

# Norðurál Grundartangi ehf.

---

Ársreikningur

---

**2021**

---

Norðurál Grundartangi ehf.  
Grundatanga  
301 Akranes  
kt. 570297-2609

Þessi síða er vísitandi höfð auð

# Norðurál Grundartangi ehf.

---

Ársreikningur

---

## 2021

### **Efnisyfirlit**

Áritun óháðs endurskoðanda	2-5
Skýrsla stjórnar	6-7
Rekstrarreikningur	8
Efnahagsreikningur	9
Yfirlit um sjóðstreymi	10
Skýringar	11-22
Stjórnarháttayfirlýsing	23-25
Ófjárhagsleg upplýsingagjöf	26-30

---

# Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Norðurál Grundartanga ehf.

## Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Norðurál Grundartanga ehf. fyrir árið 2021. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2021, efnahag þess 31. desember 2021 og breytingu á handbæru fé á árinu 2021, í samræmi við lög um ársreikninga.

Álit okkar er í samræmi við þær upplýsingar sem koma fram í endurskoðunarskýrslu okkar til endurskoðunarnefndar í samræmi við 11. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins nr. 537/2014.

## Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda hér að neðan. Við erum óháð Norðurál Grundartanga ehf. í samræmi við alþjóðlegar siðareglur fyrir endurskoðendur sem og aðrar siðareglur sem eru viðeigandi við endurskoðun á Íslandi, og höfum við uppfyllt ákvæði þeirra reglna. Þar með talið, í samræmi við okkar bestu þekkingu, höfum við ekki veitt Norðurál Grundartanga ehf. óheimilaða þjónustu sem um getur í 1. mgr. 5. gr reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins nr. 537/2014.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

## Megináherslur við endurskoðunina

Megináherslur við endurskoðunina eru þau atriði, sem að okkar faglega mati, hafa mesta þýðingu fyrir endurskoðun okkar á ársreikningi félagsins árið 2021. Þessi atriði voru yfirfarin við endurskoðun á ársreikningnum og höfð til hliðsjónar við ákvörðun á viðeigandi álit á hann. Í áritun okkar látum við ekki í ljós sérstakt álit á hverju þeirra fyrir sig.

Megináherslur við endurskoðun	Hvernig við endurskoðuðum megináherslur
<b>Endurmat varanlegra rekstrarfjármuna</b>	
Félagið breytir á árinu um reikningskilaaðferð þar sem varanlegir rekstrarfjármunir eru færðar samkvæmt endurmatsaðferð.	Endurskoðun okkar beindist að mati stjórnenda á gangvirdismati varanlegra rekstrarfjármuna við árslok 2021. Í endurskoðun okkar fórum við ásamt verðmatssérfræðingi yfir aðferðarfræði gangvirdismatsins og helstu forsendur stjórnenda fyrir matinu m.a.:
Virði rekstrarfjármuna er því háð mati stjórnenda á undirliggjandi rekstrarvirði næstu árin. Þar sem rekstrarfjármunir eru mjög sérhæfðir og stærsta eign félagsins teljum við virðismat þeirra vera megináherslu við endurskoðun okkar.	- Áætlanir sem byggt er á við útreikning gangvirdismatsins. - Mat á veginni meðalardsemi (WACC) og forsendur útreikninganna.

# Áritun óháðs endurskoðanda

## Megináherslur við endurskoðunina (framhald)

Megináherslur við endurskoðun	Hvernig við endurskoðuðum megináherslur
<b>Endurmat varanlegra rekstrarfjármuna (framhald)</b>	
<p>Endurmatið nam USD 461,7 milljónir með mótbókun inn á sérstakt endurmat sem er bundinn reikningur meðal eigin fjár að teknu tilliti til skattáhrifa bókuð á tekjuskattsskuldbindingu.</p> <p>Að því er varðar mat á virði varanlegra rekstrarfjármuna vísuð við í skýringu 7 um varanlega rekstrarfjármuni, skýringu 12 um eigið fé og skýringu 2 um mikilvægar reikningsskilaaðferðir.</p>	<p>Við máttum hvort útreikningar virðismats væru unnir í samræmi við reikningsskilareglur á Íslandi og einnig lögðum við mat á hvort skýringar í ársreikningnum varðandi virðismatið væru viðeigandi.</p> <p>Við endurskoðun á endurmati varanlegra rekstrarfjármuna höfum við farið yfir eftirlitsþætti þessu tengdu sem er til staðar hjá félaginu.</p>

## Aðrar upplýsingar

Stjórn og framkvæmdastjóri bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar innifela skýrslu stjórnar, stjórnarháttayfirlýsingu og ófjárhagslega upplýsingagjöf.

Álit okkar á ársreikningnum nær ekki yfir aðrar upplýsingar og við ályktum hvorki um, né veitum staðfestingu á efni þeirra ef frá er talin sú staðfesting varðandi skýrslu stjórnar sem fram kemur hér að neðan.

Í tengslum við endurskoðun okkar ber okkur að lesa framangreindar aðrar upplýsingar og skoða hvort þær séu í verulegu ósamræmi við ársreikninginn eða þekkingu okkar sem við höfum aflað við endurskoðunina. Ef við komumst að þeirri niðurstöðu, byggt á þeirri vinnu sem við höfum framkvæmt, að það séu verulegar skekkjur í öðrum upplýsingum sem við fengum fyrir áritunardag ber okkur að skýra frá því. Það er ekkert sem við þurfum að skýra frá hvað þetta varðar. Þessu til viðbótar í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

## Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrg fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu ársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð ársreikningsins eru stjórn og framkvæmdastjóri ábyrg fyrir því að meta rekstrarhæfi Norðurál Grundartanga ehf. Ef við á, skulu stjórn og framkvæmdastjóri setja fram viðeigandi skýringar um rekstrarhæfi og hvers vegna þau ákváðu að beita forsendunni um rekstrarhæfi við gerð og framsetningu ársreikningsins, nema stjórn og framkvæmdastjóri hafi ákveðið að leysa félagið upp eða hætta starfsemi, eða hafi enga aðra raunhæfa möguleika.

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

## Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit okkar.

Nægjanlega vissu er þó ekki trygging þess að endurskoðun framkvæmd í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda ársreikningsins, einar og sér eða samanlagðar.

Endurskoðun okkar í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggir á faglegri dómgreind og beitum við gagnrýnni hugsun við endurskoðunina. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

- Greinum og metum hættuna á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.
- Öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins.
- Metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi félagsins.
- Metum í heild sinni hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum, metum framsetningu, uppbyggingu, innihald og þar með talið skýringar við ársreikninginn með tilliti til glöggrar myndar.

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

## Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins (framhald)

Okkur ber skylda til að upplýsa stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem komu upp í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirlit sem komu fram í endurskoðuninni, ef við á.

Við höfum einnig lýst því yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við höfum uppfyllt skyldur síðareglna um óhæði og höfum miðlað til þeirra upplýsingum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega haft áhrif á óhæði okkar og þar sem viðeigandi er, hvaða varnir við höfum sett til að tryggja óhæði okkar.

Af þeim atriðum sem við höfum upplýst stjórn og endurskoðunarnefnd um, lögðum við mat á hvaða atriði höfðu mesta þýðingu í endurskoðuninni á yfirstandandi ári og eru það megináherslur í endurskoðuninni. Við lýsum þessum atriðum í áritun okkar nema lög og reglur leyfi ekki að upplýst sé um slík atriði eða í undantekningartilfellum þegar endurskoðandinn metur að ekki skuli upplýsa um viðkomandi atriði þar sem neikvæðar afleiðingar upplýsinganna eru taldar vega þyngra en almannahagsmunir.

Jafnframt því að sinna skyldum okkar sem kjörnir endurskoðendur félagsins hefur Deloitte veitt félaginu ýmsa aðra heimilaða þjónustu svo sem þýðingu ársreiknings og tilfallandi óverulega reikningsskilaráðgjöf. Deloitte hefur til staðar innri ferla til að tryggja óhæði sitt áður en við tökum að okkur önnur verkefni.

Deloitte var kjörið endurskoðandi Norðurál Grundartanga ehf. á aðalfundi félagsins þann 28. maí 2021. Deloitte hefur verið endurskoðandi Norðurál Grundartanga ehf. síðan á aðalfundi félagsins ársins 2004.

Kópavogur, 30. mars 2022

**Deloitte ehf.**

**Páll Daði Ásgeirsson**

Páll Daði Ásgeirsson  
endurskoðandi

# Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

---

Norðurál Grundartangi ehf. rekur álver á Grundartanga, Íslandi og framleiðir ál á ábyrgan, öruggan og skilvirkan hátt. Gæðastjórnun er háð reglulegum úttektum og stöðugum umbótum. Allt starfsfólk er hvatt til að taka þátt í að viðhalda og bæta gæði framleiðslunnar á öllum sviðum.

Norðurál Grundartangi ehf. hefur hlotið hina alþjóðlegu ASI vottun (Aluminium Stewardship Initiative) um umhverfisvæna og ábyrga framleiðslu, fyrst þeirra álfyrirtækja sem starfa á Íslandi. Vottunin staðfestir að Norðurál stenst ítrustu kröfur um heiðarlega og ábyrga viðskiptahætti, umhverfisvænt hráefni og framleiðslu. Gæðastjórnunarkerfi Norðuráls er vottað samkvæmt alþjóðlega ISO 9001 staðlinum. Umhverfis- og öryggisstjórnunarkerfi eru vottuð samkvæmt alþjóðlegu ISO 14001 og ISO 45001 stöðlunum. Stöðugt endurmat og endurbætur á ferlum fyrirtækisins á sviði umhverfis- og öryggismála er tryggt. Norðurál Grundartangi ehf. hefur innleitt ÍST 85:2012 staðalinn sem sýnir að hjá fyrirtækinu er starfsfólki greidd laun eftir ábyrgð, sérþekkingu og vinnuframlagi, ekki kyni eða uppruna og þar að auki hlaut félagið Jafnlaunavottun PwC.

Framleiðsla Norðuráls Grundartanga ehf. fyrir árið 2021 var 315.182 tonn, sem er um 2.500 tonna aukning á framleiðslu frá fyrra ári. Meðalfjöldi starfsfólks var 576 árið 2021 samanborið við 557 árið 2020.

Rekstrartekjur Norðuráls Grundartanga voru 790,8 milljónir USD (2020: 570,8 milljónir USD) sem samsvarar 39% hækkun á milli ára sem má aðallega rekja til hærri LME verðs á árinu 2021. Rekstrarhagnaður fyrir fjármagnsliði og afskriftir nam 94,9 milljónum USD (2020: 56,1 milljónir USD). Hagnaður Norðuráls Grundartanga ehf. á árinu 2021 nam 79,4 milljónum USD (2020: 8,8 milljónir USD tap). Samkvæmt efnahagsreikningi nema eignir félagsins 1.170,0 milljónum USD (2020: 579,5 milljónir USD) í árslok, bókfært eigið fé í árslok er 801,1 milljónir USD (2020: 367,5 milljónir USD) og er eiginfjárlutfall félagsins 68% (2020: 63%).

Norðurál er verulega háð verðbreytingum á áli, verði og aðgengi að orku, kostnaði við vinnuafli og kostnaði lykil hráefna, þ.m.t. súrál og rafskaut. Vinnuafli, skattar og ýmis annar rekstrarkostnaður er í íslenskum krónum en tekjur félagsins er að mestu í dollurum. Þessir liðir falla allir undir daglegan rekstur fyrirtækisins. Óhagstæðar breytingar á þessum þáttum gætu haft veruleg áhrif á rekstur félagsins.

COVID-19 heimsfaraldurinn hefur haft veruleg áhrif á hagkerfi heimsins og gert það að verkum að verulegar sveiflur hafa orðið á markaði með ál. Áhrifin hafa leitt til lækkunar á álverði frá 1.772 USD per tonn í byrjun árs 2020 í 1.457 USD per tonn apríl 2020. Það hafa hinsvegar verið mælanlegar framfarir á markaði með ál og hefur álverð hækkað sem skilar sér í stöðugri verðum á vörum okkar á síðastliðnum mánuðum. Verð á áli var að meðaltali 2.480 USD per tonn árið 2021 samanborið við 1.702 USD per tonn árið 2020, og má það rekja að stórum hluta til vegna áhrifa COVID-19 á verð á markaði áls.

Öryggi og heilsa starfsfólks er í forgangi hjá Norðuráli. Þegar COVID-19 faraldurinn braust út voru innleiddar viðamiklar aðgerðir. Vinnusvæðinu var skipt upp í á þriðja tug sóttvarnarsvæða, sóttthreinsun og notkun persónuhlífa var stóraukin og það starfsfólk sem hafði tök á að sinna vinna sinni að heiman var beðið um að gera það. Starfsfólk er hvatt til að hlúa að sóttvörnum og fara eftir sóttvarnarreglum til að sporna við útbreiðslu COVID-19. Ef smit yrðu umfangsmikil gæti það leitt til skertrar starfsemi og haft skaðleg áhrif rekstur Norðuráls.

COVID-19 gæti einnig haft áhrif á viðskipti við birgja okkar og viðskiptavini. Ef helstu hráefnisbirgjar okkar geta ekki innt af hendi hráefni eða þurfa að seinka flutningi á hráefnum til okkar, myndi það skerða getu okkar til að afhenda vörur til viðskiptavina og hafa neikvæð áhrif á rekstur og fjárhag félagsins. Til að draga úr áhættu á skorti á aðföngum fyrir rekstur félagsins árið 2021, eins og á hráefnum og varahlutum, þá jók Norðurál birgðastöðu sína um fjárhæð 28 milljónir USD á árinu 2021.



# Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

---

Við gerum ráð fyrir að COVID-19 faraldurinn muni hafa áframhaldandi áhrif á félagið en almenn óvissa um efnahagsleg áhrif faraldursins, gerir það að verkum að nú er ekki er hægt að meta með góðu móti, áhrif heimsfaraldursins á rekstur félagsins.

Árið 2021 ákvað Norðurál að breyta reikningsskilaaðferð vegna fastafjármuna sinna. Fastafjármunir eru nú endurmetnir til gangvirðis eins og heimilt er samkvæmt lögum um ársreikninga. Endurmat til gangvirðis var framkvæmt 31. desember 2021. Nánari upplýsingar er að finna í skýringu 8 með ársreikningnum.

Í lok árs 2021 keypti félagið 100% hlut í Century Vlissingen Aluminum B.V. fyrir 73,7 milljónir USD. Century Vlissingen Aluminum B.V. er miklvægur hluti af aðfangakeðju félagsins og veitir fyrirtækinu um 95% til 98% af rafskautapörf fyrir árlega álframleiðslu. Frekari upplýsingar eru veittar í skýringu 12 í ársreikningnum.

Norðurál Grundartangi er í eigu Norðurál ehf. sem er í eigu erlends móðurfélags, Century Aluminum. Erlent eignarhald mótar stefnu félagsins í stjórnarháttum að vissu marki. Century Aluminum gefur út innri leiðbeiningar um stjórnarhætti sem eru aðgengilegar á heimasíðu félagsins, sem eiga við Norðurál. Century Aluminum er hlutafélag skráð í NASDAQ kauphöllinni undir tákni „CENX“ og sem slíkt félag verður það að fylgja ströngum reglum um stjórnarhætti eins og sést af birtum innri leiðbeiningum um stjórnarhætti. Norðurál fylgir þessum innri leiðbeiningum sem og öllum viðeigandi íslenskum lögum og reglum sem varða stjórnarhætti Norðuráls. Nánari upplýsingar um stjórnarhætti fyrirtækja og ófjárhagslegar upplýsingar er að finna í viðauka við ársreikninginn.

Eini hluthafi Norðuráls Grundartanga ehf. er Norðurál ehf. eins og í upphafi árs.

## Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Ársreikningur Norðuráls Grundartanga ehf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur.

Stjórn félagsins leggur til greiðslu á arði til hluthafa vegna rekstrarársins 2021 að fjárhæð 70 milljónir USD en vísar að öðru leyti í ársreikninginn um breytingar á eigin fé félagsins og ráðstöfun hagnaðar.

Það er álit stjórnar og framkvæmdastjóra Norðuráls Grundartanga ehf. að í ársreikningi þessum komi fram allar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu félagsins í árslok, rekstrarárangri ársins og fjárhagslegri þróun á árinu.

Reykjavík, 30. mars, 2022

## Í stjórn

John DeZee

Gunnar Guðlaugsson

Michelle Harrison

Sigrún Helgadóttir

## Framkvæmdastjóri

Gunnar Guðlaugsson

# Rekstrarreikningur ársins 2021

	Skýr.	2021	2020
Rekstrartekjur .....		790.800	570.831
Framleiðslukostnaður .....		(692.874)	(512.940)
Afskriftir .....	8	(36.035)	(37.384)
<b>Rekstrarhagnaður fyrir sölu og stjórnunarkostnað</b>		<b>61.891</b>	<b>20.507</b>
Sölu og stjórnunarkostnaður .....		(2.983)	(1.814)
<b>Rekstrarhagnaður</b>		<b>58.907</b>	<b>18.693</b>
Hlutdeild í afkomu dóttur- og hlutdeildarféлага .....	12	(54)	(147)
Fjármunatekjur .....		2.494	308
Hreinar tekjur (gjöld) af afleiðusamningum .....	17	41.196	(29.168)
Fjármagnsgjöld .....	6	(4.535)	(5.165)
Gengismunur .....		1.097	4.606
<b>Hagnaður (tap) fyrir skatta</b>		<b>99.105</b>	<b>(10.874)</b>
Tekjuskattur .....	7	(19.701)	2.118
<b>Hagnaður (tap) ársins</b>		<b>79.404</b>	<b>(8.755)</b>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2021

Eignir	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
<b>Fastafjármunir</b>			
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	8	837.104	395.727
Afleiðueign .....	17	7.009	3.920
Eignarhlutur í dóttur- og hlutdeildarfélagum .....	12	73.748	146
		<u>917.861</u>	<u>399.793</u>
<b>Veltufjármunir</b>			
Vörubirgðir .....	9	120.448	92.315
Viðskiptakröfur .....	10	4.325	3.387
Afleiðueign .....	17	30.174	
Lán til tengdra félaga .....	12	56.825	3.402
Aðrar skammtímakröfur .....	10	26.843	8.502
Handbært fé .....	10	13.926	72.091
		<u>252.542</u>	<u>179.697</u>
<b>Eignir</b>		<u>1.170.403</u>	<u>579.491</u>
<b>Eigið fé og skuldir</b>			
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....	13	146.988	146.988
Yfirverðsreikningur hlutfjár .....		117.964	117.964
Lögbundinn varasjóður .....		40.830	40.830
Endurmatsreikningur .....		369.360	0
Óráðstafað eigið fé .....		124.459	60.056
Aðrir eiginfjárreikningar .....		1.544	1.692
Samtals eigið fé		<u>801.145</u>	<u>367.530</u>
<b>Langtímaskuldir og skuldbindingar</b>			
Skuldir við tengd félög .....	14	9.636	19.337
Skuldir við lánastofnanir .....	21	0	45.000
Afleiðuskuld .....	17	5.693	132
Leiguskuldir .....	19	264	296
Tekjuskattsskuldbinding .....	15	159.766	66.660
		<u>175.359</u>	<u>131.425</u>
<b>Skammtímaskuldir</b>			
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir .....	16	95.707	43.816
Næsta árs afborganir langtímaskulda .....	14	10.063	11.459
Skuldir við lánastofnanir .....	21	50.017	0
Ógreiddir reiknaðir skattar .....	7,15	18.382	3.133
Næsta árs afborgun leiguskulda .....	19	457	614
Afleiðuskuld .....	17	10.231	11.302
Aðrar skammtímaskuldir .....	16	9.042	10.211
		<u>193.899</u>	<u>80.535</u>
Samtals skuldir		<u>369.258</u>	<u>211.961</u>
<b>Samtals eigið fé og skuldir</b>		<u>1.170.403</u>	<u>579.491</u>

# Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Rekstrarhagnaður (tap) .....		79.404	(8.755)
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi			
Afskriftir .....	8	36.035	37.384
Tekjuskattur .....	7	19.701	(2.118)
Hlutdeild í tapi dóttur- og hlutdeildarfélaganna .....	12	54	147
Nettó fjármagnskostnaður .....		945	251
Nettó hagnaður (tap) af afleiðuviðskiptum .....		(41.196)	29.168
		<u>94.943</u>	<u>56.077</u>
<b>Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum:</b>			
Vörubirgðir, breyting .....		(28.133)	7.006
Viðskiptakröfur, breyting .....		(14.404)	(4.536)
Skammtímaskuldir, hækkun (lækkun) .....		9.523	(17.580)
Skuldir við tengda aðila, hækkun .....		36.299	18.888
<b>Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta</b>		<u>98.229</u>	<u>59.854</u>
Innborgaðir vextir .....		1.169	342
Greiddir vextir .....		(4.662)	(5.000)
Innheimt (greitt) vegna afleiðusamninga .....		15.824	(22.256)
Greiddir skattar .....		(3.133)	0
<b>Handbært fé frá rekstri</b>		<u>107.427</u>	<u>32.941</u>
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>			
Keyptir fastafjármunir .....	8	(15.908)	(2.575)
Sala fastafjármuna .....	8	10	49
Lán til tengdra aðila .....		(55.500)	0
Fjárfesting í dóttur- og hlutdeildarfélagum .....	12	(73.655)	0
		<u>(145.053)</u>	<u>(2.526)</u>
<b>Fjármögnunarahreyfingar</b>			
Greiddur arður .....		(15.000)	0
Skuldir við tengda aðila, lækkun .....		(10.401)	(18.334)
Skuldir við lánastofnanir, hækkun .....		5.000	45.000
Greiddslur leiguskulda .....		(138)	(446)
		<u>(20.539)</u>	<u>26.220</u>
(Lækkun) hækkun handbærs fjár .....		(58.165)	56.635
Handbært fé í upphafi árs .....		72.091	15.456
Handbært fé í lok árs .....		<u>13.926</u>	<u>72.091</u>

# Skýringar

---

## 1. Starfsemi

Norðurál Grundartangi ehf. ("Fyrirtækið" eða "Norðurál Grundartangi") er í eigu Norðurál ehf. Félagið rekur álver á Grundartanga, Íslandi. Norðurál ehf. er í eigu Century Aluminum Company, bandarískt félag. Norðurál Grundartanga ehf. er hluti af samstæðu Century Aluminum Company og eru fjárhagsupplýsingar þess birtar á heimasíðu félagsins.

Félagið hefur rekstrarleyfi fyrir álframleiðslu allt að 350.000 tonnum á ári. Leyfið var gefið út af Skipulagsstofnun í desember 2015 og gildir til desember 2031.

Framleiðsla álversins var 315.182 tonn af heitum málm í árið 2021 (2020: 312.629 tonn), 316.721 tonn af steypum málm (2020: 315.079 tonn).

## 2. Þýðing á ársreikningi

Ársreikningur þessi er þýðing á upphaflega enska eintakinu sem er staðfestur og undirritaður af stjórn félagsins.

## 3. Reikningsskilaaðferðir

### Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur Norðuráls Grundartanga ehf. fyrir árið 2021 er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur. Ársreikningurinn byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum. Þar til viðbótar þá voru fastafjármunir félagsins endurmetnir til gangvirðis í lok árs 2021. Ársreikningurinn er gerður í USD sem er starfrækslugjaldmiðill fyrirtækisins. Allar fjárhæðir eru birtar í þúsundum USD nema annað sé tekið fram.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins.

### Mat og ákvarðanir

Við gerð ársreiknings þurfa stjórnendur, í samræmi við lög um ársreikninga, að taka ákvarðanir, meta og draga ályktanir sem hafa áhrif á eignir og skuldir á reikningsskiladegi, á upplýsingar í skýringum og á tekjur og gjöld. Við mat og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum öðrum þáttum sem taldir eru viðeigandi og mynda grundvöll þeirra ákvarðana sem teknar eru um bókfært verð eigna og skulda sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti.

### Áhættustjórnun

Sem alþjóðlegur framleiðandi á áli er rekstaraafkoma og sjóðstreymi frá rekstri háð sveiflum á markaðsverði á áli, hráefnum og orku. Félagið getur í einhverjum tilfellum stofnað til fjárhagslegra samninga til að stýra áhrifum vegna sveiflu á markaðsverðum. Afleiðusamningar og áhættuvarnargerningar eru metnir á skráðu markaðsverði. Gangvirðisbreytingar af afleiðusamningum og áhættuvarnargerningum eru færðir í gegnum rekstrarreikning á því reikningsskilatímabili sem þær eiga sér stað.

Breytingar á gangvirði afleiðusamninga sem eru með virkar áhættuvarnir vegna framtíðar sjóðstreymis er fært á eigið fé. Breyting á gangvirði annarra afleiðusamninga er fært í rekstrarreikning á gengi uppgjörsdags.

### Breyting á reikningsskilaaðferðum

Félagið hefur breytt um reikningsskilaaðferð vegna fastafjármuna sinna. Fastafjármunir eru nú endurmetnir til gangvirðis en voru áður færðir á afskrifuðu kostnaðarverði, að teknu tilliti til virðisrýrnunar eftir því sem við átti. Það er mat stjórnenda félagsins að endurmetið verð þessara rekstrarfjármuna gefi gleggri mynd af fjárhagsstöðu félagsins í árslok en afskrifað kostnaðarverð hefði gert. Nánari grein er gerð fyrir áhrifum breytinganna í skýringu 8 með ársreikningnum.

## 3. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

### Skráning tekna

Tekjur af vörusölu og þjónustu eru færðar þegar til þeirra hefur verið unnið. Vörusala er skráð þegar vörur eru afhentar eða verulegur hluti áhættu og ávinnings af eignarhaldi flyst yfir til kaupanda. Þjónustutekjur eru færðar þegar þjónustan hefur verið innt af hendi. Sala er sýnd í rekstrarreikningi að teknu tilliti til afsláttá.

Vaxtatekjur eru færðar fyrir viðkomandi tímabil í samræmi við viðeigandi höfuðstól og vaxtaþrósentu.

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í lok reikningsskiladags. Gengismunur sem myndast er færður í rekstrarreikning.

### Skattamál

Tekjuskattur er reiknaður og færður í ársreikninginn. Útreikningur hans byggir á afkomu fyrir skatta að teknu tilliti til varanlegra mismuna á skattalegri afkomu og afkomu samkvæmt ársreikningi. Tekjuskattshlutfall er 20%.

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar ársins auk leiðréttinga á tekjuskatti til greiðslu vegna fyrri ára.

Frestaður tekjuskattur stafar af mismun efnahagsliða í skattuppgjöri annars vegar og ársreikningi hins vegar. Mismunurinn stafar af því að tekjuskattsstofn félagsins er miðaður við aðrar forsendur en reikningsskil þess.

Tekjuskattsinneign er metin á reikningsskiladegi og er einungis færð að því marki sem líklegt er að hún nýtist á móti skattskyldum hagnaði í framtíðinni.

### Varanlegir rekstrarfjármunir

Eignir eru skráðar meðal varanlegra rekstrarfjármuna þegar líklegt er að hagrænn ávinningur tengdur eigninni muni nýtast félaginu og hægt er að meta kostnað vegna eignarinnar með áreiðanlegum hætti. Varanlegir rekstrarfjármunir eru upphaflega skráðir á kostnaðarverði. Kostnaðarverð varanlegra rekstrarfjármuna samanstendur af kaupverði og öllum beinum kostnaði við að koma eigninni í tekjuhæft ástand.

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundradshluti af kostnaðarverði miðað við eignarhaldstíma á árinu að teknu tilliti til væntanlegs hrakvirðis.

Eignir þar sem eignarréttur er bundinn öðrum samkvæmt samningi um fjármögnunarleigu eru afskrifaðar á áætluðum endingartíma á sama grunni og eignir með fullum eignarrétti.

Hagnaður eða tap vegna sölu eigna er mismunur söluverðs og bókfærðs verðs eigna á söludegi.

Fastafjármunir félagsins voru endurmetnir til gangvirðis í lok árs 2021. Endurmatið var unnið af óháðum faglegum matssérfræðingum út frá nýtingavirði þeirra. Endurmatið var fært á bundinn endurmatsreikning á meðal eigin fjár að teknu tilliti til tekjuskattsáhrifa. Endurmatsreikningur meðal eigin fjár er leystur upp með færslu á óráðstafað eigið fé til jafns við árlega afskrift endurmats í rekstrarreikningi, en afskriftir í rekstrarreikningi munu hækka sem nemur afskriftum af endurmatshækkuninni. Samkvæmt lögum um ársreikninga skal endurmat fara fram árlega. Endurmatið hefur ekki áhrif á skattstofn eignanna.

## 3. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

### Virðisrýrnun

A reikningsskiladegi er bókfært verð eigna metið með tilliti til virðisrýrnunar. Komi fram vísbending um virðisrýrnun er endurheimtanlegt virði eignarinnar metið í því skyni að hægt sé að ákvarða hversu víðtæk virðisrýrnun er (sé um slíkt að ræða).

Endurheimtanlegt virði er annað hvort hreint söluvirði eða nýtingarvirði eignar, hvort sem hærra er. Við mat á nýtingarvirði er notað vænt fjárstreymi sem fært hefur verið til núvirðis með vaxtaþrósentu sem viðeigandi er við fjármögnun slíkrar eignar að teknu tilliti til skatta. Þegar ekki er hægt að meta endurheimtanlegt virði einstakra eigna þá metur félagið endurheimtanlegt virði þeirrar sjóðskapandi einingar sem eignin fellur undir.

Sé endurheimtanlegt virði eignar eða fjárskapandi einingar metið lægra en bókfært verð er bókfært verð eignarinnar lækkað í endurheimtanlegt virði. Virðisrýrnun fjárskapandi eininga er fyrst færð til lækunar á tengdri viðskiptavild, en síðan til hlutfallslegrar lækunar á bókfærðu verði annarra eigna einingarinnar. Tap vegna virðisrýrnunar er fært í rekstrarreikning.

Ef áður færð virðisrýrnun á ekki lengur við er bókfært verð eignarinnar hækkað aftur, þó ekki umfram upphaflegt kostnaðarverð. Virðisrýrnun viðskiptavildar er ekki heimilt að bakfæra.

### Birgðir

Vörubirgðir og aðrar vörur í vinnslu eru metnar á kostnaðarverði/framleiðsluverði eða hreinu söluverði, hvort sem lægra reynist. Kostnaðarverð birgða samanstendur af kostnaði við öflun þeirra ásamt öðrum kostnaði sem fellur til við að koma birgðunum í söluhæft ástand. Framleiðslukostnaður samanstendur af hráefnikostnaði, launakostnaði og óbeinum kostnaði vegna framleiðslunnar. Hreint söluvirði er áætlað söluverð í venjulegum viðskiptum að frádregnum áætluðum sölukostnaði.

### Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til niðurfærslu. Niðurfærslan er ekki endanleg afskrift heldur er myndaður mótreikningur til að mæta hugsanlegu tapi sem kann að myndast í framtíðinni. Viðskiptakröfur í öðrum myntum en USD hafa verið umreiknað í USD miðað við gengi í lok reikningsskiladags.

### Lán frá og til tengdra aðila og lántökukostnaður

Lán frá og til tengdra aðila eru færð á gangvirði auk alls viðskiptakostnaðar. Eftir upphaflega skráningu eru lán vegna tengdra aðila færð á afskrifuðu kostnaðarverði með notkun virkra vaxta.

### Viðskiptaskuldir

Viðskiptaskuldir eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til gengismunar.

### Skuldbindingar

Skuldbindingar eru færðar upp í efnahagsreikningi ef líklegt þykir að félagið verði fyrir fjárhagslegum útgjöldum í framtíðinni vegna tiltekins atburðar eða viðskipta og hægt er að meta fjárhæð hennar með áreiðanlegum hætti.

# Skýringar

## 4. Laun og annar starfsmannakostnaður

	2021	2020
Laun .....	48.828	43.076
Lífeyrissjóður .....	7.416	6.745
Önnur launatengd gjöld .....	4.031	4.656
Annar starfsmannakostnaður .....	746	592
	<u>61.021</u>	<u>55.069</u>
Stöðugildi að meðaltali .....	576	557

Upplýsingar um laun stjórnenda má finna í skýringum ársreiknings Norðuráls ehf.

## 5. Kostnaður vegna endurskoðunar

	2021	2020
Deloitte - endurskoðun.....	320	332
PWC - önnur sérfræðiaðstoð.....	18	18
KPMG - önnur sérfræðiaðstoð.....	0	1
	<u>338</u>	<u>350</u>

## 6. Fjármagnsgjöld

	2021	2020
Vextir til tengdra aðila .....	3.478	3.628
Vextir af eignaleigusamningum .....	52	82
Annar fjármagnskostnaður .....	1.006	1.455
	<u>4.535</u>	<u>5.165</u>

## 7. Tekjuskattur

	2021	2020
Tekjuskattur .....	18.382	3.133
Frestaður tekjuskattur .....	1.319	(5.252)
	<u>19.701</u>	<u>(2.118)</u>



# Skýringar

## 8. Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir

	Leigugeignir	Fasteignir og lóðir	Verksmiðju- vélur og tæki	Rekstrarfjármunir í vinnslu	Samtals
<b>Kostnaðarverð</b>					
Staða í ársbyrjun .....	1.979	274.329	741.098	8.392	1.025.798
Endurflokkun rekstrarfjármuna .....	0	142	6.541	(6.684)	0
Eignfært á árinu .....	415	0	9	15.484	15.908
Selt og aflagt á árinu .....	0	(40)	(1.812)	0	(1.852)
Endurmat á fastafjármunum .....	0	192.845	268.855	0	461.700
Staða í árslok .....	2.394	467.276	1.014.692	17.192	1.501.554
<b>Afskriftir</b>					
Staða í ársbyrjun .....	1.113	119.804	509.153	0	630.071
Afskrift ársins .....	595	7.530	28.097	0	36.221
Selt og aflagt á árinu .....	0	0	(1.841)	0	(1.841)
Staða í árslok .....	1.708	127.334	535.409	0	664.450
<b>Bókfært verð</b>					
Bókfært verð í ársbyrjun .....	866	154.525	231.944	8.392	395.727
Bókfært verð í árslok .....	686	339.942	479.284	17.192	837.104
<b>Afskriftir</b>				31.12.2021	31.12.2020
Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna .....				36.221	37.570
Afskriftir af hagnaði á framvirkum samningum .....				(186)	(186)
				36.035	37.384

Árið 2021 ákvað félagið að breyta reikningsskilaaðferð sinni fyrir verksmiðju, land og tæki og beita endurmatslíkani eins og heimilt er samkvæmt lögum um ársreikninga. Endurmat til gangvirðis fór fram 31. desember 2021 og var endurmatshækkun færð til hækkunar á bókfærðu virði fyrrgreindra eigna að fjárhæð 461,7 milljónir USD. Endurmatinu var úthlutað hlutfallslega á einstakar endurmetnar eignir.

Endurmatið var fært á bundin endurmatsreikning á meðal eigin fjár að teknu tilliti til tekjuskattsáhrifa að fjárhæð 369,4 milljónir USD. Endurmatsreikningur meðal eigin fjár er leystur upp með færslu á óráðstafað eigið fé til jafns við árlega afskrift endurmats í rekstrarreikningi, en afskriftir í rekstrarreikningi munu hækka sem nemur afskriftum af endurmatshækkuninni. Samkvæmt lögum um ársreikninga skal endurmat fara fram árlega. Endurmatið hefur ekki áhrif á skattstofn eignanna.

Endurmatið var unnið af óháðum faglegum matssérfræðingum út frá nýtingavirði þeirra. Lykilforsendur við mat á nýtingarvirðinu voru sem hér segir:

Vegin ávöxtunarkrafa fjármagns (WACC) er metin 10,8% af sérfræðingum félagsins. Gert er ráð fyrir að framleiðslugeta sé óbreytt yfir spátímabilið eða 318.000 tonn af heitum málmni á ári, þar af 60.000 tonn steyp af melmi. Tekjur miðist við framvirka álsamninga. Framvirki ferillinn á tekjum fer minnkandi fram til ársins 2026, eftir það færast ferillinn örlítið upp á við og tekjur aukast í kjölfarið. Framtíðarvöxtur á ári er áætlaður 2,2% sem endurspeglar langtímaverðbólguvæntingar í Bandaríkjunum, þar sem tekjur félagsins eru í USD.

Rekstrarkostnaður félagsins samanstendur aðallega af súráli, orku, kolefni og vinnuafli. Gert er ráð fyrir í spáforsendum að súrálkostnaður sé hlutfall af LME í samræmi við hlutfall af LME undanfarin ár. Fimm af sex orkusamningum sem fyrirtækið hefur gert munu renna út á næstu átta árum. Þess vegna er spátímabilið framlengt til að endurnýja þessa raforkusamninga. Gert er ráð fyrir að raforkusamningar verði endurnýjaðir á föstu verði í USD og að þeir hækki í takt við verðbólgu í Bandaríkjunum. Gert er ráð fyrir að kolefniskostnaður fylgi framvirku verði samsvarandi vara. Launakostnaður er framreiknaður miðað við langtímaverðbólgu og væntingar um breytingu á launavísitölu á Íslandi.

# Skýringar

## 8. Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir (Framhald)

### Næmigreining gangvirðismat:

Gangvirðismatið er háð ákveðni matsóvissu þar sem sumar forsendnanna eru ekki beint eða óbeint byggðar á markaðsupplýsingum. Breyting á helstu forsendum sem notaðar eru við ákvörðun gangvirðis hefði haft eftirfarandi áhrif á gangvirðismatið 31. desember 2021:

	Hækkun	Lækkun
Hækkun/(lækkun) í framtíðarvexti 1,0%-stig .....	15.783	(12.487)
Hækkun/(lækkun) í WACC um 1,0%-stig .....	(41.596)	50.408
Hækkun/(lækkun) á súrálsvæði sem % af LME um 1,0%-stig .....	(138.527)	138.527
Hækkun/(lækkun) á EBITDA af rekstri um 1,0%-stig .....	78.578	(78.579)

## 9. Vörubirgðir

	31.12.2021	31.12.2020
Ál - fullunnið .....	10.214	6.859
Ál í kerjum .....	23.829	10.668
Forskaut .....	10.885	10.371
Súrál .....	39.874	27.203
Bakskaut .....	4.177	6.119
Önnur hráefni .....	11.363	11.353
Rekstrarvörur .....	20.105	19.743
	<u>120.448</u>	<u>92.315</u>

## 10. Aðrar peningalegar eignir

### Viðskiptakröfur

	31.12.2021	31.12.2020
Viðskiptakröfur .....	299	2.008
Viðskiptakröfur við tengda aðila .....	4.026	1.380
	<u>4.325</u>	<u>3.387</u>

### Aðrar skammtímakröfur

	31.12.2021	31.12.2020
Virðisaukaskattur .....	5.611	2.751
Fyrirframgreiddur kostnaður .....	6.607	411
Fjármagnstekjuskattur .....	71	34
Skammtímakröfur við tengda aðila .....	849	0
Aðrar skammtímakröfur .....	13.705	5.306
	<u>26.843</u>	<u>8.502</u>

### Handbært fé

Handbært fé félagsins samanstendur af sjóði og óbundnum bankainnstæðum.

	31.12.2021	31.12.2020
Bankareikningar í USD .....	12.739	71.236
Bankareikningar í öðrum myntum .....	1.188	854
	<u>13.926</u>	<u>72.091</u>

# Skýringar

## 11. Lán til tengdra aðila

	31.12.2021	31.12.2020
Lán til tengdra aðila í USD .....	56.825	0
	<u>56.825</u>	<u>0</u>

Lán til tengdra aðila eru á gjalddaga árið 2022. Vaxtakjör lánanna eru LIBOR vextir auk 500 punkta álags.

## 12. Fjárfesting í dóttur- og hlutdeildarfélögum

Eignarhlutar í dóttur- og hlutdeildarfélögum:	Hlutdeild	Nafnverð	Hlutdeild	
Century Vlissingen Aluminum B.V. ....	100,00%	73.655	0	0
Klafi ehf., Grundartanga, flutningsfyrirtæki .....	50,00%	146	(54)	(147)
Staða í ársbyrjun .....			146	294
Keypt á árinu .....			73.655	0
Hlutdeild í afkomu .....			(54)	(147)
Staða í árslok .....			<u>73.748</u>	<u>146</u>

Fjárfestingar í hlutdeildarfélögum eru eftirfarandi:	2021	2020
Hlutdeild í eigin fé hlutdeildarfélagi .....	44.444	93
Viðskiptavild .....	29.304	0
Staða í árslok .....	<u>73.748</u>	<u>93</u>

Félagið keypti 100% hlut í Century Vlissingen Aluminum B.V. í árslok 2021 fyrir 73,7 milljónir USD. Viðskiptavild nam 29,3 milljónum USD og verður viðskiptavild afskrifuð á 10 árum samkvæmt reikningsskilareglum á Íslandi. Century Vlissingen Aluminum B.V. er miklívægur hluti af aðfangakeðju félagsins og veitir fyrirtækinu um 95% til 98% af rafskautapörf fyrir árlega álframleiðslu.

# Skýringar

## 13. Eigið fé

Hlutfé greinist þannig:

	Hlutir	Hlutfall	Fjárhæð
Heildarhlutfé í árslok .....	163.320	100,0%	163.320
Eigin hlutir í árslok .....	(16.332)	(10,0%)	(16.332)
	<u>146.988</u>	<u>90,0%</u>	<u>146.988</u>

Útgefinn hlutur jafngildir einu atkvæði.

	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur	Lögbundinn varasjóður	Endurmats reikningur	Óráðstafað eigið fé	Gjaldmiðla- valréttur
Eigið fé 1.1.2020 .....	146.988	117.964	40.830	0	68.811	1.841
Gjaldmiðlavalréttur, án skatts .....						(149)
Tap ársins .....					(8.755)	
Eigið fé 1.1.2021 .....	146.988	117.964	40.830	0	60.056	1.692
Gjaldmiðlavalréttur, án skatts .....						(149)
Endurmat fastafjármuna .....				369.360		
Greiddur arður .....					(15.000)	
Hagnaður ársins .....					79.404	
Eigið fé 31.12.2021 .....	<u>146.988</u>	<u>117.964</u>	<u>40.830</u>	<u>369.360</u>	<u>124.459</u>	<u>1.544</u>

Aðrir sjóðir eru vegna lögbundins varasjóðs 40.830 þúsund (2020: 40.830 þúsund). Samkvæmt lögum um einkahlutfélög skal 25% hlutfjár haldið eftir í lögbundinn varasjóð.

Aðrar tekjur eru vegna lokaðar áhættuvarnargernings þar sem tekið er tillit til lífími undirliggjanda eignar.

## 14. Langtímaskuldir við tengda aðila

	31.12.2021	31.12.2020
Lán frá móðurfélagi. Fastir vextir 10,00%, lánið er í íslenskum krónum .....	5.679	11.640
Lán frá móðurfélagi. Fastir vextir 10,00%, lánið er í íslenskum krónum .....	14.020	19.156
	<u>19.699</u>	<u>30.796</u>
Næsta árs aborgun langtímaskulda .....	(10.063)	(11.459)
Alls langtímaskuldir við tengda aðila	<u>9.636</u>	<u>19.337</u>

Lán frá móðurfélagi að fjárhæð 5.679 þúsund USD er með fimm jöfnum afborgunum, fyrsta afborgun var árið 2018 og er síðasta afborgun árið 2022. Lán frá móðurfélagi að fjárhæð 14.020 þúsund USD er með fimm jöfnum afborgunum, með fyrstu afborgun gjalddaga árið 2020 og síðasta árið 2024. Vextir eru greiddir árlega.

# Skýringar

## 15. Tekjuskattsskuldbinding

	2021	2020
Staða 1.1 .....	66.660	71.777
Reiknaður tekjuskattur ársins .....	19.701	(2.118)
Frestaður tekjuskattur vegna gjaldeyrissamninga .....	(37)	(37)
Gengismunur .....	(540)	165
Ógreiddir reiknaðir skattar .....	(18.382)	(3.133)
Endurmat fastafjármuna .....	92.340	0
Aðrar breytingar .....	23	8
Staða 31.12 .....	159.766	66.660

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

	31.12.2021	31.12.2020
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	153.206	65.573
Aðrir liðir .....	6.560	1.088
	159.766	66.660

## 16. Aðrar peningalegar skuldir

### Viðskiptaskuldir

	31.12.2021	31.12.2020
Starfrækslugjaldmiðill .....	51.608	11.846
Aðrir gjaldmiðlar .....	6.680	18.098
Áfallinn kostnaður .....	37.419	13.872
	95.707	43.816

### Aðrar skammtímaskuldir

	31.12.2021	31.12.2020
Skuldir við tengda aðila .....	1.007	1.988
Laun og launatengd gjöld .....	8.035	8.223
	9.042	10.211

# Skýringar

## 17. Afleiður

Norðurál Grundartangi ehf. fær afhenta raforku byggða á langtímasamningum sem framleidd er með vatnsorku og jarðhita frá HS Orku, Landsvirkjun og OR. Í sögulegu samhengi hefur raforkuverð verið bundið við vísitöluverð á markaði með ál. Frá því í nóvember 2019 hefur um 30% af orkusamningum félagsins verið bundin við markaðsverð á Nord Pool markaðnum, sem er orkuskiptimarkaður fyrir félög á Norðurlöndunum og annarra afmarkaðra svæða innan Evrópu.

Á undanföllum árum hefur félagið gert fjármálagerninga í þeim tilgangi að tengja framvirkt verð á samningum tengda Nord Pool markaðnum við breytingar á álverði. Miðað við árslok 2021 hefur félagið tengt orkuverð í þessum samningum við LME verð á áli sem nemur 62% og 56% á tímabilinu 1. janúar 2022 til 31. desember 2023. Félagið gæti gert svipaða samninga í framtíðinni.

Þann 31. desember 2021 var opin staða á framvirkum samningum tengda Nord Pool markaðnum 1.664.400 MWh og á framvirkum LME álverðs fjármálagerningum sem samsvarar 25.800 tonnum af áli. Nord Pool samningar og framvirkir LME álverðs fjármálagerningar eru með mánaðarlega uppgjörsdaga frá janúar 2022 til desember 2023. Við höfum einnig gert framvirka gjaldeyrisskiptasamninga til að festa framvirkt verð á orku skv. Nord Pool markaði frá evru yfir í USD. Opin staða þann 31. desember á framvirkum gjaldeyrisskiptasamningum var 42,2 milljónir evra og eru samningarnir gerðir upp mánaðarlega frá janúar 2022 til desember 2023.

Eftirfarandi tafla sýnir fjármálagerninga á gangvirði sem eru ekki tilgreindir sem sjóðstreymisvarnar í lok árs 31. desember 2021 og 2020:

<b>Gangvirði eigna</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Hrávörusamningar.....	37.183	4.965
Framvirkir gjaldeyrisskiptasamningar.....	0	2.356
	<b>37.183</b>	<b>7.322</b>
<b>Gangvirði skulda</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Hrávörusamningar.....	13.041	11.434
Framvirkir gjaldeyrisskiptasamningar.....	2.882	0
	<b>15.924</b>	<b>11.434</b>

Tafla hér að neðan sýnir bókfærðan hagnað (tap) á afleiðusamningum í árslok 31. desember 2021 og 2020.

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Hrávörusamningar.....	53.626	(32.040)
Framvirkir gjaldeyrisskiptasamningar.....	(12.430)	2.872
	<b>41.196</b>	<b>(29.168)</b>

Hrávörusamningar endurspeglar útistandandi framvirka LME samninga og Nord Pool orkuverðskiptasamninga. Framvirkir gjaldeyrisskiptasamningar endurspeglar útistandandi framvirka gjaldeyrisskiptasamninga. Þann 31. desember 2021 voru 12,4 milljónir USD (2020: 11,4 milljónir USD) af gangvirði hrávörusamninga við Glencore Int., tengdur aðili. Á árinu 2021 var 28,7 milljón USD tap (2020: 11,1 milljón USD tap) af hrávörusamningum, við Glencore Int., tengdur aðili.

# Skýringar

## 18. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar eru þeir aðilar sem hafa umtalsverð áhrif á félagið, beint eða óbeint, þ.m.t. móðurfélag, eigendur og fjölskyldur þeirra, stórir fjárfestar, lykilstarfsmenn og fjölskyldur sem og aðilar sem er stjórnað af eða eru verulega háðir félaginu, s.s. hlutdeildarfélög og dótturfélög. Viðskipti við tengda aðila hafa verið gerð á sambærilegum grundvelli og viðskipti við ótengda aðila.

Viðskipti við tengd félög árið 2021:	Keypt þjónusta	Seld þjónusta	Kröfur	Skuldir
	og vörur	og vörur		
Norðurál ehf., móðurfélag .....	7.075	0	849	20.694
Century Aluminum Anodes BV, tengt félag *1 .....	108.185	10.242	27.713	10.487
Century Aluminum Company, móðurfélag .....	3.909	1.340	33.138	12
Glencore, tengt félag .....	168.926	684.053	103	48.929
Klafi ehf., dótturfélag .....	1.433	0	0	0
	<u>289.528</u>	<u>695.635</u>	<u>61.803</u>	<u>80.122</u>

Viðskipti við tengd félög árið 2020:	Keypt þjónusta	Seld þjónusta	Kröfur	Skuldir
	og vörur	og vörur		
Norðurál ehf., móðurfélag .....	4.602	0	866	31.379
Century Aluminum Anodes BV, tengt félag *1 .....	89.032	6.924	616	7.231
Century Aluminum Company, móðurfélag .....	2.483	948	0	1.508
Glencore, tengt félag .....	113.876	494.364	0	11.437
Klafi ehf., dótturfélag .....	1.358	0	0	0
	<u>211.352</u>	<u>502.237</u>	<u>1.482</u>	<u>51.555</u>

\*1 Century Aluminum Vlissingen B.V. var systur fyrirtæki Norðuráls Grundartanga þar til í lok árs 2021 þegar það varð dótturfélag þess.

## 19. Leigusamningar

Norðurál Grundartangi ákvað að beita aðferðum IFRS 16 vegna leigusamninga frá og með 1. janúar 2019. Samkvæmt IFRS 16 eru rekstrarleigusamningar (utan efnahagsreiknings) og fjármögnunarleigusamningar (innan efnahagsreiknings) færðir úr bókhaldi leigusala og fært sem afnotaréttur eignar samkvæmt leigusamningi og á móti samsvarandi skuld leigutaka við leigusala. Eðli viðurkenndra útgjaldaliða vegna rekstrarleigusamninga munu breytast þar sem félagið mun færa afskriftir vegna eigna sem eru notaðar til afnotaréttar og vaxtagjalda vegna leigusamninga. Áður færðu félög rekstrarleigusamninga jafnt og þétt á rekstur yfir leigutímabilið.

Leigðar eignir eru verksmiðjulóð, vöruhús og bílaleigusamningar. Leigutími er vanalega til 24-36 mánaða fyrir utan leigusamning á verksmiðjulóð sem er til langtímasamningur.

Leigueignir greinast þannig:	2021	2020
Leigueignir 1.1 .....	866	1.415
Afskriftir ársins .....	(595)	(586)
Viðbætur við leigueignir .....	415	38
Leigueignir 31.12 .....	<u>686</u>	<u>866</u>
Áhrif leigusamninga í rekstrarreikningi greinist þannig:		
Vaxtagjöld leiguskuldar .....	52	82
Afskrift leigueigna .....	595	586
Leiguskuldbinding greinist þannig:		
Afborganir 2022 .....	457	614
Afborganir 2023 og síðar .....	264	296
Alls leiguskuldbindingar .....	<u>721</u>	<u>910</u>

# Skýringar

---

## 20. Tryggingar

Norðurál Grundartangi er með atvinnuhúsnaðis- og rekstrarstöðvunartryggingar sem er ætlað að bæta tjón sem myndu stafa af tjóni og af tímabundinni framleiðslustöðvun. Eignatryggingin nemur 250 milljónum USD.

## 21. Skuldbindingar og ófyrirséðir atburðir

### Orkusamningar

Norðurál Grundartangi hefur gert raforkusamninga um kaup á um 546 MW af orku fyrir álverið á Grundartanga við HS Orku hf., Landsvirkjun og Orkuveitu Reykjavíkur. Þessir orkusamningar eru með mismundandi gildistíma, frá lok árs 2026 og út árið 2036 (með möguleika á framlengingu). Fyrir árið 2022, 67% af orkusamningum eru með álverðstengingu, 29% er með tengingu við verð á Nord Pool raforkumarkaði og 4% er byggt á föstu verðum.

Hver og einn orkusamningur innheldur ákvæði um „Take-or-pay“ af verulega stórum hluta af þeirri orkuafhendingu og kaupum sem samið hefur verið um í þeim samningum.

### Annað

Norðurál Grundartanga er með gildandi samning við Glencore International frá byrjun árs 2022 til loka árs 2024 og við Concord Resources Limited frá byrjun árs 2022 til loka árs 2023, vegna sölu á öllu framleiddu áli á þessum árum. Samningar þessir er byggður á markaðsverði LME á áli auk álags við sölu innan Evrópusambandsins.

Norðurál Grundartanga er með gildandi samning um súrálkaup við Glencore International til að mæta allri þörf á súrálnotkun vegna framleiðslu á áli á árinu 2022.

Norðurál Grundartanga er með samning um kaup á forskautum við Century Aluminum Vlissingen B.V. Samningurinn er í gildi út árið 2027 með framlengingarákvæði. Á samningstímanum skal Century Aluminum Vlissingen B.V. afhenda Norðuráli Grundartanga árlegt magn skauta í samræmi við framleiðsluáætlun sem báðir aðilar hafa samþykkt.

Norðurál Grundartangi tók þriggja ára veltulán að andvirði 50 milljóna USD hjá Landsbankanum, sem rennur út í nóvember 2024. Birgðir fyrirtækisins og viðskiptakröfur eru settar sem ábyrgð vegna þessa láns. Í árslok 2021 voru skuldir vegna ádráttar á lánalínu, 50 milljónir USD.

Þann 2. nóvember 2021 gerði Norðurál Grundartangi átta ára lánsamning við Arion banka hf. um lántöku, allt að 130 milljónum USD vegna fjármögnunar á byggingu á boltasteypuskála á Grundartanga.

Samkvæmt lánsamningnum við Arion banka hf. verða afborganir höfuðstóls greiddar með jöfnum ársfórðungslegum afborgunum en fyrsta greiðsla afborgana á sér stað 30 mánuðum eftir fyrsta ádrátt á lánsamningnum. Í árslok 2021 hafði ekki verið dregið á þennan lánsamning. Skuldir samkvæmt lánsamningi við Arion banka hf. eru trygðar með 430 milljóna USD tryggingabréfi á fyrsta veðrétt á fasteign Norðuráls Grundartanga á Grundartanga.

Lánsamningur félagsins við Arion banka hf. og veltulán félagsins við Landsbankann innihalda hefðbundna skilmála eins og um takamarkanir á samruna og yfirtökum, ráðstöfun eigna og að það sé farið að lögum og greiðslu álagðra skatta. Jafnframt eru skilmálar um fjárhagslegan styrk sem snúa að lágmarks eiginfjárkröfu. Félagið uppfyllir alla gildandi skilmála í árslok 2021.

Norðurál Grundartangi fer reglulega í gegnum lögbundið eftirlit á starfsemi frá ýmsum eftirlitsstofnunum, ekkert sem fyrirtækið metur að kunni að leiða til verulegra áhrifa á ársreikning félagsins.



# Stjórnarháttayfirlýsing

---

Norðurál Grundartangi er í eigu Norðurál ehf. sem er í eigu erlends móðurfélags, Century Aluminum. Erlent eignarhald mótar stefnu félagsins í stjórnarháttum að vissu marki. Century Aluminum gefur út innri leiðbeiningar um stjórnarhætti sem eru aðgengilegar á heimasíðu félagsins, sem eiga við Norðurál. Century Aluminum er hlutfélag skráð í NASDAQ kauphöllinni undir táknum „CENX“ og sem slíkt félag verður það að fylgja ströngum reglum um stjórnarhætti eins og sést af birtum innri leiðbeiningum um stjórnarhætti. Norðurál fylgir þessum innri leiðbeiningum sem og öllum viðeigandi íslenskum lögum og reglum um stjórnarhætti sem varða Norðurál.

## Lög, reglur og reglugerðir

Eftirfarandi listi er viðeigandi við rekstur Norðurál Grundartanga ehf.:

Lög um ársreikninga  
Lög um einkahlutfélög  
Lög um hollustuhætti og mengunarvarnir  
Samkeppnislög  
Persónuverndarlög  
Lög um peningabætti  
Lög hér að ofan eru aðgengileg á [www.althingi.is](http://www.althingi.is)

Rekstur félagsins er einnig í samræmi við rekstrarleyfi Umhverfisstofnunar sem er aðgengilegt á [www.ust.is](http://www.ust.is)

## Innra eftirlit og áhættustýring

Stjórn félagsins ber ábyrgð á öflugu og skilvirkni innra eftirliti félagsins. Jafnframt ber stjórn Norðuráls ábyrgð og innleiðingu og viðhaldi á viðeigandi eftirlitsferlum félagsins.

Innra eftirlit er hannað í þeim tilgangi að veita hæfilega vissu um að fjárhagsupplýsingar séu í samræmi við setta reikningsskilastaðla. Stjórn Norðuráls metur skilvirkni innra eftirlits sem er byggt á Alþjóðlegu regluverki gefið út af COSO og í Sarbanes Oxley reglugerðinni frá 2002, fyrir félög sem eru skráð á markað í Bandaríkjunum, sem hluti af ársreikningi Century Aluminum. Hönnun og virkni innra eftirlits er endurskoðað af Deloitte.

Öflug áhættustýring hefur verið innleidd hjá Norðuráli Grundartanga og metur félagið að helstu áhættur þess séu: Viðskiptaáhætta, fjármögnunaráhætta, rekstraráhætta og umhverfisáhætta. Stjórn félagsins og stjórnunarteymi Norðuráls Grundartanga fær reglulega skýrslur sem taka á helstu áhættum félagsins.

Meginmarkmið stjórnar að teknu tilliti til öflugs innra eftirlits og áhættustýringar er að stuðla að því að Norðurál Grundartanga nái settum markmiðum varðandi tilgang félagsins, skyldur, tekjur, áreiðanleika fjárhagsupplýsinga og að félagið fylgi lögum og reglum.

Norðurál Grundartanga hefur ekki tilnefnt regluvörð félagsins en innan móðurfélagsins er deild sem sér um regluvörslu félaga sem undir það heyrir. Innri endurskoðun félagsins er undir eftirliti innri endurskoðunardeildar Century Aluminum að viðbætti útvistun til EY sem framkvæmir útekt árlega á samstæðu félagsins.

## Sjálfbærni og siðareglur

Norðurál leggur áherslu á að starfsemi fyrirtækisins sé í sátt við umhverfið. Stöðugt er unnið að lágmarkun umhverfisáhrifa og ábyrgri nýtingu orku og hráefna. Norðurál stuðlar að aukinni umhverfisvitund og þátttöku starfsfólks í umbótum. Norðurál uppfyllir kröfur sem settar eru fram í starfsleyfi, lögum og reglum um umhverfismál.

Siðareglur Norðuráls Grundartanga eru aðgengilegar á vefsíðu félagsins.

# Stjórnarháttayfirlýsing (framhald)

---

## Samsetning og athæfi stjórnar

Stjórn Norðuráls Grundartanga ehf. fer með æðsta vald í málefnum félagsins á hluthafafundum.

Stjórn ber ábyrgð á að skipulag og rekstur Norðuráls Grundartanga ehf. sé í góðu ástandi. Stjórn ber ábyrgð á framþróun og langtíamarkmiðum Norðuráls Grundartanga ehf. og hefur eftirlit með daglegum rekstri þess.

Stjórnin er samsett af fjórum einstaklingum, tveimur konum og tveimur körlum. Ekkert þeirra er talið óháð félaginu eða hluthöfum þess þar sem þau starfa öll innan samstæðunnar.

## Stjórnin er samsett af eftirfarandi einstaklingum:

**John DeZee**, stjórnarformaður, fæddur 1963 og er búsettur í Bandaríkjunum. Hann hlaut B.A. gráðu frá Whitman og J.D. gráðu frá Berkeley lagaháskólanum. Hann gekk til liðs við Century Aluminum árið 2008 sem aðstoðar aðallögfræðingur félagsins. Eftir að hafa tekið að sér ábyrgðameiri störf hjá félaginu, tók John DeZee við stöðu sem stjórnandi og aðallögfræðingur félagsins í maí 2021. Áður en hann hóf störf hjá Century Aluminum starfaði hann sem lögmaður hjá Paul Hasting í Los Angeles og sem aðallögfræðingur hjá James Hardie Buildings Products.

**Gunnar Guðlaugsson**, stjórnarmaður, fæddur 1960. Hann er með Meistaragráðu í rafmagnsverkfræði og diplómu í viðskipta- og rekstrarfræði. Hann hóf störf árið 2021 sem stjórnandi hjá Century með yfirumsjón með rekstri allra álvera félagsins ásamt því að starfa sem forstjóri Norðuráls. Hann var framkvæmdastjóri Norðuráls Grundartanga frá 2009, framkvæmdastjóri í ýmsum deildum hjá ÍSAL frá 2000 og verkfræðingur hjá ÍSAL 2008. Hann hefur sinnt mörgum verkfræðistörfum frá 1994. Gunnar hefur setið í stjórn Klafa ehf. frá árinu 2018 og í stjórn Samál frá 2019. Eins hefur hann setið í stjórn Norðurálsfélaganna.

**Michelle Harrison**, stjórnarmaður, fædd 1975. Hún útskrifaðist frá Háskólanum í Kaliforníu í Santa Barbara og er löggiltur endurskoðandi. Hún gekk til liðs við Century árið 2000. Hún tók við stöðu sem stjórnandi hjá Century og féhirðir árið 2007. Áður en hún hóf störf hjá Century Aluminum starfaði hún sem löggiltur endurskoðandi hjá Deloitte.

**Sigrún Helgadóttir**, stjórnarmaður, fædd 1968. Hún er með Cand.oecon. gráðu í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands og MBA gráðu frá Norwegian School of Management (BI). Hún gegnir stöðu framkvæmdastjóra álversins Grundartanga frá 2021, áður var hún framkvæmdastjóri mannauðs og innkaupa. Áður en hún gekk til liðs við Norðurál starfaði hún hjá Kaupþingi, Kauphöllinni í Osló og Verðbréfaþingi Íslands, nú Nasdaq Ísland.

Fjórir stjórnarfundir voru haldnir árið 2021. Allir stjórnarmeðlimir voru viðstaddir fundina sem og fjármálastjóri, fulltrúi frá lögfræðiteymi Century og aðallögfræðingur félagsins. Erlendir stjórnarmenn og fulltrúar sátu fundi símléiðis. Stjórnin hefur ekki árangursmeið störf sín né verklag.

## Undirnefndir stjórnar

Stjórn Norðuráls Grundartanga skipaði endurskoðunarnefnd í maí 2021. Endurskoðunarnefnd skipa: Jóhann Geir Harðarson, Fríða Aðalgeirsdóttir og Sigrún Helgadóttir. Endurskoðunarnefnd héld 3 nefndarfundi á árinu 2021.

# Stjórnarháttayfirlýsing (framhald)

---

## Framkvæmdastjórn

Forstjóri hefur yfirumsjón með daglegum rekstri Norðuráls Grundartanga í samræmi við stefnur og reglur settar af stjórn félagsins. Forstjóri skal m.a. reglulega upplýsa stjórn um stöðu fjármála, skipulags, framþróunar og reksturs hjá félaginu. Forstjóri félagsins skal starfa með heiðarleika og hagsmuni Norðuráls Grundartanga að leiðarljósi.

Gunnar Guðlaugsson er forstjóri Norðuráls Grundartanga ehf.

## Samskipti við hluthafa

Stjórn ber ábyrgð á samskiptum og upplýsingagjöf til hluthafa.

Samskipti við hluthafa eru á aðalfundi, hluthafafundum og settum viðbótarfundum vegna ákveðinna mála ef þörf er talin á.

Stjórn félagsins skal vera upplýst um allar fyrirspurnir og tillögur frá hluthöfum félagsins og hafa eftirlit með viðbrögðum Norðuráls Grundartanga við þeim.

## Upplýsingar um fylgni við lög og reglur

Norðurál Grundartanga átti ekki í neinum málaferlum né á yfir höfði sér sektir vegna ársins 2021.

# Ófjárhagsleg upplýsingagjöf

---

## Norðurál

Norðurál Grundartangi ehf. rekur álver á Grundartanga, Íslandi og framleiðir ál á ábyrgan, öruggan og samkeppnisfæran hátt. Gæðastjórnun er háð reglulegum úttektum og stöðugum umbótum. Allt starfsfólk er hvatt til að taka þátt í að viðhalda og bæta gæði framleiðslunnar á öllum sviðum.

Framleiðsla Norðuráls Grundartanga ehf. fyrir árið 2021 var 315.182 tonn, sem er um 2.500 tonna aukning á framleiðslu frá fyrra ári. Félagið vinnur að því að auka framleiðslugetu sína og hyggst halda áfram þeirri þróun á komandi árum.

Norðurál Grundartangi ehf. er hluti af viðskiptakerfi ESB um lækkun losunar á gróðurhúsalofttegundum. Sú losun sem er beintengd framleiðsluferlinu fellur undir viðskiptakerfi Evrópusambandsins með losunarheimildir. Markmið þess er að draga úr losun frá framleiðslu stærri iðnfyrirtækja í Evrópu. Í samræmi við skuldbindingar Íslands gagnvart Parísarsamkomulaginu hefur Norðurál sett sér markmið um að losun gróðurhúsalofttegunda (GHL), sem ekki fellur undir viðskiptakerfi ESB, skuli árið 2030 hafa dregist saman um a.m.k. 40% miðað við árið 2015. Jafnframt skuli urðun á blönduðum úrgangi hafa dregist saman um minnst 40% fyrir árið 2030 miðað við árið 2015.

Norðurál Grundartangi ehf. hefur hlotið hina alþjóðlegu ASI vottun (Aluminium Stewardship Initiative) um umhverfissvæna og ábyrga framleiðslu, fyrst álfyrirtækja á Íslandi. Vottunin staðfestir að starfsemi og viðskiptahættir Norðuráls eru samfélagslega ábyrg og framúrskarandi á sviði umhverfissvænnar álframleiðslu. Gæðastjórnunarkerfi Norðuráls er vottað samkvæmt alþjóðlegu ISO 9001 staðlinum. Umhverfis- og öryggisstjórnunarkerfi eru vottuð samkvæmt alþjóðlegu ISO 14001 og ISO 45001 stöðlunum. Stöðugt endurmat og endurbætur á ferlum fyrirtækisins á sviði umhverfis- og öryggismála er tryggt. Norðurál Grundartangi ehf. hefur hlotið jafnlaunavottun með gullmerki PwC við innleiðingu ÍST 85:2012 staðalsins sem sýnir að hjá fyrirtækinu er starfsfólki greidd laun eftir ábyrgð, sérþekkingu og vinnuframlagi, ekki kyni eða uppruna.

Norðurál Grundartangi framleiðir ál samkvæmt þörfum viðskiptavina á ábyrgan, öruggan og samkeppnisfæran hátt. Lögð er áhersla á gæðavitund starfsfólks og þátttöku í stöðugum umbótum. Norðurál er ábyrgur þegn í samfélaginu og uppfyllir lög og reglur um starfsemi fyrirtækisins. Gæðastjórnunarkerfi er reglulega rýnt og endurbætt. Gæðastjórnunarkerfi er í stöðugu endurmati og endurbætur á ferlum fyrirtækisins á sviði umhverfis- og öryggismála er tryggt. Markmið Norðuráls Grundartanga ehf. eru ánægðir viðskiptavinir, skilvirk framleiðsla og framúrskarandi afurðir.

Frekar upplýsingar um Norðurál Grundartanga ehf. og þar á meðal sjálfbærnisráðgjafar (aðgengileg frá þriðja ársfjórðungi 2022) eru aðgengilegar á heimasíðu félagsins, [www.nordural.is](http://www.nordural.is).

## Umhverfismál

Álframleiðsla leiðir til talsverðar losunar á koltvísýringi (CO<sub>2</sub>). Norðurál leggur mikla vinnu í að halda losun í lágmarki og að kolefnisspor áls frá Norðuráli sé með því lægsta á heimsvísu. Sú losun gróðurhúsalofttegunda sem er beintengd framleiðsluferlinu fellur undir viðskiptakerfi Evrópusambandsins með losunarheimildir (ETS-Emission trading system). Norðurál hefur náð góðum árangri í að takmarka losun gróðurhúsalofttegunda sem fellur undir viðskiptakerfið. Þannig var staðbundin losun við álframleiðslu hjá Norðuráli 2,1 tonn CO<sub>2</sub>-ígilda á hvert framleitt tonn árið 2006 en árið 2018 var losunin 1,6 tonn á hvert framleitt tonn. Til samanburðar er áætluð staðbundin meðallosun á hvert framleitt tonn af áli um 18 tonn á heimsvísu.

## Aðgerðaáætlun í loftslagsmálum

Aðgerðaáætlun Norðuráls í loftslagsmálum samanstendur af 10 aðgerðum sem er ætlað að vera leiðarvísir fyrirtækisins að settu marki um 40% samdrátt í losun gróðurhúsalofttegunda og almennum blönduðum úrgangi árið 2030 miðað við árið 2015. Áætlunin gerir grein fyrir stærstu losunarþáttum í starfsemi fyrirtækisins sem falla ekki undir viðskiptakerfi ESB um losunarheimildir. Aðgerðaáætlunin er í samræmi við Parísarsamkomulagið sem Norðurál er aðili að.

# Ófjárhagsleg upplýsingagjöf (framhald)

---

Við gerð áætlunar um aðgerðir til að draga úr losun vegna rekstrarþátta utan viðskiptakerfis með losunarheimildir voru notuð viðmið The Greenhouse Gas Protocol til að greina losun, en það er alþjóðlegt kerfi hannað til að samræma gerð kolefnisbókhalda. Megináhersla er lögð á að meta beina losun frá starfsemi Norðuráls, þ.e. frá vélum og tækjum og kælimiðlum, en að auki var metin losun vegna starfstengdra flugferða og samaksturs starfsfólks á bílum Norðuráls, ásamt losun vegna förgunar á blönduðum úrgangi. Í aðgerðaáætluninni er því reiknuð losun frá fimm þáttum í starfseminni en þær aðgerðir sem eru settar fram ná til fleiri þátta.

## Umhverfisvöktun

Umhverfisvöktun felur í sér rannsóknir og eftirlit á yfir 100 mælþáttum á Grundartanga og nærliggjandi svæðum. Tilgangurinn er að ganga úr skugga um að starfsemi Norðuráls og annarra fyrirtækja á Grundartanga hafi ekki neikvæð áhrif á umhverfið. Umhverfisvöktunin er framkvæmd af óháðum aðilum.

## Grænt bókhald

Norðurál Grundartangi heldur Grænt bókhald og skilar árvisst til Umhverfisstofnunar eins og kveðið er á um í lögum nr. 821/2002. Grænt bókhald er nákvæm skrá yfir allt efni sem kemur til álversins og allt sem fer frá því. Markmið félagsins er að nýta allt hráefni eins vel og kostur er og gera ítarlega grein fyrir því hvað verður um öll óæskileg efni. Grænt bókhald bætir umhverfismenningu fyrirtækja með beinum og óbeinum hætti. Það eykur varkárni í meðhöndlun óæskilegra efna, auðveldar starfsfólki að leita nýrra leiða til að lágmarka losun og sóun, og hvetur til ábyrgar umgengni um hráefni og nærumhverfi.

## ASI

Norðurál Grundartangi ehf. hefur hlotið hina alþjóðlegu ASI vottun um umhverfissvæna og ábyrga framleiðslu, fyrst þeirra álfyrirtækja sem starfa á Íslandi. ASI vottunin tekur til 59 þátta í starfsemi fyrirtækisins, allt frá öflun hráefnis um allan heim að endanlegri afurð. Alþjóðlega gæðavottunarfyrirtækið DNV-GL annaðist ítarlega úttekt á þremur meginstöðum í starfsemi Norðuráls: Stjórnun og rekstri, umhverfisáhrifum framleiðslunnar og samfélagslegri ábyrgð fyrirtækisins. Vottunin staðfestir að Norðurál stenst ítrustu kröfur um heiðarlega og ábyrga viðskiptahætti, umhverfisvænt hráefni og framleiðslu.

## Nýsköpun

Norðurál er samstarfsaðili í alþjóðlega CarbFix verkefninu, þar sem skoðað er hvort aðferðin geti orðið raunhæfur kostur, bæði tæknilega og fjárhagslega, til þess að draga úr losun CO<sub>2</sub> frá stóriðju á Íslandi. Aðferðin felst í að CO<sub>2</sub> er fangað, leyst upp í vatni undir þrýstingi og dælt niður á 500 til 800 m dýpi í basaltjarðlög, þar sem CO<sub>2</sub> binst varanlega í berggrunninum.

Norðurál býr yfir miklum og verðmætum mannauði í fjölbreyttum og reyndum hópi starfsfólks. Innan fyrirtækisins starfar fjöldinn allur af einstaklingum með áratuga reynslu og mikla þekkingu á öllu því sem snertir framleiðslu á áli. Norðurál lítur á það sem hluta af samfélagslegri ábyrgð sinni að miðla slíkum auði, jafnt til fræðasamfélagsins sem og tækni- og nýsköpunariðnaðar. Með því að stuðla að öflugum samstarfi á því sviði getur Norðurál stutt við innleiðingu nýrrar tækni eða aðferða við álframleiðslu sem leiða til skilvirkari starfsemi og mögulega samdráttar í losun gróðurhúsalofttegunda.

# Ófjárhagsleg upplýsingagjöf (framhald)

---

## Natur-Al™

Árið 2019 kynnti Norðurál Grundartangi ehf. á markað nýja vörulínu undir merkinu Natur-Al™, sem hefur eitt lægsta kolefnisspor sem völ er á í heiminum. Framkvæmd var lífsferilsgreining þar sem farið var í gegnum allt framleiðsluferlið, frá því að baxít er grafið upp og þar til fullunnið ál er komið til viðskiptavinar. Umhverfisáhrif allra hlekkja í framleiðslukeðjunni voru metin og skrásett. Þar sést svart á hvítu hvar og hvernig má haga innkaupum og hanna framleiðsluferlið til að lágmarka umhverfisáhrif. Afrakstur þeirrar vinnu er vörulínan Natur-Al™ sem er skrásett vörumerki beggja vegna Atlantshafsins.

Ál undir merkjum Natur-Al™ hefur kolefnisspor sem jafngildir 4 tonnum kolefnisígilda á hvert tonn af áli, og er þar allt tekið með í reikninginn - frá öflun baxíts og vinnslu áloxíðs til álvinnslu og flutnings alla leið til kaupanda. Heildarlosun kolefnisígilda við framleiðslu Natur-Al er innan við fjórðungur af meðallosun álframleiðslu í heiminum, sem er um 18 tonn á hvert tonn af áli.

## Umhverfisstefna

Norðurál leggur áherslu á að starfsemi fyrirtækisins sé í sátt við umhverfið. Stöðugt er unnið að lágmarkun umhverfisáhrifa og ábyrgri nýtingu orku og hráefna. Norðurál stuðlar að aukinni umhverfisvitund og þátttöku starfsfólks í umbótum. Norðurál uppfyllir kröfur sem settar eru fram í starfsleyfi, lögum og reglum um umhverfismál. Umhverfismarkmið félagsins eru: lágmarkun losunar, starfsfólk þekki umhverfisáhrif starfseminnar og ábyrg endurnýting og förgun.

## Samfélagsábyrgð

Norðurál Grundartangi ehf. er stærsti vinnustaður á Vesturlandi og gegnir lykilhlutverki í samfélaginu. Ekki aðeins sem helsta tekjulind þúsunda starfsmanna vegna beinna og óbeinna starfa heldur einnig fyrir efnahagslega, umhverfislega og félagslega velferð svæðisins í heild. Þessu hlutverki fylgir ábyrgð sem við tökum alvarlega, auk þess sem við skuldbindum okkur til að starfa vel innan ramma settra laga og reglugerða. Norðurál gegnir lykilhlutverki fyrir Akranes og nærsveitir, en þar býr meirihluti starfsfólksins, auk fjölda annarra sem veita okkur margvíslega þjónustu. Af um 628 starfsmönnum búa um 70% á Akranesi eða nærsveitum. Samsetningin hefur sveiflast talsvert gegnum tíðina og virðist ráðast af ýmsum ytri þáttum, allt frá húsnæðisframboði að upp- og niðursveiflum í íslenska hagkerfinu.

## Samfélagsverkefni

Norðurál styrkir ýmis samfélagsverkefni. Félagið er stoltur styrktaraðili Knattspyrnufélagsins ÍA á Akranesi og Knattspyrnufélagsins Vals á höfuðborgarsvæðinu, með áherslu á styrki til starfs í yngri flokkum. Norðurlásmótið, fótboltamót fyrir 5-8 ára börn, eru haldið á hverju sumri á Akranesi.

# Ófjárhagsleg upplýsingagjöf (framhald)

---

## Starfsfólk

Meðalfjöldi starfsmanna félagsins á árinu 2021 var 576 samborið við 557 á árinu 2020. Í árslok 2021 var heildarfjöldi fastráðinna fólks í hlutastarfi 628. Lítil starfsmannavelta er hjá félaginu en félagið telur að það megi rekja til metnaðar í lykilþáttum á borð við kaup og kjör, aðbúnað og öryggi, möguleika til framgangs í starfi og almennrar vellíðunar á vinnustað. Það skili sér í hóflegri starfsmannaveltu og stöðugleika í rekstri. Meðalstarfsaldur starfsfólks hjá fyrirtækinu var um 8 ár í lok árs 2021.

Mikill meirihluti, eða um 85% af starfsfólki Norðuráls Grundartanga ehf. er aðili að fimm verkalýðsfélögum og kjarasamningum sem eru í gildi. Núverandi samningar eru í gildi til 31. desember 2024. Starfsfólk Norðuráls hefur margvísleg tækifæri til menntunar og þróunar í starfi. Þörf fyrir þjálfun og starfsþróun er metin árlega í samræmi við metnað og hæfni fólks og þarfir fyrirtækisins. Efnilegt starfsfólk er hvatt til áframhaldandi þróunar og þjálfunar.

Norðurál starfrækir stóriðjuskóla með það að markmiði að starfsfólk öðlist meiri starfsánægju og sjálfstraust með aukinni færni, þekkingu og skilningi á lykilferlum við örugga og hagkvæma framleiðslu á áli. Að sama skapi eykur námið verðmætasköpun, styrkir samkeppnisstöðu fyrirtækisins og gerir vinnustaðinn eftirsóknarverðari. Norðurál mismunar ekki á grundvelli kyns, uppruna, trúarbragða eða kynhneigðar. Fjölbreytni styrkir starfsemina og hjálpar félaginu að ná framúrskarandi árangri. Félagið leggur áherslu á jafnan rétt starfsfólks til starfsframa, launa og réttinda og hagar starfsemi þess og viðskiptum með virðingu fyrir mannréttindum. Mannréttinda og jafnréttismarkmið félagsins eru: forvarnir gegn einelti, áreitni og öðru ofbeldi, stuðla að jöfnun kynjahlutfalla, jöfn starfskjör fyrir sambærileg störf.

## Heilsa og öryggi

Á síðustu árum hefur félagið lagt mikla áherslu á öryggismál og lagt áherslu á ábyrgð stjórnenda. Félagið hefur innleitt viðamikla þjálfun í öryggis- og áhættugreiningu, leiðtogaþæfni og atvikarannsóknnum sem hafa leitt til aukinnar þekkingar, ábyrgðar og viðmiða sem bæta starfsþjálfun og starfsvenjur. Félagið stefnir á að vera bæði slysa- og atvikalaust, og eru öryggismál í stöðugri þróun. Áhersla er lögð á virka þátttöku alls starfsfólks í forvörnum og umbótum.

Öryggis- og heilbrigðisstefna: Norðurál hefur öryggi og heilbrigði í fyrirrúmi. Starfsfólk þekki áhættur og örugg vinnubrögð og að ekkert verk eigi að vinna við ótryggar aðstæður. Áhersla er lögð á virka þátttöku starfsfólks í forvörnum og umbótum. Norðurál uppfyllir lög og reglur um öryggis- og heilbrigðismál. Öryggisheilbrigðismarkmið félagsins eru: öruggur vinnustaður, heilsuvernd starfsfólks og þátttaka starfsfólks í forvörnum.

## Jafnrétti

Norðurál stefnir að því að bæta kynjahlutfall félagsins en karlar eru enn í miklum meirihluta. Árið 2017 voru konur 13,3% starfsfólks en á árinu 2021 var hlutfall kvenna 24,0%. Félagið ætlar að auka hlutfall kvenna enn frekar. Eins og við er að búast er hlutur karla stærstur í framleiðslustörfum, þar sem yfir 80% starfsfólks eru karlar. Á öðrum sviðum hefur gengið hraðar að jafna hlut kynjanna og eru konur nú þriðjungur stjórnenda og sérfræðinga hjá fyrirtækinu. Helmingur æðstu stjórnenda er konur. Norðurál er jafnlaunavottað fyrirtæki og starfar eftir jafnréttisáætlun.

# Ófjárhagsleg upplýsingagjöf (framhald)

---

## Gagnsæi

Norðurál er einn stærsti orkukaupandi á Íslandi og nýtir um fjórðung allrar raforku sem hér er framleidd. Í nóvember 2020 óskaði Norðurál eftir afléttingu trúnaðar af orkusamningum fyrirtækisins og eru þrír af fjórum langtímasamningum nú aðgengilegir á heimasíðu þess. Norðurál telur eðlilegt að gagnsæi ríki um það verð sem fyrirtækið greiðir fyrir orku sem unnin er á Íslandi. Það sé mikilvægt skref í að auka gagnsæi á íslenskum raforkumarkaði, sem sé til bóta fyrir bæði kaupendur og seljendur raforku, og jafnframt fyrir íslenskan almenning.

## Viðskiptasiðferði

Móðurfélag Norðuráls, Century Aluminum Company, og dótturfélög þess hafa einsett sér að ástunda gott siðferði og fara að lögum í viðskiptum um allan heim. Bandarísk og alþjóðleg lög og reglur banna spillta viðskiptahætti, s.s. óeðlilega fyrirgreiðslu og rangfærslur í bókhaldi og öðrum gögnum.

Tilgangurinn með stefnunni er að setja upp staðla og verklag sem starfsfólki er skylt að hlíta til að tryggja að farið sé að lögum og tryggja gott orðspor fyrirtækis sem stundar heiðarleg viðskipti.

## Siðareglur

Century Aluminum Company, móðurfélag Norðuráls, og öll tengd félög skuldbinda sig til þess að hlíta ströngustu kröfum um heiðarleika, siðferði og ráðvendni í viðskiptum. Stjórnendur skrifa undir siðareglur þar sem settar eru fram skýrar leiðbeiningar til þess að sporna við óheiðarleika og siðleysi í háttsemi og stuðla að því að öll starfsemi félagsins standist þessar kröfur. Starfsfólk má ekki leyfa, bjóða, lofa né veita greiðslur í reiðufé eða öðrum verðmætum, beint eða gegnum þriðja aðila, til opinbers embættismanns eða starfsmanns fyrirtækis í einkageiranum, né til maka, sambýlisaðila, barns eða annars skyldmennis neinna slíkra aðila í þeim tilgangi að hafa áhrif á eða umbuna fyrir gjörðir eða ákvarðanatöku slíkra aðila eða til að öðlast óviðeigandi ávinning. Á sama hátt má starfsfólk og nánasta fjölskylda þeirra ekki krefjast, samþykkja né taka við peningagreiðslum eða öðrum verðmætum beint eða gegnum þriðja aðila umfram almennar viðskiptavenjur.



# Nordural Grundartangi ehf.

---

Financial Statements

---

## 2021

Nordural Grundartangi ehf.  
Grundartanga  
301 Akranes  
Id.no. 570297-2609

---

Page is left blank intentionally

# Nordural Grundartangi ehf.

---

Financial Statements

---

## 2021

### Table of Contents

Independent Auditor's Report	2-5
Report by the Board of Directors and Managing Director	6-7
Income Statement	8
Balance Sheet	9
Statement of Cash Flows	10
Notes	11-23
Corporate Governance Statement	24-26
Non-Financial Information	27-30

---

# INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

---

To the Shareholders and the Board of Directors of Norðurál Grundartangi ehf.

## Opinion

We have audited the Financial Statements of Norðurál Grundartangi ehf. for the year ended December 31, 2021 which comprise, the Income Statement, the Balance Sheet, the Cash Flow Statement for the year then ended, and the Notes to the Financial Statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying Financial Statements give a true and fair view of the financial position of Norðurál Grundartangi ehf. as at December 31, 2021, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance the Icelandic Financial Statement Act.

Our opinion in this report on the financial statements is consistent with the company's audit committee in accordance with the EU Audit Regulation 537/2014 Article 11.

## 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 consolidated Financial Statements section of our report. We are independent of Norðurál Grundartangi ehf. in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Iceland, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. This includes that, based on the best of our knowledge and belief, no prohibited services referred to in the EU Audit Regulation 537/2014 Article 5.1 has been provided to the audited company or, where applicable, its parent company or its controlled companies within the EU .

## Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, 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.

Key Audit Matters	How the matter was addressed in our audit
<b>Revaluation of Property, plant and equipment</b>	
<p>During the year the company changed its accounting policy for property, plant and equipment to revaluation method.</p> <p>The value of property, plant and equipment currently dependent on management's assessment of the underlying operating value in the coming years. As property, plant and equipment are highly specialized and the company's largest asset, we consider their valuation to be a key audit matter in our audit.</p>	<p>Our audit focused on management's valuation of property, plant and equipment at the end of 2021. In our audit, we, together with a valuation expert, reviewed the valuation methodology and the management's main assumptions for the valuation, including:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- The projections that the fair value measurement is based upon.</li><li>- Assessment of the weighted average cost of capital (WACC) and the assumptions of the calculations.</li></ul>

# INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

## Key Audit Matters (continued)

Key Audit Matters	How the matter was addressed in our audit
<b>Revaluation of Property, plant and equipment</b>	
<p>The revaluation amounted to USD 461.7 million with revaluation reserve which affects equity through revaluation reserve, which is as a restricted account, taking into account the tax effect booked on the income tax liability.</p> <p>Regarding the assessment of the value of property, plant and equipment, we refer to Note 7 on property, plant and equipment, Note 12 on equity and Note 2 on significant accounting policies.</p>	<p>We assessed whether the valuation calculations were prepared in accordance with the accounting rules in Iceland and we also assessed whether the notes regarding the valuation in the financial statement were appropriate.</p> <p>In addition we have evaluated the company's internal controls regarding the revaluation of property, plant and equipment.</p>

## Other information

The Board of Directors and the Managing Director are responsible for the other information. The other information comprises the endorsement by the board of directors and Managing Director, statement of

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon, except the confirmation regarding report of the board of directors as stated below.

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. Furthermore, in accordance with Paragraph 2 article 104 of the Icelandic Financial Statement Act no. 3/2006, we confirm to the best of our knowledge that the accompanying report of the board of directors includes all information required by the Icelandic Financial Statement Act that is not disclosed elsewhere in the financial statements.

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

The Board of Directors and the Managing Director are responsible for the preparation and fair presentation of the Financial Statements in accordance with the Icelandic Financial Statement Act, and for such internal control as the Board of Directors and the Managing Director determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Financial Statements, the Board of Directors and the Managing Director are responsible for assessing Norðurál Grundartangi ehf.'s ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors and the Managing Director either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

# INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

---

## Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statement as a whole is free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of this financial statement.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgement 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, 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.
- 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'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 consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation

# INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

---

## Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements (continued)

We communicate with the Board of Directors and the Audit Committee 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 Board of Directors and 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

From the matters communicated with the Board of Directors and the Audit Committee, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statement 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.

In addition to our work as the auditors of Norðurál Grundartangi ehf., Deloitte has provided the firm with permitted additional services such as translation services on financial statements and limited consultation on accounting matters. Deloitte has in place internal procedures in order to ensure its independence before acceptance of additional services. Deloitte has confirmed in writing to the Audit Committee that we are independent of Norðurál Grundartangi ehf.

Deloitte was appointed auditor of Norðurál Grundartangi ehf. by the general meeting of shareholders on May 28th 2021. Deloitte have been elected since the general meeting 2004.

Kópavogur, March 30, 2022

**Deloitte ehf.**

**Páll Daði Ásgeirsson**

Páll Daði Ásgeirsson  
endurskoðandi

## Report by the Board of Directors and Managing Director

---

Nordural Grundartangi ehf. (Nordural) operates an aluminum smelter at Grundartangi, Iceland and produces high quality aluminum in a responsible, safe, and efficient manner. Quality control protocols are subject to regular review in a process of continuous improvement. All staff is encouraged to participate in maintaining and improving the quality of our operations at all levels.

Nordural is certified by the Aluminum Stewardship Initiative (ASI) for responsible production, sourcing, and stewardship of aluminum. The ASI Performance Standard defines environmental, social and governance principles and criteria, with the aim to address sustainability issues in the aluminum value chain. Quality systems are ISO 9001 certified. Environmental and safety systems are certified according to ISO 14001 and ISO 45001 standards. Production processes, environmental and safety standards are under continuous review. Nordural has implemented the Equal Pay Standard ÍST85:2012 and received Certification with PwC Gold standard.

Production for the year 2021 was 315,182 metric tons, around 2,500 metric tons increase in production from previous year. Average number of employee positions in year 2021 was 576 compared to 557 in previous year.

The operating revenue of Nordural amounted to USD 790.8 million (2020: USD 570.8 million) and increased by 39% from the preceding year mainly due to higher market prices of LME. Operating profit before financial items and depreciation amounted to USD 94.9 million (2020: USD 56.1 million). Nordural's profit for the year ended December 31, 2021, amounted to USD 79.4 million (2020: Loss USD 8.8 million). According to the Balance Sheet the Company's assets amount to USD 1.170.0 million (2020: 579.5 million), the year's end book value of equity was USD 801.1 million (2020: 367.5 million) and the Company's equity ratio was 68% (2020: USD 63%).

Nordural is highly dependent on the price of primary aluminum, on price and availability of power and on key raw materials, including alumina and carbon anodes. Labor, taxes, and certain other costs are denominated in Icelandic Krona while majority of our income is in USD. These items are all related to the entity's normal course of business. Unfavorable changes in these factors could have material adverse effect on our business.

The COVID-19 pandemic has disrupted the global economy and created significant volatility in the primary aluminum industry. Such adverse impacts to the global market include the drop in the LME price for primary aluminum to \$1,457 in April 2020 from \$1,772 at the start of 2020. However, we have seen some measurable improvement in the global market for aluminum along with an increase in the price for our product and a return to more stability in recent months. The LME price for primary aluminum averaged \$2,480 per ton in 2021 as compared to an average of \$1,702 in 2020, due in part to the impacts that COVID-19 had on the LME price during 2020.

Our business depends on the health and safety of our employees. Without employees we cannot operate our facilities. Since the outbreak of COVID-19, we have implemented several new policies and procedures to protect our workforce. We have implemented continuous disinfecting of our workplaces, divided work areas to multiple quarantine sections and employees whose jobs allow them to work remotely do so. We have advised all our employees in proper care and hygiene to prevent the spread of the virus. While these measures serve to reduce the possibility of transmission of the virus within our workplaces, they do not assure that our employees will not contract the virus or bring it into the workplace. Where such an event to be widespread enough, our operations could be disrupted to varying degrees which could have a material adverse effect on our business.

The COVID-19 pandemic could also interfere with general commercial activity related to our supply chain and customer base. Raw material suppliers may not be available or may be delayed in shipments to us, impacting our ability to deliver our products to our customers thereby negatively impacting our operational results and financial condition. To reduce the risk of raw materials and spare parts shortage for daily operation, Nordural invested an additional USD 28 million in inventories in 2021 to mitigate the supply chain challenges.



# Report by the Board of Directors and Managing Director

---

The ultimate severity, magnitude and duration of COVID-19 is uncertain, rapidly changing, and hard to predict. While we expect the pandemic to continue to impact our business, the current level of uncertainty about the economic and operational impacts of COVID-19 means that the related impact to our business cannot be reasonably estimated at this time.

In 2021 Nordural decided to change its accounting policy for plant, equipment, tools, and land and apply the revaluation model as allowed under the Icelandic Financial Statements Act. Revaluation to fair value was carried out as of 31 December 2021. Further information is provided in Note 7 of the Financial Statements.

Nordural acquired 100% interest in Century Vlissingen Aluminum B.V. in year end 2021 for USD 73.7 million. Century Vlissingen Aluminum B.V. provides the Company about 95% to 98% of needs of anodes demands for yearly hot metal production. Further information is provided in Note 11 of the Financial Statements.

Nordural is owned by a foreign parent company Century Aluminum. The foreign ownership shapes to a certain extent the corporate governance of the Company. The parent company has issued internal corporate governance guidelines accessible on the parent company's website which applies to Nordural. Century Aluminum is a publicly traded company listed on the NASDAQ Stock Exchange (NASDAQ) under the symbol "CENX" and as such, it must adhere to strict rules on corporate governance in connection therewith as evidenced by its internal corporate governance guidelines. Nordural in term follows these internal corporate guidelines and all applicable mandatory Icelandic laws and regulations relating to corporate governance of Nordural. Further information on corporate governance and non-financial information is included in appendix to the Financial Statements.

The sole shareholder of Nordural Grundartangi ehf. is Nordural ehf. as it was at the beginning of the year.

## **Statement by the Board of Directors and the Managing Director**

The Financial Statements of Nordural Grundartangi ehf. are prepared in accordance with generally accepted accounting principles in Iceland.

The Board of Directors recommends that dividend will be paid to the shareholders in the amount of USD 70,000,000. As regards to changes in the equity of the Entity, the board refers to the Notes attached to the Financial Statements.

It is the opinion of the Board of Directors and the Managing Director of Nordural Grundartangi ehf. that these Financial Statements present all the information necessary to show the financial position of the Company as of December 31, 2021, and the operating results and cash flows for the year then ended.

The Board of Directors and Managing Director of Nordural Grundartangi ehf. hereby confirm the Financial Statements for the year 2021 with their signatures.

Reykjavik, March 30, 2022

### **Board of Directors**

John DeZee

Gunnar Guðlaugsson

Michelle Harrison

Sigrún Helgadóttir

### **Managing Director**

Gunnar Guðlaugsson

# Income Statement 2021

		2021	2020
Operating revenue .....		790,800	570,831
Production expenses .....		(692,874)	(512,940)
Depreciation and amortization .....	7	<u>(36,035)</u>	<u>(37,384)</u>
<b>Gross profit</b>		<u>61,891</u>	<u>20,507</u>
Selling and administrative expenses .....		(2,983)	(1,814)
<b>Operating profit</b>		<u>58,907</u>	<u>18,693</u>
Share of loss of subsidiary .....	11	(54)	(147)
Interest income .....		2,494	308
Derivative contracts .....	16	41,196	(29,168)
Finance costs .....	5	(4,535)	(5,165)
Exchange rate gain .....		<u>1,097</u>	<u>4,606</u>
<b>Profit (Loss) before taxes</b>		99,105	(10,874)
Income tax .....	6	(19,701)	2,118
<b>Profit (Loss) for the year</b>		<u><u>79,404</u></u>	<u><u>(8,755)</u></u>

# Balance Sheet at 31. December 2021

<b>Assets</b>		<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Non-current assets</b>			
Property, plant and equipment .....	7	837,104	395,727
Derivative financial assets .....	16	7,009	3,920
Investment in subsidiaries .....	11	73,748	146
		<u>917,861</u>	<u>399,793</u>
<b>Current assets</b>			
Inventories .....	8	120,448	92,315
Trade receivables .....	9	4,325	3,387
Derivative financial assets .....	16	30,174	3,402
Loan due from related party .....	11	56,825	0
Other receivables .....	9	26,843	8,502
Cash and cash equivalents .....	9	13,926	72,091
		<u>252,542</u>	<u>179,697</u>
<b>Assets</b>		<u><u>1,170,403</u></u>	<u><u>579,491</u></u>
<b>Equity and liabilities</b>			
<b>Equity</b>			
Share capital .....	12	146,988	146,988
Share premium .....		117,964	117,964
Other reserves .....		40,830	40,830
Revaluation reserves .....		369,360	0
Retained earnings .....		124,459	60,056
Accumulated other comprehensive income .....		1,544	1,692
Total equity		<u>801,145</u>	<u>367,530</u>
<b>Long-term liabilities</b>			
Loans due to related party .....	13	9,636	19,337
Loan due to financial institution .....	20	0	45,000
Derivative financial liabilities .....	16	5,693	132
Lease liabilities .....	18	264	296
Deferred tax liabilities .....	14	159,766	66,660
		<u>175,359</u>	<u>131,425</u>
<b>Current liabilities</b>			
Trade and other payables .....	15	95,707	43,816
Next year payment of long term liabilities .....	13	10,063	11,459
Loan due to financial institution .....	20	50,017	0
Current tax liabilities .....	6.14	18,382	3,133
Current maturities of lease liabilities .....	18	457	614
Derivative financial liabilities .....	16	10,231	11,302
Other current liabilities .....	15	9,042	10,211
		<u>193,899</u>	<u>80,535</u>
Liabilities		<u>369,258</u>	<u>211,961</u>
<b>Total equity and liabilities</b>		<u><u>1,170,403</u></u>	<u><u>579,491</u></u>

# Statement of Cash Flows 2021

	Notes	2021	2020
<b>Operating activities</b>			
Profit (Loss) for the year .....		79,404	(8,755)
Adjustments to reconcile profit for the year to net cash provided by operating activities			
Depreciation and amortization .....	7	36,035	37,384
Income tax .....	6	19,701	(2,118)
Share of loss of subsidiaries .....	11	54	147
Net finance cost .....		945	251
Derivative contracts .....		(41,196)	29,168
		<u>94,943</u>	<u>56,077</u>
Changes in:			
Inventories, (increase) decrease .....		(28,133)	7,006
Receivables, (increase) .....		(14,404)	(4,536)
Short term liabilities, increase (decrease) .....		9,523	(17,580)
Payable net to related parties increase .....		36,299	18,888
		<u>98,229</u>	<u>59,854</u>
<b>Cash provided by operating activities</b>			
Interest received .....		1,169	342
Interest paid .....		(4,662)	(5,000)
Derivative contracts received (paid) .....		15,824	(22,256)
Income tax paid .....		(3,133)	0
		<u>107,427</u>	<u>32,941</u>
<b>Investing activities</b>			
Investment net in fixed assets .....	7	(15,908)	(2,575)
Proceeds from sale of fixed assets .....	7	10	49
Loans due from related party .....		(55,500)	0
Investment in subsidiaries .....	11	(73,655)	0
		<u>(145,053)</u>	<u>(2,526)</u>
<b>Financing activities</b>			
Dividend paid .....		(15,000)	0
Related parties, payments .....		(10,401)	(18,334)
Loans from financial institutions .....		5,000	45,000
Lease payments .....		(138)	(446)
		<u>(20,539)</u>	<u>26,220</u>
<b>Cash (used in) from financing activities</b>			
Net (decrease) increase in cash and cash equivalents .....		(58,165)	56,635
Cash and cash equivalents at the beginning of the year .....		72,091	15,456
		<u>13,926</u>	<u>72,091</u>

# Notes

---

## 1. General information

Nordural Grundartangi ehf. ("Company" or "Nordural Grundartangi") is owned by Nordural ehf. The Company operates an aluminum smelter at Grundartangi, Iceland. Nordural ehf. is ultimately owned by Century Aluminum Company, a U.S. based holding company. Nordural Grundartangi ehf. is part of consolidated financial information for Century Aluminum Company which are published on its company website.

The Company has an Operating license for the production of up to 350,000 metric tons per year ("MTPY") of aluminum. This license was issued by the National Planning Agency in December 2015. The license is valid until December 2031.

The smelter's name plate production capacity is 260,000 ("MTPY"). Production in 2021 was 315,182 MT of hot metal (2020: 312,629), 316,721 MT of casted metal (2020: 315,079 MT).

## 2. Accounting Policies

### Basis of preparation

The Financial Statements of Nordural Grundartangi for the year 2021 are prepared according to generally accepted accounting principles in Iceland. Cost method is used in the Financial Statements. Furthermore, the Company's fixed assets were revalued to fair value at year end 2021. The Financial Statements are prepared in United States dollars, which is the Company's functional currency. All amounts have been rounded to the nearest thousand unless otherwise stated.

The principal accounting policies adopted are set out below.

### Estimates and decisions

For the Annual Report, the Management, in accordance with laws on Financial Statements, needs to make decisions, estimates and draw conclusions which affect assets and liabilities at the reporting date, information in the notes and Income Statement. All conclusions and estimates are based on knowledge and experience and other relevant factors. Those factors make up the basis that can not be ascertained by any other means.

### Risk management and derivatives

As a global producer of primary aluminum, our operating results and cash flows from operations are subject to risk of fluctuations in the market prices of primary aluminum, raw materials and power. We may from time to time enter into financial contracts to manage our exposure to such risk. We value our derivative and hedging instruments using quoted market prices and other significant unobservable inputs. We recognize changes in fair value and settlements of derivative instruments in net gain (loss) on forward and derivative contracts in the Income Statement of operations as they occur.

Changes in the fair value of derivative financial instruments that are designated and effective as hedges of future cash flows are recognised directly in equity and the ineffective portion is recognised immediately in profit or loss. Profit or loss is moved from Equity to the Income Statement in the same period(s) as the probable transactions affect the Income Statement.

### Changes in accounting policies

The Company has changed its accounting policies regarding fixed operating assets. Those assets are now revalued to fair value but were previously recognized at amortized cost, taking any impairment into account. In management's view revalued amounts do more appropriately reflects the Company's financial position at year end than amortized cost. More information regarding the financial impact of these changes are disclosed in Note 7.

# Notes

---

## 2. Accounting Policies (continued)

### Revenue recognition

Revenues from production are recognized when earned as required by generally accepted accounting principles. Revenues are recognized when title and ownership of the products passes to customers in accordance with contract terms. Interest income is accrued over time, by reference to the principal amount and at the interest rate applicable.

### Foreign currencies

Transactions in foreign currencies are initially recorded at the rates of exchange prevailing on the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in such currencies are retranslated at the rates prevailing on the balance sheet date. Profits and losses arising from currency fluctuations are included in net profit or loss for the period.

### Taxation

Income tax is calculated and recognised in the Financial Statements. Taxable profit differs from net profit as reported in the income statement because it excludes items of income or expense that are taxable or deductible in other periods, and it further excludes items that are never taxable or deductible. The Company's tax rate in 2021 was 20%.

Deferred tax is recognised on differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the Financial Statements and the corresponding tax basis used for calculation of taxable profit, and is accounted for using the balance sheet liability method. The difference is due to different assumptions in calculation of income tax.

Deferred tax liabilities are generally recognised for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognised to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which deductible temporary differences can be utilized.

### Property, plant and equipment

The Company's fixed assets are recognised at revalued amount but other PPE at cost less accumulated depreciation and impairment. The cost of property, plant and equipment comprises its purchase price and any directly attributable cost of bringing the asset to working condition for its intended use.

The depreciable amount of the asset is allocated on a fixed annual percentage of the historical cost over its useful life, less residual value.

The gain or loss arising from the disposal or retirement of an item of property, plant and equipment is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognized in profit or loss.

Fixed assets were revaluated to fair value at year end 2021. The revaluation was carried out by independent professional valuation experts based on value in use. The revaluation was recognised in a restricted revaluation account among equity, net of deferred tax. In subsequent periods the revalued amount will be transferred to retained earnings in line with depreciation of the revalued amount in profit or loss. According to the Icelandic Financial Statements Act a revaluation is to be carried out annually. The revaluation does not affect the tax basis of the assets.

# Notes

---

## 2. Accounting Policies (continued)

### Impairment

At each balance sheet date, the Company reviews the carrying amounts of its tangible assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any).

Recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specified to the asset. Where it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, the Company estimates the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset belongs.

If the recoverable amount of an asset is estimated to be less than its carrying amount, the carrying amount of the asset is reduced to its recoverable amount. Impairment losses on cash generating units reduces first goodwill, and after that to reduce other assets. Impairment losses are recognised as an expense immediately.

Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset (cash generating unit) is increased to the revised estimate of its recoverable amount, but so that the increased carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognised for the asset in prior years. Impairment loss on goodwill is not reversed.

### Inventories

Inventories are stated at the lower of cost or net realisable value, after taking obsolete and defective goods into consideration. Cost comprises of direct materials and, where applicable, direct labor costs and those overhead expenses that have been incurred in bringing the inventories to their present location and condition. Net realisable value represents the estimated selling price less all estimated costs to completion and costs to be incurred in marketing, selling and distribution.

### Trade receivables

Accounts receivable are valued at nominal value. Accounts receivable in currencies other than USD have been recorded at the exchange rate prevailing at the balance sheet date.

### Loans due to and from related parties and borrowing costs

Loans due to related parties are initially recognised at fair value plus all related transaction costs. After initial recognition loans due to related parties are recognised at amortised cost using the effective interest method.

### Trade payables

Trade payables are valued at nominal value and accounts payable in other currencies have been recorded at the exchange rates prevailing at the balance sheet date.

### Provisions

Provisions are recognised when the Company has a present obligation as a result of a past event, and it is probable that the Company will be required to settle that obligation.

# Notes

---

## 3. Salaries and other employee expenses

Salaries and salary-related expenses paid by the Company are specified as follows:

	2021	2020
Salaries .....	48,828	43,076
Pension fund .....	7,416	6,745
Salary-related expenses .....	4,031	4,656
Other employee expenses .....	746	592
	<u>61,021</u>	<u>55,069</u>
Average number of positions .....	576	557

Information about management salaries is included in the Notes to the Financial Statements of Nordural ehf.

## 4. Fees to Auditors

	2021	2020
Deloitte - audit.....	320	332
PWC - other services.....	18	18
KPMG - other services.....	0	1
	<u>338</u>	<u>350</u>

## 5. Finance costs

	2021	2020
Interest to related parties .....	3,478	3,628
Lease interest expenses .....	52	82
Other finance costs.....	1,006	1,455
	<u>4,535</u>	<u>5,165</u>

## 6. Income tax

	2021	2020
Current tax liabilities .....	18,382	3,133
Changes in deferred tax liabilities .....	1,319	(5,252)
	<u>19,701</u>	<u>(2,118)</u>



## Notes

### 7. Property, plant and equipment

	Leased assets	Real estates and related rights	Machinery and equipment	Construction in progress	Total
<b>Cost or valuation</b>					
At beginning of the year.....	1,979	274,329	741,098	8,392	1,025,798
Reclassified.....	0	142	6,541	(6,684)	0
Additions.....	415	0	9	15,484	15,908
Disposals.....	0	(40)	(1,812)	0	(1,852)
Revaluation of fixed assets .....		192,845	268,855		461,700
At end of the year.....	2,394	467,276	1,014,692	17,192	1,501,554
<b>Accumulated depreciation</b>					
At beginning of the year.....	1,113	119,804	509,153	0	630,071
Charge for the year.....	595	7,530	28,097	0	36,221
Disposals.....	0	0	(1,841)	0	(1,841)
At end of the year.....	1,708	127,334	535,409	0	664,450
<b>Carrying Amount</b>					
At beginning of the year.....	866	154,525	231,944	8,392	395,727
At end of the year.....	686	339,942	479,284	17,192	837,104

#### Depreciation and amortization:

	31.12.2021	31.12.2020
Depreciation of property, plant and equipment .....	36,221	37,570
Amortization of gain on forward contracts .....	(186)	(186)
	36,035	37,384

In 2021 the Company decided to change its accounting policy for plant, equipment, tools, and land and apply the revaluation model as allowed under the Icelandic Financial Statements Act. Revaluation to fair value was carried out as of December 31, 2021 and an increase in the total carrying amount of the aforementioned assets in the amount of ISK 461.7 million was recognized. The revaluation was allocated on a pro-rata basis to the individual assets in the revalued class of assets.

The revaluation was recognized in a restricted revaluation account among equity, net of deferred tax in the amount of ISK 369.4 million. In subsequent periods the revalued amount will be transferred to retained earnings in line with depreciation of the revalued amount in profit or loss. According to the Act a revaluation is to be carried out annually. The revaluation does not affect the tax basis of the assets.

The revaluation was carried out by independent professional valuation experts based on value in use. Following are the key assumptions used in calculation of value in use:

Weighted average cost of capital is estimated 10.8%. Production capacity is assumed fixed over the forecast period or 318,000 tons of hot metal, of which 60,000 tones casted in PFA. Revenue is based on forward aluminum contracts. The forward curve is declining until the year 2026, after which the curve moves slightly upwards, and revenue increases as a result. Future growth is estimated 2.2%, which reflects long-term inflation expectations in the United States, as the company's revenue is in USD.

## Notes

### 7. Property, plant and equipment (continued)

Operation costs consist mainly of cost of alumina, power, carbon and labor. Alumina cost is assumed to be as proportion of LME in line with proportions of LME in previous years. Five of the six power supply contracts the company has with energy providers will expire over the next eight years. Therefore, the forecast period is extended to be renewed of these contracts. The contracts are assumed to be renewed on terms of fixed price of USD and expected to increase in line with inflation in USD. Carbon cost is expected to follow forward price of the corresponding products. Labor cost is extrapolated based on long-term inflation and wage index expectation in Iceland.

#### Sensitivity of fair value assessment

The fair value estimation is subject to estimation uncertainty since some of the assumptions are not directly or indirectly based on market information. A change in key inputs applied in determination of fair value, i.e., alumina price as a percentage of LME, future growth rate, WACC and EBITDA margin would have had the following effects on the fair value estimation as of December 31, 2021:

	<u>Increase</u>	<u>Decrease</u>
Increase/(Decrease) in future growth of 1.0%-point .....	15,783	(12,487)
Increase/(Decrease) in WACC of 1.0%-point .....	(41,596)	50,408
Increase/(Decrease) in alumina price as a % of LME of 1.0%-point .....	(138,527)	138,527
Increase/(Decrease) in EBITDA margin of 1.0%-point .....	78,578	(78,579)

### 8. Inventories

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Aluminum finished goods .....	10,214	6,859
Aluminum in pots .....	23,829	10,668
Anodes .....	10,885	10,371
Alumina .....	39,874	27,203
Cathode blocks .....	4,177	6,119
Other materials .....	11,363	11,353
Operational supplies .....	20,105	19,743
	<u>120,448</u>	<u>92,315</u>

## Notes

### 9. Other financial assets

	31.12.2021	31.12.2020
<b>Trade receivables</b>		
Trade receivables .....	299	2,008
Trade receivables from related party .....	4,026	1,380
	<u>4,325</u>	<u>3,387</u>
<b>Other receivables</b>		
Value added tax .....	5,611	2,751
Prepaid expenses .....	6,607	411
Capital income tax .....	71	34
Due from related party .....	849	0
Other receivables .....	13,705	5,306
	<u>26,843</u>	<u>8,502</u>

#### Cash and cash equivalents

The Company's cash and cash equivalent consists of bank balances.

	31.12.2021	31.12.2020
Bank balances in USD .....	12,739	71,236
Bank balances in other currencies .....	1,188	854
	<u>13,926</u>	<u>72,091</u>

### 10. Loans due from related parties

	31.12.2021	31.12.2020
Loans due from related parties in USD .....	56,825	0
	<u>56,825</u>	<u>0</u>

Loans due from related parties are due in 2022. Weighted average interest rates on loans due from related parties are 500 bps + LIBOR.

### 11. Investments in subsidiaries

	Proportion of ownership	Book value 31.12.2021	Loss 2021	Loss 2020
<b>Shares in subsidiaries</b>				
Century Vlissingen Aluminum B.V. ....	100.00%	73,655	0	0
Klafi ehf, Grundartanga, Transport Company .....	50.00%	93	(54)	(147)
Balance at January 1 .....			146	294
Acquired during the year .....			73,655	0
Loss for the year .....			(54)	(147)
At December 31 .....			<u>73,748</u>	<u>146</u>

## Notes

### 11. Investments in subsidiaries (continued)

Investments in subsidiaries are divided as follows:

	2021	2020
Share in subsidiaries equity .....	44,444	93
Goodwill .....	29,304	0
Investment in subsidiaries .....	73,748	93

The Company acquired 100% interest in Century Vlissingen Aluminum B.V. in year end 2021 for USD 73.7 million. Goodwill amounted to USD 29.3 million and will be depreciated in 10 years according to generally accepted accounting principles in Iceland. Century Vlissingen Aluminum B.V. provides the Company about 95% to 98% of needs of anodes demand for yearly hot metal production.

### 12. Equity

Share capital is specified as follows:

	Shares	Ratio	Amount
Total share capital at year-end .....	163,320	100.0%	163,320
Treasury stock at year-end .....	(16,332)	(10.0%)	(16,332)
	146,988	90.0%	146,988

Each share carries one vote.

	Share capital	Share premium	Other reserves	Revaluation reserve	Retained earnings	Accumulated OCI
Equity 1.1.2020 .....	146,988	117,964	40,830	0	68,811	1,841
Currency options, net of tax .....						(149)
Loss for the year .....					(8,755)	
Equity 31.12.2020 .....	146,988	117,964	40,830	0	60,056	1,692
Currency options, net of tax .....						(149)
Revaluation of fixed assets .....				369,360		
Paid dividend .....					(15,000)	
Profit for the year .....					79,404	
Equity 31.12.2021 .....	146,988	117,964	40,830	369,360	124,459	1,544

Other reserves consist of Statutory reserves 40,830 thousand (2020: 40,830 thousand). According to the Icelandic Companies Act, 25% of nominal value share capital must be held in as Statutory reserves.

Accumulated other comprehensive income comprise of a closed hedging activity that is being realized according to the lifetime of the underlying hedged asset.

The Company's fixed assets revaluation is recognized in revaluation reserve. The revaluation is dissolved in accordance with annual depreciation of the revaluation in the income statement. Dissolution of the revaluation is recognized in retained earnings.

## Notes

### 13. Loans due to related party

	31.12.2021	31.12.2020
Loan from parent company. Interest rate is 10,00%, in Icelandic kronas .....	5,679	11,640
Loan from parent company. Interest rate is 10,00%, in Icelandic kronas .....	14,020	19,156
	19,699	30,796
Next year payment of long term liabilities .....	(10,063)	(11,459)
Total non-current loans due from related party	<u>9,636</u>	<u>19,337</u>

Loan due to parent company in the amount of USD 5,679 thousand is due in five even payments and the first payment was paid in year 2018 and the last payment is due in year 2022. Loan due to parent company in the amount of USD 14,020 thousand is due in five even payments and the first payment was paid in year 2020 and the last payment is due in year 2024. Interest payments are due each year.

### 14. Deferred tax liabilities

The changes in Deferred tax liabilities are as follows:

	2021	2020
At January 1, .....	66,660	71,777
Calculated tax for the year .....	19,701	(2,118)
Deferred tax due to currency options .....	(37)	(37)
Exchange rate difference .....	(540)	165
Income tax payable for next year .....	(18,382)	(3,133)
Revaluation of fixed assets .....	92,340	0
Other changes .....	23	8
At December 31, .....	<u>159,766</u>	<u>66,660</u>

The following are the major deferred tax liabilities recognised:

	31.12.2021	31.12.2020
Property, plant and equipment .....	153,206	65,573
Other items .....	6,560	1,088
	<u>159,766</u>	<u>66,660</u>

### 15. Other financial liabilities

<b>Trade and other payables</b>	31.12.2021	31.12.2020
Functional currency .....	51,608	11,846
Other currencies .....	6,680	18,098
Accruals .....	37,419	13,872
	<u>95,707</u>	<u>43,816</u>
<b>Other current liabilities</b>	31.12.2021	31.12.2020
Liabilities to affiliated companies .....	1,007	1,988
Salaries and related expenses payable .....	8,035	8,223
	<u>9,042</u>	<u>10,211</u>

# Notes

## 16. Derivatives

Power is currently supplied to Nordural Grundartangi from hydroelectric and geothermal sources under long-term power purchase agreements with HS Orka, Landsvirkjun and OR. Historically, all of the power supplied to Grundartangi has been delivered at prices indexed to the price of primary aluminum. Since November 2019, the price of approximately 30% of Grundartangi's power requirements has been linked to the market price for power in the Nord Pool power market, the trading market for power in the Nordic countries and certain other areas of Europe. As of December 31, 2021, we had entered into financial contracts to fix the forward price of approximately 62% and 56% of Grundartangi's total Nord pool based power requirements for the period from January 1, 2022 through December 31, 2023, respectively. Furthermore, for 2022, we have entered into Aluminum LME forward financial sales contract to hedge majority of our power contract that is not indexed to the price of primary aluminum. We may enter into further similar financial contracts in the future.

As of December 31, 2021, we had an open position of 1,664,400 MWh related to the Nord Pool power price swaps and open position of 25.800 MT related to Aluminum LME forward financial sales contract. The Nord Pool power price swaps and Aluminum LME forward financial sales contracts are expected to be settled monthly from January 1, 2022 through December 2023. Because the Nord Pool power price swaps are settled in Euros, we have entered into financial contracts to hedge the risk of fluctuations associated with the Euro (the "FX swaps"). As of December 31, 2021, we had open positions related to the FX swaps for €42.2 million Euros that is settled monthly from January 1, 2022 through December 2023.

The following table sets forth the Company's derivative assets and liabilities that were accounted for at fair value and not designated as cash flow hedges as of December 31, 2021 and 2020:

Asset Fair Value:	31.12.2021	31.12.2020
Commodity Contracts .....	37,183	4,965
Foreign exchange contracts .....	0	2,356
	<u>37,183</u>	<u>7,322</u>
Liability Fair Value:	31.12.2021	31.12.2020
Commodity Contracts .....	13,041	11,434
Foreign exchange contracts .....	2,882	0
	<u>15,924</u>	<u>11,434</u>

The following table summarizes the net gain (loss) on forward and derivative contracts for the years ended December 31, 2021 and 2020

	2021	2020
Commodity Contracts .....	53,626	(32,040)
Foreign exchange contracts .....	(12,430)	2,872
	<u>41,196</u>	<u>(29,168)</u>

Commodity contracts reflect our outstanding LME forward financial sales contracts and Nord Pool power price swaps. Foreign exchange contracts reflect our outstanding FX swaps. At December 31, 2021, USD 12.4 million (2020: USD 11.4 million) of Liability Fair Value of Commodity Contracts and for the year 2021 USD 28.7 million loss (2020: USD 11.1 million loss) of Commodity Contracts, are with Glencore Int., affiliated company.

## Notes

### 17. Related parties

Related parties are those parties which have considerable influence over the Company, directly or indirectly, including parent company, owners or their families, large investors, key employees and their families and parties that are controlled or dependent on the Company, i.e. affiliates and joint ventures. Business with related parties has been done on a similar basis as business with unrelated parties.

Related parties transactions in the year 2021:	Purchases of	Sales of	Assets	Liabilities
	goods/services	goods/services		
Norðurál ehf., parent company .....	7,075	0	849	20,694
Century Aluminum Vlissingen B.V. *1 .....	108,185	10,242	27,713	10,487
Century Aluminum Company, ultimate parent .....	3,909	1,340	33,138	12
Glencore Int., affiliated company .....	168,926	684,053	103	48,929
Klafi ehf., subsidiary .....	1,433	0	0	0
	<u>289,528</u>	<u>695,635</u>	<u>61,803</u>	<u>80,122</u>

Related parties transactions in the year 2020:	Purchases of	Sales of	Assets	Liabilities
	goods/services	goods/services		
Norðurál ehf., parent company .....	4,602	0	866	31,379
Century Aluminum Vlissingen B.V. *1 .....	89,032	6,924	616	7,231
Century Aluminum Company, ultimate parent .....	2,483	948	0	1,508
Glencore Int., affiliated company .....	113,876	494,364	0	11,437
Klafi ehf., subsidiary .....	1,358	0	0	0
	<u>211,352</u>	<u>502,237</u>	<u>1,482</u>	<u>51,555</u>

\*1 Century Aluminum Vlissingen B.V. was Nordural Grundartangi sister company until year end 2021 when it became its subsidiary.

### 18. Leases

The company elected to apply IFRS 16 Leases from January 1, 2019. Under IFRS 16, distinctions of operating leases (off balance sheet) and finance leases (on balance sheet) are removed for lessee accounting, and replaced by a model where the right-of-use asset and a corresponding liability have to be recognized for all leases by the lessees. The nature of recognised expenses related to operating leases will change because the Company will recognise a depreciation charge for right-of-use assets and interest expense on lease liabilities. Previously, the Company recognised operating lease expense on a straight-line basis over the term of the lease.

Leased assets are factory site, warehouses and car leases. Leases are generally 24-36 months except for the factory site which is long term.

Right-of-use assets are specified as follows:	2021	2020
Right-of-use assets beginning of the year .....	866	1,415
Depreciation .....	(595)	(586)
Additions to right-of-use assets .....	415	38
Right-of-use assets end of year .....	<u>686</u>	<u>866</u>

# Notes

---

## 18. Leases (continued)

Effects of leases in Income statement is divided as follows:	2021	2020
Interest payment of lease liabilities .....	52	82
Depreciation .....	595	586
Lease liabilities are specified as follows:		
Payments next year .....	457	614
Payments after year one .....	264	296
Net investment in leases end of year .....	721	910

## 19. Insurance

Nordural Grundartangi has purchased commercial property and business interruption insurance intended to compensate for temporary breakdown of operations. The property insurance amount is USD 250 million.

## 20. Commitments and Contingencies

### Power contracts

Nordural Grundartangi ehf. has power purchase agreements for approximately 546 MW with HS Orka hf, Landsvirkjun and Orkuveita Reykjavikur to provide power to its Grundartangi smelter. These power purchase agreements expire on various dates from end of 2026 through 2036 (subject to extension). For the year 2022, 67% of power purchase agreements are based on LME-based variable rates, 29% linked to Nordpool power market and 4% are on fixed prices.

Each power purchase agreement contains take-or-pay obligations with respect to a significant percentage of the total committed and available power under such agreement.

### Sale and Raw Material Contracts

Nordural Grundartangi has a selling contracts to be delivered through the years 2022 to 2024 with Glencore International and through the years 2022-2023 with Concord Resources Limited for all aluminum produced each year. Under these contracts Nordural Grundartangi receives price based on the LME primary aluminum plus an applicable premium.

Nordural Grundartangi has a contract with Glencore International for alumina purchases required for its aluminum production for the year 2022.

Nordural Grundartangi has a contract for the supply of anodes with Century Aluminum Vlissingen B.V. The contract is effective through 2027 and can be extended. During the term of the agreement, Century Aluminum Vlissingen B.V. shall supply to Nordural the annual quantity of anodes in accordance with the written production schedule agreed to by the parties.



# Notes

---

## 20. Commitments and Contingencies (continued)

### Other

Nordural Grundartangi ehf., as borrower, and Landsbankinn hf., as lender, entered into a three-year revolving credit facility agreement for borrowing up to USD 50.0 million, which expires November 2024. The company's inventory and accounts receivable are pledged as a collateral to the financial institution. As of December 31, 2021, USD 50 million were outstanding borrowings under this credit facility.

The Iceland revolving credit facility contains customary covenants, including restrictions on mergers and acquisitions, dispositions of assets, compliance with permits, laws and payment of taxes, as well as a covenant that requires Grundartangi to maintain a certain minimum equity ratio.

On November 2, 2021, Grundartangi entered into an eight-year Term Facility Agreement with Arion Bank hf, to provide for borrowings up to USD 130.0 million in connection with the casthouse project at Grundartangi (the "Casthouse Facility").

Under the Casthouse Facility, repayments of principal amounts will be made in equal quarterly installments, the first payment occurring 30 months after the first drawdown by Grundartangi, with the remaining amount to be paid no later than the termination date. As of December 31, 2021, there are no outstanding borrowings under this Casthouse Facility. Grundartangi's obligations under the Casthouse Facility are secured by a general bond on an aggregate of USD 430.0 million in assets and rights related to the Grundartangi smelter site and assets located at and within the smelter site.

This Casthouse Facility contains customary covenants, including restrictions on mergers and acquisitions, indebtedness, preservation of assets, and dispositions of assets, as well as a covenant that requires Grundartangi to maintain a certain minimum equity ratio.

The Company, in the regular course of business, is involved in investigations and claims by various regulatory agencies none of which the Company believes will have material effect on financial results.

# Corporate Governance Statement

---

Nordural Grundartangi ehf. is owned by Nordural ehf. which is owned by a foreign parent company Century Aluminum. The foreign ownership shapes to a certain extent the corporate governance of the Company. The parent company has issued internal corporate governance guidelines accessible on the parent company's website which applies to Nordural. Century Aluminum is a publicly traded company listed on the NASDAQ Stock Exchange (NASDAQ) under the symbol "CENX" and as such, it must adhere to strict rules on corporate governance in connection therewith as evidenced by its internal corporate governance guidelines. Nordural in turn follows these internal corporate guidelines and all applicable mandatory Icelandic laws and regulations relating to corporate governance of Nordural.

## **Laws, rules and regulations**

The following are some of the most important laws applicable to Nordural's operations:

Act on Annual Accounts

Act on Private Limited Companies

Act on Pollution Prevention

The Competition Law

Act on Data Protection and the Processing of Personal Data

Act on Measures against Money Laundering and Terrorist Financing

The above mentioned laws are accessible on [www.althingi.is](http://www.althingi.is).

The Company furthermore operates in accordance with an operating licence accessible on [www.ust.is](http://www.ust.is).

## **Internal controls and risk management**

The Board of Directors holds the ultimate responsibility for an effective internal control system. The management of Nordural is responsible for implementing and maintaining adequate internal controls.

The internal control system is designed with the purpose of providing reasonable assurance that financial reporting is in accordance with accepted accounting standards. The management of Nordural assess the effectiveness of the internal control system which is based on "Internal Control – Integrated Framework" issued by COSO and on Sarbanes Oxley Act from 2002 for listed US companies as part of consolidated Financial Statements of Century Aluminum. The design and effectiveness of the internal control system has been audited by Deloitte.

An effective risk management framework has been implemented and Nordural has defined its major risks as: Business risk, financial risk, operational risk and environmental risk. The Board of Directors and Nordural's management regularly receive risk reports addressing the major risks Nordural is exposed to.

The Board's major objective with regard to an effective internal control and risk management system is to contribute to Nordural reaching its goals concerning its purpose, obligations, earnings, reliability of financial information and compliance with laws, rules and regulations.

Nordural has not appointed a compliance officer but there is a compliance department in the parent company. Internal audit is supervised by Century Internal Audit Department additionally to be outsourced to EY and conducted yearly on a consolidated basis.

## **Sustainability and ethical standards**

Nordural emphasizes that its operations are in cohesion with the environment. Nordural constantly strives towards minimizing its effects on the environment and the responsible usage of energy and raw materials. Nordural contributes to increased environmental awareness and the involvement of its employees in reformations. Nordural is in compliance with all requirements stipulated in its operating licence, laws and rules regarding environmental issues.

A Code of Ethics is accessible on the website of Nordural.

## Corporate Governance Statement (continued)

---

### Composition and activities of the Board of Directors

The Board of Directors holds supreme authority in Nordural's matters between shareholders' meetings.

The Board of Directors shall ensure that Nordural's organization and operations are in a good state. The Board shall also promote the development and long-term performance of Nordural and monitor its daily operations.

The Board is composed of four individuals, two males and two females. None of the board members is considered independent of Nordural or the shareholder since they are all employees of the group. Formal rules of procedures were approved by the Board of Directors in June 29th, 2021.

The Board of Directors is composed of the following individuals;

**John DeZee**, Chairman of the Board, is born in 1963. He received his B.A. from Whitman College and his J.D. from the University of California at Berkeley Law School. He joined Century in 2008 as Associate General Counsel. After taking on roles of increasing responsibility, John DeZee was promoted to Executive Vice President, General Counsel and Secretary in May 2021. He started his legal career at Paul Hastings in Los Angeles and served as in-house counsel at James Hardie Building Products just prior to joining Century. He was elected to the Board of Nordural during the May 2021 board meetings.

**Gunnar Guðlaugsson**, Director, is born in 1960. He has a Master's degree in electrical engineering, Diploma in business and operations and a journeyman's examination in electrical trades. He is the Executive Vice President of Global Operations and Managing Director of Nordural since 2021. He was the managing director of Nordural Grundartangi from 2009, the managing director for various departments of ISAL from 2000 and an engineer at ISAL from 2008. He has done various engineering work since 1994. He has been a board member of Klafi since 2018 and Samál from 2019. He has also been a board member of boards in NA companies.

**Michell Harrison**, Director, is born in 1975. She is a graduate of the University of California at Santa Barbara and a Certified Public Accountant. She joined Century in 2000. She was promoted to Vice President and Treasurer in 2007 and to Senior Vice President, Finance and Treasurer in March 2014. Prior to joining Century she worked as an auditor for Deloitte & Touche.

**Sigrún Helgadóttir**, Director, is born in 1968. She has a Cand.oecon. degree in business from the University of Iceland and an MBA degree from the Norwegian School of Management (BI). She has been the plant manager of Norðurál at Grundartangi from 2021, but previously as a managing director of HR and Procurement. Previously, she was an employee of Kaupþing, the Stock Exchange in Oslo and the Icelandic Stock Exchange (now Nasdaq Iceland).

The Board of Directors held a total of 4 board meetings in 2021. The meetings were attended by all board members, the Manager of Finance, and a representative of Century Legal Department and Company's Legal Counsel. Foreign board members and the representative of Century Legal Department attended the meetings through phone. The Board of Directors has not performed a performance assessment of its work and procedures.

### Sub-committees of the Board of Directors

The Board of Directors appointed an audit committee in May 2021. The members of the audit committee are: Jóhann Geir Harðarson, Fríða Aðalgeirsdóttir and Sigrún Helgadóttir. The audit committee held a total of 3 audit committee meetings in 2021.

## Corporate Governance Statement (continued)

---

### **Executives**

The Managing Director carries out the daily operations of Nordural in accordance with the policies and instructions of the Board of Directors. The Managing Director shall, among other things, regularly provide the Board of Directors with accurate information on the Nordural's finances, structure, development and operations. The Managing Director shall at all times conduct his/her work with integrity and Nordural's interests at the forefront.

Gunnar Guðlaugsson is the Managing Director of Nordural Grundartangi.

### **Communication with the shareholder**

The Board of Directors is responsible for communication with and providing information to the shareholder.

Communication with the shareholder takes place at the Annual General Meeting, other shareholders' meetings and specific information meetings as needed.

The Board of Directors shall receive information regarding all questions and propositions from the shareholder and supervise Nordural's reactions to them.

### **Information on infringements of laws and regulations that the appropriate supervisory or ruling body has determined**

Nordural was not subject to sentences by the courts of fines from relevant public authorities in 2021.

# Non-Financial Information

---

## About Nordural Grundartangi

Nordural Grundartangi ehf. (Nordural) operates an aluminum smelter at Grundartangi, Iceland and produces premium quality aluminum and aluminum alloys. The Company's operating license is for an annual output of 350,000 metric tons of pure aluminum, in accordance with the strictest standards for environmental and social responsibility, and employee safety.

Nordural production for the year 2021 was 315,182 metric tons, around 2,500 metric tons increase in production from previous year. The company is expanding its production capacity and intends to continue those efforts in the coming years.

Nordural is a member of the European Union's greenhouse gas emission trading system, commonly known as ETS. Its aim is to reduce emissions from the production processes of major industrial concerns in Europe. The trading system functions as an economic incentive for industrial concerns to reduce emissions. In that the concerns members must pay for all excess emissions beyond allocated allowances. In relation to CO<sub>2</sub> and waste from sources outside the ETS, Nordural has set targets for 40% reduction by 2030, compared to 2015.

Nordural is certified by the Aluminum Stewardship Initiative (ASI) for responsible production, sourcing and stewardship of aluminum. The ASI Performance Standard defines environmental, social and governance principles and criteria, with the aim to address sustainability issues in the aluminum value chain. Quality systems are ISO 9001 certified. Environmental and safety systems are certified according to ISO 14001 and ISO 45001 standards. Production processes, environmental and safety standards are under continuous review. Nordural has implemented the Equal Pay Standard ÍST85:2012 and received Certification with PwC Gold standard.

Nordural produces aluminum according to customer needs in a responsible, safe and competitive manner. Emphasis is placed on employees' quality awareness and participation in continuous improvement. Nordural is a responsible member of the community and complies with the laws and regulations of the company. The quality management system is regularly reviewed and improved. Nordural quality objectives are: Satisfied customers, efficient production and outstanding products.

Further information on Nordural including Nordural sustainability report available from Q32022, is accessible at the Company's website. [www.nordural.is](http://www.nordural.is)

## Environment

Aluminum production inevitably leads to considerable emissions of CO<sub>2</sub>. At Nordural, we work hard to achieve the lowest emissions in the world.

CO<sub>2</sub> emissions directly linked to the production processes fall under the scope of ETS and Nordural has achieved considerable success in limiting emissions that fall under the system. Thus, localized emissions generated by Nordural's aluminum production amounted to 1.6 tons of CO<sub>2</sub> equivalents per produced ton in 2021 compared to 2.1 tons per produced tons in 2006. In comparison, the estimated global average emissions per produced tons amount to around 18 tons.

## Climate Action Plan

Nordural's Climate Action Plan consists of 10 specific actions which will guide the way to reach the goal of a 40% reduction in greenhouse gas emissions and general wastes by 2030. The plan identifies the main types of emissions generated by the company's activities that are outside the scope of the ETS system. The plan is in accordance with the Paris Agreement commitments which Nordural has signed.

## Non-Financial Information (continued)

---

Nordural's Action Plan for reducing emissions was done with The Greenhouse Gas Protocol methods for detecting emissions, an international system designed to standardize carbon accounting. The main focus is on assessing direct emissions from Nordural's operations, i.e. by mobile equipment and refrigerants while emissions from the employees' work-related plane trips and their carpooling in Nordural's cars as well as emissions from the disposal of general waste were also assessed. While the Action Plan thus calculates emissions from five elements of Nordural's operation, the actions put forward also cover other elements.

### **Environmental monitoring**

Environmental monitoring entails research and monitoring of more than 100 environmental factors in and surrounding the area of Grundartangi. The purpose is to ensure that the operations of Nordural Grundartangi are not harmful to the environment. The environmental monitoring is conducted by independent parties. The fluoride emission measurements at Krúvarða, one of the air quality measuring station in the surrounding area of the plant was slightly above the operation license limit in 2021. Nordural met or exceeded all other requirements in the operational license and regulations, including total fluoride emission.

### **Green accounting**

Nordural keeps and publishes its audited Green Accounting on an annual basis and delivers this report to the Environment Agency of Iceland in accordance with applicable law and regulation No. 851/2002. The aim of Green Accounting is to improve our Nordural plant's ability to identify opportunities to increase efficiency, improve processes, reduce waste, and increase general awareness of environmental issues throughout the manufacturing process.

### **ASI**

Nordural Grundartangi ehf is certified by the ASI Performance Certification. The ASI standard sets out 59 criteria under the three sustainability pillars of Governance, Environment and Social, which address issues such as biodiversity, Indigenous Peoples rights, and greenhouse gas emissions. An independent, third-party audit of the Nordural's facility is carried out by DNV GL on an annual basis.

### **Innovation**

Nordural is participating in an international project, "CarbFix", examining if it can become a viable option, both technically and financially to capture CO<sub>2</sub> from the smelter's exhaust, dissolve it in water under pressure then pump it down to a depth of 500 or 800 meters, where CO<sub>2</sub> binds permanently to the bedrock in the form of rocks.

Nordural's experienced employees have valuable knowledge. Nordural considers sharing such resources with the academic community as well as the tech and innovation industry to be a part of its social responsibility. By contributing to a dynamic cooperation in this field Nordural can support the adaption of new technologies or methods in aluminum production that result in a more efficient operation and possibly in reducing greenhouse gas emissions.

### **Natur-Al™**

In 2019 Nordural Grundartangi ehf. announced its line of low-carbon aluminum products, Natur-Al™ aluminum, with one of the lowest CO<sub>2</sub> footprints in the world. The entire production process was analyzed and the environmental impact of all links in the production chain was assessed and documented. There we see in black and white where and how procurement can be altered, and the production process designed to minimize the environmental impact. The result is Natur-Al™, which is a registered trademark on both sides of the Atlantic.

## Non-Financial Information (continued)

---

Aluminum under the Natur-Al™ brand has a carbon footprint of less than 4 tons of carbon dioxide equivalent per ton of aluminum, and everything is taken into account - the acquisition of bauxite and the processing of aluminum oxide for aluminum production and transport all the way to the buyer. Total carbon dioxide emissions from Natur-Al™ production are less than a quarter of the world's average aluminum production, which is about 18 tons per ton of aluminum. The life cycle analysis was performed by an independent party and we can offer our customers data needed to analyze the carbon footprint of consumer products made from Natur-Al™ aluminum.

### Environmental policy

Nordural emphasizes that its operations are conducted in harmony with the environment. We strive to minimize the environmental impact as well as promoting responsible use of energy and raw materials. Nordural promotes increased environmental awareness and staff participation in reforms. Nordural meets the requirements in operating licenses, laws and regulations on environmental issues. Environmental goals are: Minimizing emission, employee know the environmental impact of the operation and responsible recycling and disposal.

### Social impact

As the largest workplace in the western region, and one of the largest workplaces in Iceland, Nordural plays a pivotal social role – not only as the principal source of income for thousands of people, but also more generally for the economic, environmental and social well-being of the region as a whole. We take our responsibilities seriously, as well as our commitment to operate well within the framework set by law and regulations. Nordural is of key importance to the local economy, in particular, the town of Akranes and its surroundings. The residence of our employees has varied somewhat over the years and seems to be influenced by a variety of external factors, from housing costs to the general state of the economy. Local residency at the end of 2021 is about 70% of the workforce which is historically fairly high.

### Community Projects

Nordural supports various kinds of community projects. We are proud sponsors of the ÍA soccer team in Akranes and Valur Sport Club in Reykjavik, focusing on the younger players. Each summer Nordural soccer tournament for 5-8-year old kids, is held in Akranes.

### Employees

Average number of employee positions in year 2021 were 576 compared to 557 in year 2020. At year's end 2021 the total number of permanent employees and part-time staff was 628. We have managed to keep employee turnover at modest levels with ambitious programs of compensation and benefits, workplace safety and comfort and opportunities for career development and growth. The average length of employment at Nordural's is around 8 years.

Approximately 85% of Nordural Grundartangi ehf. employees are represented by five labor unions, governed by a labor agreement that establishes wages and work rules for covered employees. The current agreement is effective through December 31, 2024. To attract talent in Iceland, we work with colleges and universities to invite students to attend plant tours at Nordural that showcase our production processes. We offer internships to give hands-on experience to students interested in craftsmanship. At Nordural, we also operate our own Heavy Industry School with a curriculum that awards points towards the Icelandic school system. The school provides between 15 to 17 students at a time with the opportunity to further their education.

We emphasize equal rights of employees to careers, wages and rights, regardless of gender, sexual orientation, religion or origin. Nordural is responsible for its activities and business with respect for human rights. Nordural is committed to continuous reform and complies with human rights and equality laws and regulations. Human rights and equality goals are: Prevention of bullying, harassment and other violence, promote gender equality and equal pay for comparable jobs.

## Non-Financial Information (continued)

---

### Health and safety

In recent years, Nordural has engaged in a safety culture transformation, with an emphasis on front line management's responsibility. We have implemented intensive training in hazard identification, leadership skills, and incident investigation, all of which have helped to increase personal knowledge and commitment and standards as well as improving work practices and habits. We strive for zero injuries and accidents, to foster systems and processes aimed to continuously improve our health and safety performance, and to integrate risk management into all aspects of our operations.

Safety and health policy: Safety and health are a priority at Nordural. Employees are familiar with risks and safe working methods and that no task should be undertaken in unsafe conditions. Emphasis is placed on active involvement of staff when it comes to prevention and improvement. Nordural complies with health and safety laws and regulations. Safety and health goals are: Accident - free workplace, employee health protection, employee participation in prevention.

### Equality

We aim to improve our male/female ratio, but our employees are still dominantly male. In 2017 13.3% of Nordural's employees were female, but in 2021 the number is 24.0%. We will continue on this path. As one would expect, the proportion of males is highest in the manufacturing section of the company, where four out of every five employees are male. One-third of our managers and specialists are female and at top level management the two genders are represented 50/50. Nordural has an Equal Pay Certification and a Workplace Equality Program.

### Transparency

Nordural is one of the largest energy user in Iceland, buying approximately quarter of all energy produced. In November 2020 Nordural requested permission from energy suppliers to lift confidentiality of energy contracts. Three of Nordural's four long-term energy contracts are now available on our website. This is an important step in increasing transparency in the Icelandic electricity market, which we believe is beneficial for both buyers and sellers of electricity, but not least for the Icelandic public.

### Business Ethics

Nordural parent company, Century Aluminum Company, and its subsidiaries are committed to ethical behavior and comply with the laws around the world. US and international laws and regulations prohibit corrupt business practices, e.g. abnormal facilities and misrepresentations in accounting and other data. The purpose of the policy is to establish standards and procedures that employees are required to adhere to in order to ensure compliance with the law and ensure the good reputation of a company that conducts honorable business.

### Code of conduct

Century Aluminum Company and all related companies are committed to complying with the strictest standards of honesty, ethics and integrity in business. The management signs of code of ethics which sets out clear guidelines for combating dishonesty and immorality in conduct and promoting that all of the company's operations meet these requirements.

Employees may not allow, offer, promise or provide payments in cash or other valuables, directly or through a third party, to a public official or employee of a private sector company, nor to a spouse, cohabitant, child or other relative of any such party for the purpose of having influence or reward for the actions or decision making of such parties or to obtain improper benefits. In the same way, employees and their immediate family may not demand, accept or receive payments or other valuable directly or through third parties in excess of normal business practice.