable to Hydro shareholders divided by weighted average number of outstanding shares (ref.: the interim financial statements).
- Investments: Additions to property, plant and equipment (capital expenditures) plus long-term securities, intangible assets, long-term advances and investments in equity accounted investments, including amounts recognized in business combinations for continuing operations.
- Net cash (debt): Short- and long-term interest-bearing debt and Hydro's liquidity positions
- Adjusted net cash (debt): Net cash (debt) adjusted for liquidity positions regarded unavailable for servicing debt, pension Aluminium Metal specific adjustment to EBITDA:
  - Qatalum 50% pro rata represent an adjustment to illustrate Hydro's share of EBITDA in Qatalum rather than Hydro's share of net income in Qatalum. The adjustment reflects the relevant elements of Qatalum's results as included in Hydro's income statement.
- Metal Markets specific adjustments to EBITDA:
  - Currency effects include the effects of changes in currency rates on sales and purchase contracts denominated in foreign currencies (mainly US dollar and Euro for our European operations) and the effects of changes in currency rates on the fair valuation of derivative contracts (including LME futures) and inventories mainly translated into Norwegian kroner. Hydro manages its external currency exposure on a consolidated basis in order to take advantage of offsetting positions
  - Inventory valuation effects comprise hedging gains and losses relating to inventories. Increasing LME prices result in unrealized hedging losses, while the offsetting gains on physical inventories are not recognized until realized. In period of declining prices, unrealized hedging gains are offset by write-downs of physical inventories.
  -

Adjusting items to EBITDA, EBIT, net income (loss) and earnings per share

Hydro has defined two categories of items which are adjusted to results in all business areas, equity accounted investments and at group level. One category is the timing effects, which are unrealized changes to the market value of certain derivatives. When realized, effects of changes in the market values since the inception are included in adjusted EBITDA and adjusted EBIT. Changes in the market value of trading portfolios are included in adjusted results. The other category includes material items which are not regarded as part of underlying business performance for the period, such as major rationalization charges and closure costs, effects of disposals of businesses and operating assets, major impairments of property, plant and equipment, as well as other major effects of a special nature, and realized effects of currency derivatives entered into for risk management purposes. Materiality is defined as items with a value above NOK 20 million. All adjusting items to results are reflecting a reversal of transactions or other effects recognized in the financial statements for the current period. Part-owned entities have implemented similar adjustments.

- Unrealized derivative effects on LME related contracts include unrealized gains and losses on contracts measured at market value, which are used for operational hedging purposes related to future expected sales and purchase transactions, both fixed-price customer and supplier contracts and transactions at not yet determined market prices. Also includes elimination of changes in fair value of certain internal physical aluminium contracts.
- Unrealized derivative effects on power and raw material contracts include unrealized gains and losses on embedded derivatives in raw material and power contracts for Hydro's own use and for financial power contracts used for risk management purposes, as well as elimination of changes in fair value of embedded derivatives within certain internal power contracts.
- Significant rationalization charges and closure costs include costs related to specifically defined major projects, and not considered to reflect periodic performance in the individual plants or operations. Such costs involve termination benefits, dismantling of installations and buildings, clean-up activities that exceed legal liabilities, etc. Costs related to regular and continuous improvement initiatives are included in adjusted results.
- Significant community contributions Brazil refers to the provision recognized in relation to Alunorte's TAC and TC agreements with the Government of Pará and Ministèrio Público made on September 5, 2018, including later cost adjustments and certain similar agreements.
- Other effects include insurance proceeds covering asset damage, legal settlements, etc. Insurance proceeds covering lost income or expenses incurred in the same or a prior period are included in adjusted results.
- Pension includes recognition of pension plan amendments and related curtailments and settlements.
- Transaction related effects reflect the (gains) losses on divested of businesses and individual assets, the net remeasurement (gains) losses relating to previously owned shares in acquired business as well as inventory valuation expense related to acquisitions.
- Adjusting items in equity accounted investments reflects Hydro's share of items excluded from adjusted net income Qatalum and are based on Hydro's definitions, including both timing effects and material items not regarded as part of underlying business performance for the period.
- Impairment charges (PP&E, intangible assets and equity accounted investments) relate to significant write-downs of assets or groups of assets to estimated recoverable amounts in the event of an identified loss in value. Gains from reversal of impairment charges are also adjusted for.
- Realized foreign exchange gain (loss) on risk management instruments represents such items as foreign currency derivatives entered into and managed to mitigate currency risk in the production margin, i.e. the difference between sales price for products such as aluminium or alumina versus the cost of raw materials and energy used in production. Realized embedded currency derivatives in certain power contracts in Norway denominated in Euro are also adjusted for. Such currency effects are included in currency gains and losses in finance expense in the income statement, and included in adjusted EBITDA and adjusted EBIT.
- Net foreign exchange (gain) loss: Realized and unrealized gains and losses on foreign currency denominated account receivable and payable, funding and deposits, embedded currency derivatives and forward currency contracts purchasing and selling currencies that hedge net future cash flows from operations, sales contracts and operating capital, with the exceptions of the realized foreign currency exchange gain (loss) on risk management instruments mentioned above.
- Calculated income tax effect: In order to present adjusted net income from continuing operations on a basis comparable with our adjusted operating performance, the adjusted income taxes include adjustments for the expected taxable effects on adjusting items to income before tax.
- Other adjustments to net income from continuing operations include other major financial and tax related effects not regarded as part of the business performance of the period.

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Adjusting items to EBITDA and EBIT per operating segment and for other and eliminations[1)]

NOK million	Fourth quarter 2021	Fourth quarter 2020	Third quarter 2021	Year 2021	Year 2020
Unrealized derivative effects on raw material contracts	113	5	(143)	(141)	5
Community contributions Brazil[2)]	15	-	202	217	129
Other effects[3)]	(46)	-	-	(46)	-
Hydro Bauxite & Alumina	**82**	**5**	**59**	**30**	**134**
Unrealized derivative effects on LME related contracts	(849)	(99)	2,764	4,912	(160)
Unrealized derivative effects on power contracts[4)]	(2,779)	153	(122)	(2,763)	218
Significant rationalization charges and closure costs[5)]	66	-	13	263	-
Net foreign exchange (gain)/loss[6)]	(23)	-	(35)	(120)	-
Other effects[7)]	-	(90)	-	(232)	(131)
Hydro Aluminium Metal	**(3,585)**	**(36)**	**2,621**	**2,060**	**(74)**
Unrealized derivative effects on LME related contracts	(210)	32	226	42	(38)
Other effects[8)]	(46)	-	-	(46)	-
Hydro Metal Markets	**(256)**	**32**	**226**	**(4)**	**(38)**
Unrealized derivative effects on LME related contracts	306	(57)	20	122	(129)
Unrealized derivative effects on power contracts	(20)	-	(52)	(72)	-
Significant rationalization charges and closure costs[9)]	2	70	17	114	187
Net foreign exchange (gain)/loss[10)]	(4)	14	(23)	(27)	(37)
Other effects[11)]	-	101	-	-	101
Hydro Extrusions	**283**	**129**	**(38)**	**137**	**123**
Unrealized derivative effects on power contracts	(57)	(5)	(22)	(107)	25
(Gains)/losses on divestments [12)]	-	(5,308)	-	(45)	(5,308)
Net foreign exchange (gain)/loss [6)]	6	-	5	21	-
Other effects	-	-	-	-	-
Hydro Energy	**(51)**	**(5,313)**	**(18)**	**(131)**	**(5,283)**
Unrealized derivative effects on power contracts [13)]		(2)	(6)	13	(8)
Unrealized derivative effects on LME related contracts [13)]		3	(231)	(231)	(62)
Significant rationalization charges and closure costs		-	(5)	20	-
(Gains)/losses on divestments [14)]		4	-	66	0
Net foreign exchange (gain)/loss[6)]		(15)	(242)	(132)	(146)
Other effects[15)]		(5,198)	2,608	1,959	(5,284)
Other and eliminations	**74**	**(15)**	**(242)**	**(132)**	**(146)**
Adjusting items to EBITDA	**(3,451)**	**(5,198)**	**2,608**	**1,959**	**(5,284)**

NOK million	Fourth quarter 2021	Fourth quarter 2020	Third quarter 2021	Year 2021	Year 2020
Hydro Aluminium Metal[16)]	276	-	-	276	504
Hydro Extrusions[17)]	7	52	14	150	1,625
Other and eliminations[14)]	-	-	-	-	(161)
Depreciation[18)]	108	-	154	513	-
Adjusting items to EBIT	**(3,060)**	**(5,146)**	**2,776**	**2,899**	**(3,316)**

1) Negative figures indicate reversal of a gain and positive figures indicate reversal of a loss.
2) Community agreements includes provisions for the TAC and TC agreements with the Government of Pará and Ministério Público made on September 5, 2018, including later adjustments for changes in cost estimates, and similar agreements.
3) Other effects in Hydro Bauxite & Alumina in the fourth quarter inculde an insurance compensation for property damage at Alunorte.
4) Unrealized derivative effects on power contracts includes the effect of settling some such contracts in Slovalco net through selling power and thereby meeting the requirement for recognizing contract in the same contract portfolio at fair value.
5) Rationalization and closure costs related to Aluchemie.
6) Realized currency gains and losses from risk management contracts and embedded currency derivatives in physical power and raw material prices.
7) Other effects in Hydro Aluminium Metal in the second quarter 2021 excludes the recognized deferred tax asset in Qatalum after the end of the tax holiday period. Other effects in Hydro Aluminium Metal in 2020 relates to an insurance refunds for property damage at Albras.
8) Other effects in Metal Markets includes a compensation received
9) Significant rationalization and closure costs include provisions for costs related to reduction of overcapacity, closures and environmental clean-up activities in Hydro Extrusions.
10) Transaction related effects relate to divestments of Hydro Extrusions plants.
11) Other effects in Hydro Extrusions in 2020 include an environmental provision of NOK 101 million related to a closed site.
12) Divestment gain in Hydro Energy in 2021 relates to the lower level of influence in Kyoto Group, which is now traded at the multilateral trading facility Euronext Growth Market, Oslo, for which equity accounting has ended. The gain in 2020 represent the gain on contributing the Rødal Suldal power assets to Lyse Kraft DA, which is partly owned by Hydro. The gain is net of the unrealized share equal to Hydro's retained ownership interest of 25.6 percent, which is eliminated.
13) Unrealized derivative effects on power contracts and LME related contracts result from elimination of changes in the valuation of embedded derivatives within certain internal power contracts and in the valuation of certain internal aluminium contracts.
14) Reversal of gain of sales of properties in Germany in 2020 and 2021. The property sold in 2020 was previously impaired, and the impairment was reversed when the property was sold.
15) Other effects include an environmental provision of NOK 66 million related to closed sites in Germany.
16) Impairment charges in Hydro Aluminium Metal reflect write downs related to the Slovalco smelter.
17) Impairment charges include impairments of various assets, including goodwill, in Hydro Extrusions.
18) Excess depreciation related to the anode producer Aluchemie which is closed in 2021.

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Adjusted earnings per share from continuing operations

NOK million	Fourth quarter 2021	Fourth quarter 2020	Change prior year quarter	Third quarter 2021	Change prior quarter	Year 2021	Year 2020
Net income (loss) from continuing operations	8,525	7,226	18%	1,127	>100%	13,930	3,886
Adjusting items to net income (loss) from continuing operations	(2,715)	(6,138)	56%	2,371	>(100)%	976	(1,038)
Adjusted net income (loss) from continuing operations	**5,810**	**1,089**	**>100%**	**3,498**	**66%**	**14,905**	**2,848**
Adjusted net income attributable to non-controlling interests from continuing operations	535	117	>100%	212	>100%	1,017	150
Adjusted net income from continuing operations attributable to Hydro shareholders	**5,276**	**972**	**>100%**	**3,285**	**61%**	**13,888**	**2,698**
Number of shares	2,051	2,049	-	2,051	-	2,051	2,049
Adjusted earnings per share from continuing operations	2.57	0.47	>100%	1.60	61%	6.77	1.32

[1] Adjusting items to net income (loss) consist of the Adjusting items to EBIT specified on the previous page. In addition, a compensation received of NOK 128 million related to a financial claim for which there has been a legal dispute over several years was adjusted in the fourth quarter of 2020. These items are net of calculated tax effects, for most items based on a 30 percent standardized tax rate.

Adjusted net cash (debt)[1]

NOK million	December 31 2021	September 30 2021	Change prior quarter	December 31 2020 Restated	September 30 2020 Restated	Change prior year quarter Restated
Cash and cash equivalents	22,923	18,792	4,131	17,638	17,495	143
Short-term investments[2]	6,763	7,020	(257)	4,091	5,399	(1,309)
Short-term debt	(6,428)	(4,186)	(2,242)	(4,748)	(6,915)	2,167
Long-term debt	(21,989)	(25,495)	3,506	(24,811)	(25,873)	1,062
Collateral for long-term liabilities	1,945	2,647	(703)	35	28	7
Net cash (debt)	**3,213**	**(1,221)**	**4,435**	**(7,795)**	**(9,866)**	**2,071**
Reversal of collateral for short-term and long-term liabilities[3]	(5,304)	(6,305)	1,001	(712)	(402)	(3
Cash and cash equiv. and short-term investm. in captive insurance company[4]	(1,059)	(1,072)	13	(956)	(915)	(4
Net pension obligation at fair value, net of expected income tax benefit[5]	(774)	648	(1,422)	(9,868)	(11,569)	1,70
Short- and long-term provisions net of expected income tax benefit, and other liabilities[6]	(3,096)	(2,570)	(526)	(3,966)	(3,711)	(25
Adjusted net cash (debt)	**(7,019)**	**(10,520)**	**3,501**	**(23,297)**	**(26,463)**	**3,16**

[1] Previous periods have been restated following a change to the net debt definition implemented in 2021.
[2] Hydro's policy is that the maximum maturity for cash deposits is 12 months. Cash flows relating to bank time deposits with original maturities beyond three months are classified as investing activities and included in short-term investments on the balance sheet.
[3] Collateral provided as cash, mainly related to strategic and operational hedging activities
[4] Cash and cash equivalents and short-term investments in Hydro's captive insurance company Industriforsikring AS are assumed to not be available to service or repay future Hydro debt, and are therefore excluded from the measure Adjusted net debt.
[5] The expected income tax benefit related to the pension liability is NOK -47 million and NOK 1869 million for December 2021 and September 2021, respectively.
[6] Consists of Hydro's short and long-term provisions related to asset retirement obligations, net of an expected tax benefit estimated at 30 percent, and other non-current financial liabilities.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 459 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Adjusted Return on average Capital Employed (RoaCE)

Hydro uses adjusted RoaCE to measure the performance for the group as a whole and within its operating segments, both in absolute terms and comparatively from period to period. Management views this measure as providing additional understanding of the rate of return on investments over time in each of its capital intensive businesses and in the operating results of its business segments. RoaCE is calculated as adjusted EBIT after tax divided by average Capital employed for the respective period. The definition of capital employed was amended during 2021 to be consistent with the amended definition of Net cash (debt), and excludes long-term collateral.

Capital employed for 2021 excludes Assets held for sale and Liabilities in disposal groups, as results from the divested Hydro Rolling business is separately reported as Income (loss) from discontinued operations. Capital employed and RoaCE for 2020 includes the divested Rolling business as reported in the 2020 annual report. This is consistent with the classification of the business in the years reported for.

RoaCE

	Reported		Adjusted	
NOK million	**2021**	2020	**2021**	2020
EBIT	**17,887**	7,332	**20,786**	6,051
Adjusted Income tax expense[1]	(4,314)	(2,366)	(5,255)	(2,640)
EBIT after tax	**13,572**	**4,966**	**15,531**	**3,411**

Capital Employed

NOK million[2]	December 31 2021	September 30 2021	June 30 2021	March 31 2021	December 31 2020 Restated	September 30 2020 Restated	June 30 2020 Restated	March 31 2020 Restated
Current assets in continuing operations[3]	46,027	39,689	36,952	48,508	38,326	40,109	39,984	48,120
Property, plant and equipment	54,605	54,642	56,353	53,890	64,245	68,657	70,478	77,956
Other non-current assets[4]	42,250	42,144	41,951	39,749	40,072	34,176	35,159	39,374
Current liabilities (in continuing operations)[5]	(33,140)	(27,277)	(25,494)	(33,764)	(24,300)	(21,524)	(20,414)	(26,324)
Non-current liabilities[5]	(24,574)	(27,020)	(24,643)	(22,402)	(33,104)	(34,658)	(33,179)	(36,710)
Adjusted for Assets held for sale[6]				(17,069)				
Adjusted for Liabilities in disposal group[6]				12,266				
Capital employed	**85,167**	**82,177**	**85,119**	**81,178**	**85,239**	**86,760**	**92,027**	**102,366**

Return on average Capital Employed (RoaCE)[7]

	Reported		Adjusted	
	2021	2020	**2021**	2020
Hydro	**16.3%**	5.4%	**18.6%**	3.7%

1) Adjusted Income tax expense is based on reported and adjusted tax expense adjusted for tax on financial items.
2) Previous periods have been restated following a change to the capital employed definition in 2021.
3) Excluding cash and cash equivalents and short-term investments.
4) Excluding long-term collateral related to strategic and operational hedging activities.
5) Excluding interest-bearing debt.
6) Adjustment to exclude Hydro Rolling, since Rolling is separately reported as Income (loss) from discontinued operations and is not included in EBIT.
7) Average Capital Employed measured over the last 4 quarters to reflect the return for the full year.

Hydro

© Hydro 2022

04.06.2023 kl 13:15

Brønnøysundregistrene

Side 460 av 462

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Cautionary note

Certain statements included in this announcement contain forward-looking information, including, without limitation, information relating to (a) forecasts, projections and estimates, (b) statements of Hydro management concerning plans, objectives and strategies, such as planned expansions, investments, divestments, curtailments or other projects, (c) targeted production volumes and costs, capacities or rates, start-up costs, cost reductions and profit objectives, (d) various expectations about future developments in Hydro's markets, particularly prices, supply and demand and competition, (e) results of operations, (f) margins, (g) growth rates, (h) risk management, and (i) qualified statements such as "expected", "scheduled", "targeted", "planned", "proposed", "intended" or similar.

Although we believe that the expectations reflected in such forward-looking statements are reasonable, these forward-looking statements are based on a number of assumptions and forecasts that, by their nature, involve risk and uncertainty. Various factors could cause our actual results to differ materially from those projected in a forward-looking statement or affect the extent to which a particular projection is realized. Factors that could cause these differences include, but are not limited to: our continued ability to reposition and restructure our upstream and downstream businesses; changes in availability and cost of energy and raw materials; global supply and demand for aluminium and aluminium products; world economic growth, including rates of inflation and industrial production; changes in the relative value of currencies and the value of commodity contracts; trends in Hydro's key markets and competition; and legislative, regulatory and political factors.

No assurance can be given that such expectations will prove to have been correct. Hydro disclaims any obligation to update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise.

Financial calendar 2022[1)]

May 3	First quarter results
May 10	Annual General Meeting
July 22	Second quarter results
October 25	Third quarter results

[1)] Hydro reserves the right to revise these dates.

See updated calendar on Hydro website.

© Hydro 2022

Introduction

Our business

Performance review

Governance

Environment and social responsibility

Financial statements

Appendices

Hydro

© Hydro 2022

Norsk Hydro ASA
NO-0240 Oslo
Norway

T +47 22 53 81 00
www.hydro.com

Hydro is a leading industrial company committed to a sustainable future. Our purpose is to create more viable societies by developing natural resources into products and solutions in innovative and efficient ways.

Design by BOLT.as

© Hydro 2022

Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 914778271