Aleris Rolled Products Germany GmbH

Koblenz

Annual Financial Statements as of March 31, 2021
and Management Report for the Short Financial Year 2021

Auditor's Report

(Translation - the German text is authoritative)

Contents Page

Management Report for the Short Financial Year 2021 1
Annual Financial Statements for the Short Financial Year January 1 to March 31, 2021 1
1. Balance Sheet as of March 31, 2021 2
2. Income Statement January 1 to March 31, 2021 5
3. Notes to the Financial Statements for the Short Financial Year January 1 to March 31, 2021 7
Movement in Fixed Assets (Appendix to the Notes) 19
Auditors' Report 1

Management Report for the short financial year 2021
Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz

1. Business and general conditions

1.1 Purpose of the company

Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz (hereinafter “ARPG”, “Aleris” or the “company”), is a supplier of aluminum products for the aviation and aerospace industry, and a provider of semi-finished aluminum products. The sheet metal, plates and coils are not mass products, but rather highly-specialized products from more than 100 different alloys for applications in all industry sectors. The aviation industry, heat exchanger market and other industrial applications are the company's main sales markets.

The company operates its business at the Koblenz and Aachen sites.

1.2 Research and development

As in the previous year, Aleris performs its research and development activities at five innovation centers worldwide. The innovation center in Aachen specializes in material characterization, fundamental understanding and simulations. It also relies on an extensive network to establish links with universities, institutes and other academic institutions. Aleris uses the innovation center in Koblenz to develop new aviation, plate and brazing sheet products.

1.3 Energy

The development of energy prices plays a significant role for the company. As in previous years, prices for a large portion of expected energy requirements were fixed in advance for 2021 in order to cover risks from price increases. Absolute energy costs declined year on year due to decreased production capacity utilization in the hot rolling mill and coil production. The electricity and gas tariffs remained virtually unchanged.

2. Economic report

2.1 Macroeconomic environment

The economic situation in Germany in the short financial year 2021 was characterized by the Covid-19 pandemic. The following observations refer to the calendar year 2020 and the prior year 2019. The Covid-19 pandemic caused Germany to enter into a deep recession after a ten-year period of growth.[1] Adjusted for inflation, gross domestic product (GDP) was 5.0% lower than in 2019.[2] Household final consumption expenditure fell by an unprecedented 6.0% in 2020 (y-o-y and price-adjusted).[3] Industry, in particular, was affected by the consequences of the coronavirus pandemic and related temporary interruptions in the global supply chains.[4] In the industrial sector (excluding construction), price-adjusted economic output declined by 9.7%, in manufacturing by as much as 10.4%.[5] Gross fixed capital formation also recorded a significant price-adjusted decline.[6] Gross fixed capital formation in machinery and equipment decreased by 12.5% as against 2019.[7] Gross fixed capital formation in other fixed assets, in particular research and development, was down a price-adjusted 1.1% according to initial estimates. The coronavirus pandemic also had a huge impact on foreign trade.[8] Exports and imports of goods and services decreased by a price-adjusted 9.9% and 8.6%, respectively.[9]

The euro zone posted negative growth compared to projections for the period under review due to the persistent Covid-19 pandemic. In its survey, the IMF estimated -7.2% economic growth for the euro zone in 2020, -5.4% for Germany.[10]

2.2 Industry-related environment

The German aluminum industry recorded sharp declines in production along the entire process chain in the year under review. Aviation industry suppliers were particularly hard hit. Production of raw aluminum fell by 12.0% in the first three quarters of 2020, and production of semi-finished products declined by 9.0% to 1.8 million metric tons. The beginning of the third quarter saw an economic upturn, particularly in the automotive industry. Businesses are still availing themselves of the furlough scheme (*Kurzarbeit*), however, to counter the significant decrease

[1] Federal Statistical Office press release of January 14, 2021
[2] ibid.
[3] ibid.
[4] ibid.
[5] ibid.
[6] ibid.
[7] ibid.
[8] ibid.
[9] ibid.
[10] World Economic Outlook (WEO) Update, January 2021, page 4

in production. Nevertheless, it is unlikely that pre-Covid crisis levels will be reached before 2022.[10]

The aluminum price (3-month LME) was USD 1,422/t (LME cash settlement) at the beginning of April 2020; it then rose to a constant level. At the end of the short financial year, the price of aluminum was USD 2,212.50/t (LME cash settlement) and inventories stood at 1,897 kt.[11]

2.3 Comparative period

As periods of different lengths are presented side by side in the income statement due to the short financial year, the comparability and informative value of the changes are considerably limited. The management report consequently includes a comparison with the period from January 1 to March 31, 2020 ("comparative period").

2.4 Financial and non-financial performance indicators

The company uses operating EBITDA (operating earnings before interest, taxes, depreciation and amortization in accordance with U.S. GAAP) as a financial performance indicator. Deviations from EBITDA in accordance with the German accounting rules set out in the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch* - HGB) are mainly due to valuation differences in inventories and provisions (in particular pensions) and inclusion of intragroup cost allocations. Operating EBITDA of EUR 7 million was generated in the short financial year (comparative period: EUR 20 million), which was above the forecast.

This was largely due to the decline of around -14% in the invoiced quantity as against the comparative period to 25 kt in all product areas. The decline compared with the forecast was the same. By contrast, the quantity produced was within the expected range following rising demand, and was only slightly below that of the comparative period.

Non-financial performance indicators include the injury incident rate (IIR), an accident metric based on an industry standard of 200,000 hours.

The IIR for the short financial year was 0.1 (prior year: 0.0; forecast: 0.2).

2.5 Results of operations

Sales revenue declined by EUR 33.4 million (approx. 19.5%) versus the comparative period, primarily due to the coronavirus pandemic and its effects on the macroeconomic situation. Total output (sales revenue plus change in inventories and other own work capitalized) of

[10] https://www.wvmetalle.de
[11] https://www.westmetall.com/de/markdaten

EUR 168.2 million was only slightly below the figure for the comparative period (EUR 171.6 million).

Sales fell in the aviation area in particular (by 62%) due to a reduction in volumes. However, the company benefitted from a recovery in the heat exchanger and commercial plates segments (+8% and +64%, respectively).

Sales invoiced in USD were also affected by unfavorable exchange rate fluctuations (USD/EUR).

Material expenses increased by EUR 29.5 million (approx. 26.2%) over the comparative period. Gross profit (total output less material expenses) declined by EUR 31.9 million versus the comparative period; the gross profit margin fell from 34.4% to 16.0% based on total output. The decrease in the margin was primarily due to the changed product mix and higher provisions for anticipated losses.

The EUR 6.5 million reduction (approx. 23.5%) in personnel expenses as against the comparative period is largely a result of fewer hours worked due to introduction of the furlough scheme induced by the economic situation.

The main reason for the increase in depreciation, amortization and write-downs of EUR 0.3 million (approx. 9.6%) was machinery and equipment depreciated over the useful life. Investments made in 2020 to expand preheating capacities and ultrasound had an increasing effect.

Other operating expenses less other operating income increased versus the comparative period from EUR 13.6 million to EUR 14.6 million. The EUR 0.7 million decline in outgoing freight and EUR 0.5 million reduction in maintenance expenses were principally offset by the EUR 3.1 million increase in expenses for services and the EUR 0.5 million decline in the net amount from hedging and currency effects.

The operating result (earnings before interest and taxes) was therefore EUR 26.5 million lower than in the comparative period.

2.6 Financial position

Business activities are financed through equity capital and group resources in line with top-down financing.

To this end, the company participates in a cash pool agreement with Novelis AG, Küsnacht, Switzerland. As of the balance sheet date, there is a receivable from the cash pool of EUR 15.9 million (prior year: EUR 16.2 million).

Cash flow from operating activities declined to EUR 4.6 million (prior year: EUR 76.2 million), primarily as a result of the significant decline in net income for the year and the increase in receivables.

The negative cash flow from investing activities came to EUR -8.2 million in 2021 (prior year: EUR -36.8 million). The main reason for this change was investment in long-term financial assets and tangible fixed assets.

The cash flow from financing activities was EUR 3.5 million (prior year: EUR -99.5 million). This concerned disbursement of a loan in the amount of EUR 3.5 million to shareholder Aleris Deutschland Holding GmbH, Koblenz.

Cash and cash equivalents, which consist of liquid assets and the resources available in the cash pool remained unchanged at EUR 16.2 million.

2.7 Net assets

During the reporting year, total assets increased by EUR 41.9 million, from EUR 326.0 million to EUR 367.9 million. Fixed assets increased by EUR 4.7 million to EUR 150.4 million due to loans made to affiliated companies and investments in intangible assets such as software.

Current assets (inventories, receivables, and liquid assets) amounted to EUR 217.3 million (prior year: EUR 180.3 million). Inventories increased by EUR 8.7 million to EUR 103.3 million as a result of a considerable increase in inventories of work in progress and finished goods.

Receivables and other assets amounted to EUR 114.0 million (prior year: EUR 85.5 million). This change is mainly due to an increase in intragroup receivables. Trade receivables also increased by EUR 18.3 million due to a reporting date effect.

On the liabilities side, the increase in provisions was largely due to an increase of EUR 11.0 million in the provision for anticipated losses from pending transactions. Pension obligations increased by EUR 4.0 million due, in particular, to a lower discount rate in relative terms.

More than 50% of the financial result is dependent on demand for products from the aerospace industry. Demand for these products declined after the outbreak of the Covid pandemic and

the introduction of travel restrictions, and is expected to remain low until a large part of the population has been vaccinated. The Management therefore resolved a permanent 8% reduction in staff at the Koblenz site in the third quarter of the calendar year 2020. This involved cutting 98 jobs. A provision in the low double-digit millions was created for this purpose.

Trade payables increased due to a reporting date effect from EUR 35.1 million to EUR 53.9 million.

The EUR 6.0 million increase in liabilities to affiliated companies was primarily due to a liability from absorption of losses for 2020 from Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz.

2.8 Overall statement on the net assets, financial position and results of operations

The company's earnings after tax decreased due to the reasons stated in section 2.5. The company generated a considerable net loss for the year before profit transfer because of a provision for anticipated losses from pending transactions and positive operating cash flow.

3. Report on opportunities and risks

3.1 Risk management system

Management regularly monitors the current status of the risk management system it has put in place. Among other measures, the company has implemented a reporting system that, in addition to regular reporting based on key performance indicators related to technical aspects, also includes health, safety and social aspects, a weekly updated payment outlook and monthly overviews regarding the development of results, investments, receivables and inventories.

3.2 Comparison of opportunities and risks

The opportunities and risks identified by ARPG deviate from the planned development of the business. The main opportunities and risks are presented below in descending order of priority, i.e., the greatest opportunities and risks are listed first.

Company-related opportunities and risks

There is probably no other industry that has been hit as hard by the Covid-19 pandemic as the global aviation industry. Airlines, airports and other market participants are recording considerable declines in revenue. Widespread cancellations of flights with all global airlines are having a negative impact on demand for aviation products. This is affecting the entire supply chain and the Koblenz site. A lasting recovery of the industry depends on the further course of the pandemic.

Business with automotive customers and the related heat exchangers has been in a strong upward trend for several months now. Existing capacities are fully utilized as a result, thus ending furlough use.

Underutilization of capacity in the aviation division is creating opportunities to expand production in the commercial plate business, a segment in which the company has reduced its activities in recent years.

These declines in demand have had an impact on production and measures such as the introduction of the furlough scheme were taken at an early stage. A restructuring announced in November will have a positive impact on the company's cost structure while also ensuring that the sites can quickly benefit from recovered demand.

Due to its activities, the company is exposed to a variety of financial opportunities and risks. Rapidly rising costs for energy and for the purchase of alloy components could have a negative impact on the result from ordinary activities.

Derivative financial instruments are implemented to hedge against metal price and exchange rate fluctuations. It is planned that metal price risks will continue to be adequately hedged when concluding long-term purchase contracts, in order to secure the planned margin. Provisions were created in the relevant amounts for losses from pending forward and option transactions that were anticipated as at the closing date.

In view of global economic developments, the company is confronting increasing challenges in relation to currency risks with regard to its forecasting ability, with opportunities presented by a strong USD/EUR exchange rate. A weak USD/EUR exchange rate as well as high purchase prices for raw aluminum outside of hedged long-term contracts could lead to competitive disadvantages in the medium term. In addition, rapidly rising costs for energy and for the purchase of alloy components could also have a negative impact on the result from ordinary activities.

Assuming that the current payment terms remain mostly stable, it is expected, at the time of preparation of the management report, that surplus cash will be generated in the next fiscal year. It is planned that the company will be able to continue accessing the cash pool in order to meet its payment obligations. It is also expected that the cash pool will be able to cover any short-term liquidity gaps in the future.

Additional opportunities have arisen from the current projects undertaken by the research and development department.

Overall risk

The overall risk situation of ARPG is made up of the individual risks of all risk categories that have been described. In view of the continued existence of macroeconomic and industry-related risks, it is not possible to completely rule out the prospect of set-backs in realizing the growth objective for the long term. At the same time, the opportunities that have been described could also have a positive effect. Due to the uncertain course of the pandemic, persistent heightened risk must be assumed despite positive development.

4. Outlook report

4.1 Future macroeconomic situation

The ifo institute expects economic recovery and price-adjusted GDP growth of 4.2% in 2021.[11] The German government expects price-adjusted GDP to grow by 3.0% over 2019 and to reach the pre-pandemic economic output level in mid-2022.[12] The forecast released by the IMF in January 2021 predicts global economic growth of 5.5%[13] and euro zone growth of 4.2%.[14] All forecasts remain subject to a relatively high degree of uncertainty, given the Covid-19 pandemic and the increased spread of infections in many developed countries late last year.[11]

4.2 Future company situation

According to current estimates, the market is likely to have bottomed out in the second and third quarters of 2020. Nevertheless, recent events show that the course of the pandemic in Germany and abroad and, as a result, the development of the overall economic situation remain subject to a high degree of uncertainty. Our expectations for Aleris Rolled Products Germany GmbH for next year on a 12-month basis over fiscal year 2020 are as follows:

- a noticeable rise in invoiced volume
- an improved cost structure through implementation of restructuring
- better production capacity utilization as a result of recovery in all areas and synergies with other Novelis sites
- high double-digit improvement in operating EBITDA
- a projected IIR of 0.2.

Please note that criteria of the annual financial statements as well as non-quantifiable risks, including commodity costs and exchange rate fluctuation, can considerably impact the result. The company believes that it will be able to benefit from the long-term positive development in global demand for aluminum. It is expected that more aluminum will be used in cars due to its lighter weight. This could lead to higher demand for Novelis products in Europe in particular, as compared to the expected increase in the vehicle build rate. The company assumes that global automotive production will recover in fiscal year 2021/2022. A return to the pre-crisis level is expected for the heat exchanger segment.

---

[11] https://www.ifo.de/ifo-konjunkturprognose/20201216
[12] https://www.bmwi.de/Redaktion/DE/Dossier/konjunktur-und-wachstum.html
[13] https://de.statista.com/infografik/17818/iwf-prognose-zur-weltwirtschaft/
[14] ibid.
[11] ibid.

Demand for aircraft products from the Koblenz plant typically depends on the order overhang and the build rate in the aircraft industry. A lasting recovery of the industry depends on the further course of the pandemic.

The combined order backlog for aircraft products is down -9%, from 13,300 aircraft in 2019 to 12,200 at the end of 2020.[12] We expect demand to rise again in the future. The company has accordingly positioned itself to then benefit from increased demand. We expect persistent decline in demand for aircraft products in the current calendar year 2021. New business in the commercial plate segment is filling some of the free capacities. The furlough scheme (*Kurzarbeit*) introduced in 2020 will be replaced by restructuring measures that will boost competitiveness in the long term.

Capital spending in fiscal year 2021/2022 will again be higher than in the previous year. Investments will be focused on the foundry operations and maintaining production facilities. The basic prerequisites for this scenario are optimal coordination of production planning and output within the group and maintenance of group liquidity.

[12] https://www.airbus.com/content/dam/corporate-topics/publications/press-release/2021/01/DE-2020-AI-Commercial-Order-Deliveries.pdf
https://www.nasdaq.com/articles/boeing-reports-lowest-annual-deliveries-in-decades-2021-01-13

5. Determination on the percentage of women pursuant to the Equal Participation Act

The German Act on the Equal Participation of Women and Men in Executive Positions in the Private and the Public Sector (*Gesetz für die gleichberechtigte Teilhabe von Frauen und Männern an Führungspositionen in der Privatwirtschaft und im öffentlichen Dienst*) (Federal Law Gazette I 2015 dated April 20, 2015) mandates that target values be set on a regular basis for the percentage of women on the management board and the next two management levels below that, as well as deadlines for implementing these targets. The results of target attainment are to be reported following the expiration of each implementation deadline.

The Supervisory Board of Aleris Rolled Products Germany GmbH has had six members since October 2015, none of them female.

None of the executive managers in the reporting year were female.

Of the individuals at the first and second management levels, 20% were female in the reporting period.

The management and the Supervisory Board set targets and implementation deadlines for implementing the legal provisions at ARPG which were to be achieved by June 30, 2017. New targets were then determined as follows.

Supervisory Board	0%
Managing director level	0%
First and second management levels	20%

The implementation deadline is June 30, 2022.

Koblenz, April 27, 2021

signed Dr. Mathias Monjé
(Managing Director)

signed Anja Lambrecht
(Managing Director)

Annual Financial Statements
for the Short Financial Year January 1 to March 31, 2021

Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz
Balance Sheet as at March 31, 2021

Assets	March 31, 2021 EUR	December 31, 2020 EUR
A. Fixed assets		
I. Intangible fixed assets		
Purchased concessions, commercial trademarks, industrial property rights and similar rights and assets, and licenses to such rights and assets	3,547,384	1,602,700
II. Tangible fixed assets		
1. Land, land rights and buildings, including buildings on third-party land	26,898,870	26,874,974
2. Technical equipment and machinery	44,480,066	43,755,524
3. Other equipment, operating and office equipment	23,313,066	22,519,206
4. Prepayments and assets under construction	4,521,334	6,763,225
	99,213,336	99,912,929
III. Long-term financial assets		
1. Shares in affiliated companies	44,111,631	44,111,631
2. Loans to affiliated companies	3,500,000	0
	47,611,631	44,111,631
	150,372,351	145,627,260
B. Current assets		
I. Inventories		
1. Raw materials, consumables and supplies	25,892,535	33,116,425
2. Slabs	24,025,220	15,825,537
3. Work in progress	23,086,234	22,125,296
4. Finished goods	30,341,103	23,612,414
	103,345,092	94,679,673
II. Receivables and other assets		
1. Trade receivables	63,856,669	45,603,581
2. Receivables from affiliated companies	46,251,903	33,343,056
of which from shareholders EUR 31,998,213 (prior year: EUR 13,990,598)		
3. Other assets	3,871,441	6,588,097
	113,980,014	85,534,734
III. Cash in hand and bank balances	5,861	15,660
	217,330,966	180,230,067
C. Prepaid expenses	161,610	112,691
	367,864,927	325,970,017

Equity and liabilities	March 31, 2021 EUR	December 31, 2020 EUR
A. Equity		
I. Subscribed capital	51,130,000	51,130,000
II. Capital reserve	46,416,955	46,416,955
III. Profit carried forward	43,772,513	43,772,513
	141,319,469	141,319,469
B. Provisions		
1. Provisions for pensions and similar obligations	95,861,266	91,930,019
2. Other provisions	47,042,501	33,852,220
	142,903,767	125,782,239
C. Liabilities		
1. Payments received on account of orders	358,857	233,136
2. Trade payables	53,925,656	35,067,383
3. Liabilities to affiliated companies	26,052,358	20,069,444
4. Other liabilities of which from taxes EUR 859,406 (prior year: EUR 814,965)	3,271,071	3,453,347
	83,607,941	58,823,310
D. Deferred income	33,750	45,000
	367,864,927	325,970,017

Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz
Income Statement January 1 – 31 March, 2021

		January 1 to March 31, 2021 EUR	January 1 to December 31, 2020 EUR
1.	Sales revenue	138,018,741	519,424,904
2.	Increase or decrease in finished goods inventories and work in progress	30,760,294	-22,849,562
3.	Other own work capitalized	387.304	807.510
4.	Other operating income of which gains from currency translation EUR 4,511,408 (prior year: EUR 5,240 thousand)	4,949,180	15,832,547
		174,115,519	513,215,399
5.	Material expenses		
	a) Cost of raw materials, consumables and supplies, and of purchased merchandise	137,882,519	306,219,065
	b) Expenses for services rendered	4,179,243	17,014,399
6.	Personnel expenses		
	a) Wages and salaries	15,466,216	72,002,327
	b) Social security, post-employment and other employee benefit costs of which post-employment benefits EUR 3,479,652 (prior year: EUR 4,995 thousand)	5,680,184	18,642,711
7.	Amortization and write-downs of intangible fixed assets and depreciation and write-downs of tangible fixed assets	3,409,044	12,610,841
8.	Other operating expenses of which losses from currency translation EUR 4,841,562 (prior year: EUR 7,848 thousand) of which expenses from the application of articles 66 and 67 (1) to (5) EGHGB (transitional provisions for BilMoG) EUR 153,275 (prior year: EUR 613 thousand)	19,579,600	76,404,782
		186,196,805	502,894,126
9.	Other interest and similar income of which from affiliated companies EUR 0 (prior year: EUR 1,030 thousand)	71,641	995,325
10.	Income from profit transfer agreements / Expenses from loss absorption	422,125	4,026,239
11.	Interest and similar expenses of which to affiliated companies EUR 5,749 (prior year: EUR 797 thousand) of which expenses from discounting EUR 2,611,958 (prior year: EUR 10,125 thousand)	2,617,707	10,921,567
		-2,123,941	-13,952,481
12.	Income taxes	114,298	683,751
13.	Profit after tax	-14,319,526	-4,314,958
14.	Other taxes	79,089	308,114
15.	Losses offset on the basis of a profit transfer agreement	-14,398,615	-4,623,073
16.	Net income/loss for the year	0	0

Notes to the Financial Statements for the short financial year January 1 – March 31, 2021 of Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz

General information

The financial statements for Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz, (hereinafter “ARPG” or “company”) for the short financial year were prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch* - HGB) and the supplementary provisions of the Limited Liability Companies Act (*Gesetz über die GmbH* - GmbHG). The provisions for large corporations apply.

The company amended section 1 of the articles of association in a shareholder resolution dated February 15, 2021, establishing the fiscal year from April 1 to March 31; the new balance sheet date of March 31 thus matches the balance sheet date of the parent company for the consolidated financial statements of the smallest consolidated group, Novelis Inc., Mississauga, Canada. The period from January 1, 2021 to March 31, 2021 constitutes an short financial year. The aforementioned amendments to the articles of association became effective upon entry in the commercial register on February 24, 2021. The income statement is only comparable to the previous year's to a limited extent due to the 3-month short financial year from January 1 to March 31, 2021.

The company is entered in the commercial register of the Local Court of Koblenz under the name of Aleris Rolled Products Germany GmbH, domiciled in Koblenz, under HRB 4239.

The income statement was prepared in accordance with the total cost method.

The balance sheet classification in accordance with section 266 HGB was supplemented by the balance sheet line item “Slabs” in order to address the special features of the company and the industry, and thereby improve the clarity of presentation. This item includes slabs made by third parties. Most of the slabs are used in production, although some are also sold.

The residual terms of the receivables and liabilities are disclosed in the notes for reasons of clarity. For the same reason, some of the disclosures on allocation to other items and breakdowns of items are also presented here.

The controlling company of the company changed from Aleris Deutschland Holding GmbH, Koblenz, to Novelis Aluminium Holding Unlimited Company Zweigniederlassung Deutschland, Göttingen, with effect from January 1, 2021.

The breakdowns regarding currency translation reported in the income statement include both realized and unrealized exchange rate differences.

Accounting policies and balance sheet disclosures

The following accounting policies are applied with regard to the preparation of the annual financial statements. Unless explicitly mentioned, the same accounting policies are applied as in the previous year.

The statement of changes in fixed assets (Annex to the Notes) contains a presentation of the development of each fixed asset item, starting with total acquisition and production costs.

Purchased concessions, commercial trademarks, industrial property rights and similar rights and assets, and licenses to such rights and assets are recognized at cost and, if subject to wear and tear, are reduced by amortization in accordance with their useful life (3-5 years).

Goodwill has been fully amortized.

Tangible fixed assets are recognized at cost and, if subject to wear and tear, are reduced by depreciation. Interest on debt is not capitalized. Write-downs are charged where required.

Buildings are depreciated over 3-40 years, technical equipment and machinery over 3-25 years, operating and office equipment over 1-20 years, using the straight-line method.

Low-value assets with individual purchase prices between EUR 250 and EUR 1,000 are depreciated over five years. Low-value assets with individual purchase prices of up to EUR 250 are expensed in the year they are added.

Shares in affiliated companies are recognized at the lower of cost or fair value.

Information on shareholdings

Name of affiliated company	Share %	Equity as at March 31, 2021	Net profit/loss for 2021 before profit/loss transfer
Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz*	100.00	EUR 44.1123 million	EUR 442,000

*) There is a profit-and-loss transfer agreement between Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz and ARPG. The individual result that has been reported represents the net income/loss for the year before intercompany profit/loss transfers.

The **loans to affiliated companies** concern the shareholder Aleris Deutschland Holding GmbH and have a term of up to 5 years.

Inventories are measured at the lower of cost or market value. Production costs comprise direct labor costs, direct materials costs and special costs of production, as well as an appropriate share of indirect materials costs, indirect labor costs and depreciation and amortization of fixed assets to the extent that they are attributable to the production process. Costs for general administration are not capitalized pursuant to section 255 (2) sentence 3 HGB.

Raw materials, slabs, work in progress and finished goods are assessed according to the LIFO method. Due to increased prices for metal, the application of the simplified measurement method for inventory balances resulted, by comparison to measurement on the basis of the last known stock market or market price before the balance sheet date, in a valuation reserve of EUR 21.044 million as at March 31, 2021 (prior year: EUR 13.579 million).

Consumables and supplies and storeroom materials are valued in accordance with the moving average method. Discounts are applied to inventories with limited recoverability. The lower of cost or market value principle is applied accordingly. The values of equipment-related spare parts greater than EUR 50,000 are recognized in fixed assets; all others recognized under inventories are adjusted in accordance with the service life of the equipment for which they are designated. Merchandise is carried the lower of cost or market.

All identifiable risks in inventories arising from above average storage time, decreased recoverability and lower replacement costs are taken into account through appropriate devaluations. Valuation allowances or provisions of an appropriate level are created for losses from delivery and acceptance obligations.

Receivables and other assets, along with liquid assets (cash in hand and bank balances), are carried at nominal value. All risky items are taken into account through making appropriate specific value adjustments. Assets in foreign currency were converted at the average rate of exchange on the balance sheet date. As in the previous year, all receivables and other assets presented in current assets are due within one year.

Receivables from affiliated companies totaling EUR 46.252 million (prior year: EUR 33.343 million) include receivables from the cash pool agreement of EUR 15.856 million (prior year: EUR 16.233 million) from Novelis AG, Küsnacht, Switzerland. Receivables from shareholders of EUR 28.259 million from profit transfer are also included. Otherwise, the receivables – as in the previous year – consist of trade receivables.

On the assets side, **prepaid expenses** are recognized for amounts expensed prior to the balance sheet date insofar as they represent expenses for a specific period after this date.

The company's **share capital** in the amount of EUR 51.130 million is fully paid up.

As in the previous year, EUR 46.417 million was allocated to the **capital reserve**.

Provisions for pensions and similar obligations are measured based on actuarial principles using the 2018 G actuarial tables (RT 2018 G) by Prof. Dr. Klaus Heubeck. In exercising the option pursuant to section 253 (2) sentence 2 HGB, the 2.19% p.a. average market rate for an assumed residual term of 15 years (prior year: 2.30% p.a.) pursuant to the Regulation on the Discounting of Provisions (*Rückstellungsabzinsungsverordnung*) dated November 18, 2009 was applied as a flat discount rate. Due to the new regulation as a result of the Act Implementing the Mortgage Credit Directive and Amending Commercial Rules (*Gesetz zur Umsetzung der Wohnimmobilienkreditrichtlinie und zur Änderung handelsrechtlicher Vorschriften*) this discount rate is the average market interest rate of the past ten fiscal

years forecast for the balance sheet date, which results from an assumed residual term of 15 years. Applying the 1.51% p.a. average market interest rate of the past seven fiscal years forecast for the balance sheet date would result in a settlement amount before offsetting plan assets against pension liabilities and before offsetting the excess of plan assets over pension liabilities still to be accumulated in future periods within the meaning of Art. 67 (1) sentence 1 EGHGB of EUR 113.492 million. The difference within the meaning of section 253 (6) sentence 1 HGB was EUR 14.472 million as at the balance sheet date.

The option of distributing the required allocation over a maximum of 15 years, which is available under section 67 (1) sentence 1 EGHGB, was utilized. The difference not yet recognized at the end of the fiscal year was EUR 2.300 million (prior year: EUR 2.453 million).

The measurement of the commitment volume is performed in line with section 253 (2) HGB applying the following measurement principles and calculation bases:

- Measurement method: Projected unit credit (PUC) within the meaning of IAS 19
- Biometrics: 2018 G actuarial tables
- Pension trend: 1.00% - 1.75% (prior year: 1.00% - 1.75%)
- Salary trend: 3.00% (prior year: 3.00%)
- Contribution assessment ceiling (BBG) trend: 3.00% (prior year: 3.00%)

The provisions for pensions and similar obligations of EUR 95.819 million (prior year: EUR 91.896 million) include provisions relating to the supplementary regulation of EUR 64.555 million (prior year: EUR 61.053 million) as well as provisions vis-à-vis the Essener Verband of EUR 31.264 million (prior year: EUR 30.843 million). The provisions for pensions include pension obligations to previous company board members of EUR 10.308 million (prior year: EUR 10.336 million).

The assets that are exempt from attachment by all other creditors and that solely serve to settle post-employment benefit obligations (cover assets as defined by section 246 (2) sentence 2 HGB) have been fully offset against the provisions at their fair value (EUR 1.383 million; prior year: EUR 1.391 million). The cover assets are a reinsurance claim.

Information on offsetting pursuant to section 246 (2) sentence 2 HGB:

	EUR millions
Settlement amount for the offset liabilities	1.383
Acquisition costs of the assets	1.383
Fair value of the assets	1.383
Offset expenses	0
Offset income	0

The **other provisions** item covers all uncertain liabilities and anticipated losses from pending transactions. The provisions are created in the amount repayable as required on the basis of a reasonable business assessment. Identifiable risks were addressed appropriately in the creation of other provisions. Provisions with a residual term of more than one year were discounted.

The provisions for anniversary bonuses and partial retirement were calculated in the amount of the required provision on the basis of an actuarial calculation. The measurement was performed at present value using the interest rate determined by the German Bundesbank, and applying the actuarial tables of Prof. Dr. Klaus Heubeck (2018 G actuarial tables). Pursuant to section 253 (2) sentence 1, the provisions for anniversary bonuses and partial retirement were discounted using the average market interest rates of the last seven years, which result from the relevant terms. The provisions for anniversary bonuses were discounted using a discount rate of 1.51% p.a. (prior year: 1.16% p.a.) over a residual term of 15 years (prior year: nine years), while the provisions for partial retirement were discounted using a rate of 0.43% p.a. (prior year: 0.54% p.a.) over a residual term of two years (prior year: three years).

The other provisions item of EUR 47.042 million (prior year: EUR 33.852 million) primarily comprises provisions for anticipated losses from pending commodity and currency futures transactions (EUR 19.052 million; prior year: EUR 8.063 million), early retirement (EUR 4.356 million; prior year: EUR 4.161 million), other personnel obligations (EUR 3.598 million; prior year: EUR 2.361 million), vacation provisions (EUR 2.928 million; prior year: EUR 240,000), anniversaries (EUR 2.731 million; prior year: EUR 2.797 million), sales bonuses (EUR 835,000; prior year: EUR 532,000) and warranties (EUR 460,000; prior year: EUR 563,000). Provisions for restructuring are also included.

Liabilities are measured at their settlement amount. Liabilities in foreign currency are converted at the respective average rate of exchange on the balance sheet date. As in the previous year, all liabilities are due within one year.

Liabilities to affiliated companies of EUR 26.052 million mainly relate to liabilities from cost transfers and services to Aleris Casthouse Germany GmbH of EUR 437,000 as well as liabilities of EUR 3.604 million from the assumption of losses (prior year: EUR 4.026 million in liabilities). Otherwise, liabilities to affiliated companies – as in previous year – contain trade payables.

On the liabilities side, **deferred income** is recognized for income received prior to the balance sheet date insofar as it represents income for a specific period after this date.

Income statement disclosures

Sales revenue for the fiscal year amounted to EUR 138.019 million (prior year: EUR 519.425 million). It is mainly attributable to the following countries (foreign currency converted at the average rates of the respective previous month):

	January 1 – March 31, 2021 EUR millions	January 1 – December 31, 2020 EUR millions
Germany	44.888	126.311
Europe	50.415	193.541
Rest of the world	42.714	199.573
	138.017	519.425

The sales revenue, not including reductions in revenue, is, in the amount of EUR 31.138 million (prior year: EUR 218.179 million) attributable to aircraft plates, of EUR 47.201 million (prior year: EUR 161.087 million) to coils and sheet metal and of EUR 22.083 million (prior year: EUR 35.208 million) to commercial plates. Other product groups are slabs, scrap and merchandise.

Other operating income amounted to EUR 4.949 million (prior year: EUR 15.833 million). Other operating income primarily includes gains from hedging transactions and gains from currency translation totalling EUR 4.511 million (prior year: EUR 13.666 million). The prior-period income amounts to EUR 424,000 (prior year: EUR 1.573 million) and relates primarily to the reversal of provisions from previous years of EUR 189,000 (prior year: EUR 641,000) and to property tax refunds of EUR 117,000 (prior year: EUR 0).

Other operating expenses are attributable to services rendered by affiliated companies, of EUR 4.316 million (prior year: EUR 12.818 million), to freight charges, of EUR 3.583 million (prior year: EUR 13.798 million), to foreign currency losses, of EUR 3.583 million (prior year: EUR 7.848 million), to leases and rentals, of EUR 1.068 million (prior year: EUR 4.532), to services rendered by non-group companies, of EUR 836,000 (prior year: EUR 4.823 million), and to data processing costs, of EUR 694,000 (prior year: EUR 2.455 million). Furthermore, EUR 498,000 (prior year: EUR 4.360 million) are attributable to maintenance costs, EUR 466,000 (prior year: EUR 1.568 million) to audit and consulting costs, EUR 1.258 million (prior year: EUR 11.442 million) to realized and unrealized losses from hedging transactions, EUR 282,000 (prior year: EUR 1.279 million) to other material, EUR 264,000 (prior year: EUR 1.441 million) to insurance policies, EUR 201,000 (prior year: EUR 1.564 million) to other costs for foreign offices, EUR 187,000 (prior year: EUR 763,000) to warranty expenses, EUR 170,000 (prior year: EUR 1.256 million) to research and development costs and EUR 129,000 (prior year: EUR 814,000) to travel and vehicle costs. Other operating expenses also include extraordinary expenses of EUR 153,000 (prior year: EUR 613,000) due to the adjustment of pension expenses spread over 15 years as a result of the German accounting law reform act BilMoG, as well as prior-period expenses of EUR 484,000 (prior year: EUR 449,000), primarily resulting from the adjustment of the energy receivable.

Contingent liabilities

After partial repayment at the end of fiscal 2021, there is still USD 648 million outstanding on the USD 1,800 million term loan facility already existing in fiscal 2020. USD 775 million was taken out in term loans in April 2020 to fund part of the consideration for the acquisition of Aleris. After partial repayment, USD 767 million remains outstanding at the end of fiscal 2021. USD 480 million in new term loans were granted in order to refinance part of the existing term loans. From the total amount of USD 3,055 million of all term loan facilities, a total of USD 1,895 million remains outstanding at the end of fiscal 2021.

Of the existing USD 1,500 million asset-based revolving credit facility, USD 434 million was drawn at the end of fiscal 2021.

The USD 1,100 million bridge loan that became effective with the acquisition of Aleris was granted in fiscal 2020/2021 and has already been fully repaid.

Additional corporate bonds in the amount of EUR 500 million (the equivalent of USD 588 million), part of which were used to repay existing term loans, were issued in March 2021.

With the USD 1,500 million (issued in September 2016) and the USD 1,600 million (issued in January 2020), a total of USD 3,688 million in corporate bonds had been issued by the end of fiscal 2021.

This refinancing does not result in any changes concerning the company's contingent liabilities.

As security provider, the company has transferred by way of security all chattel assets owned by Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz, to the secured parties.

The profit and loss transfer agreement between Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz, and Aleris Deutschland Holding GmbH, Koblenz, must be maintained.

The company has assigned all receivables to the secured parties as collateral (global assignment).

The receivables may not be encumbered to the benefit of third parties. The secured parties must be informed without delay of any attachments.

As security provider, the company has pledged all of the company's bank accounts with German banks to the secured parties.

The company agrees not to encumber to the benefit of third parties any real property and equivalent rights it owns. No land charges (*Grundschulden*) have been created to the benefit of the secured parties.

As security provider, the company has assigned all industrial property rights owned by Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz, to the secured parties.

The security provider has extensive authorization to use the collateral in the course of normal business.

The company is exposed to the risk of the above-mentioned contingent liabilities materializing. However, no collateral had been realized by the time the financial statements were prepared and the management does not expect this to happen in subsequent years either, as the expected liquidity of the company that took out the loan is highly likely to suffice for timely fulfilment of the agreement.

Other financial obligations/off-balance sheet transactions

	Amounts in EUR millions
a) Rent and lease installments p.a.	3.727
b) Purchase order commitments (non-metal)	3.679
c) Obligations from environmental protection measures	0.162
Water protection	
d) Obligations from metal purchasing and sales contracts (net)	112.814
Total other financial obligations:	**120.382**

The company also has purchase obligations for electricity and natural gas in an amount customary in business.
The rental and lease agreements have terms ranging from 1-69 months.

The company has obligations from rental and lease agreements to the affiliated company, Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz, in the amount of EUR 240,000 per month. The two lease agreements have been concluded for an indefinite period of time. They extend automatically by one year unless terminated in writing with a notice period of 12 months to January 1.

The emission allowances for the 2013-2020 allocation period under the Greenhouse Gas Emissions Trading Act (*Treibhausgas-Emissionshandelsgesetz* - TEHG) and the Allocation Ordinance 2020 (*Zuteilungsverordnung* - ZuV 2020) from previous fiscal years, are available as at the reporting date March 31, 2021, with 107,330 emission allowances. These will be used pro rata for calendar year 2020 to offset emissions verified by the EU Emissions Trading System (EU ETS) as at April 30, 2021. The remaining emission allowances will be transferred to the 4th trading period and used to offset EU ETS emissions for calendar year 2021.
Emission allowances not used on the balance sheet date are not recognized in the balance sheet, but are only shown in the income statement after use, where applicable.

Derivative financial instruments
In addition to foreign currency rates, the company also hedges the metal price risk with commodity futures transactions (purchase of pre-emptive rights).

The following hedging instruments were in place on the balance sheet date:

	Contract volume	Nominal amount	Fair value
Metal purchase and sales contracts (net)	73,786 t	USD -2.550 million	EUR -2.175 million
Foreign currency contracts (purchase and sale of EUR/USD (net))	EUR 274.960 million	USD -1.303 million	USD -1.287 million

The metal purchase and sale contracts were concluded in USD and EUR. USD hedges were converted at the spot price. Due to the existence of an active market, the fair value corresponds to the market value. The fair value reflects the amount that can be achieved for the assets through a sale or the amount that would be required to pay off the debt. Obligations from metal purchase and sales contracts are valued at the forward rate at the time the commodity futures transaction is concluded. This contract price is composed of the spot price plus forward buying premiums and discounts.

Appropriate provisions have been made for anticipated losses from the hedging instruments as at the balance sheet date.

Transactions with related parties

No non-arm's length transactions were concluded with or between related companies in which the parent company directly or indirectly holds less than 100% of the shares, nor were any non-arm's length transactions concluded with or between related parties.

Number of employees

The average number of employees at the Koblenz site (excluding apprentices and managing directors) in the short financial year was as follows:

	January 1 – March 31, 2021
Wage-earning employees	770
Salaried employees	332
Total	**1,102**

Supervisory Board

The company has a Supervisory Board pursuant to the articles of association and based on statutory provisions (German One-Third Employee Representation Act (*Drittbeteiligungsgesetz*), German Works Council Constitution Act of 1952 (*Betriebsverfassungsgesetz*)). The members of the Supervisory Board during the short financial year were:

Shareholders:

- Roland Leder (Chairman), Vice President Finance, Novelis Europe, Montabaur, Germany
- Tonio Bahner, Assistant General Counsel, Novelis Inc., Hünenberg/See, Switzerland (until March 30, 2021)
- Folker Ohle, Vice President Operations Novelis Europe, Hofheim am Taunus
- Wolfram Joos, Vice President Human Ressources Novelis Europe, Zurich, Switzerland.
- Mélanie Lambelet, Director Communications and Government Affairs, Novelis Europe, Zurich, Switzerland (since March 31, 2021)

Employee representatives:

- Bernd Feuerpeil, (Vice Chair), Chairman of Koblenz Works Council, Düngenheim
- Johann Mazur, Chairman of Voerde Works Council, Voerde

Management and representation:

The management team consists of the following executives:

- Fortunato Lucido, Regional Counsel of Novelis Europe, Zurich/Switzerland (until March 31, 2021)
- Anja Lambrecht, Director Human Resources, Hofheim (since April 1, 2021)
- Dr. Mathias Monjé, Vice President Operations Koblenz, Cologne

The managing directors are exempt from the restrictions of section 181 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* - BGB).

Total remuneration for the management

The company exercises the protective clause of section 286 (4) HGB and opts not to disclose the remuneration of the management in the notes to the financial statements. In the current short financial year, the members of the Supervisory Board received EUR 0 (prior year: EUR 16,000) from the company. The total remuneration of former managing directors was EUR 218,000 in 2021.

Shareholder information

The shareholders of Aleris Rolled Products Germany GmbH as at March 31, 2021 are:

	Share %
Aleris Deutschland Holding GmbH, Koblenz	100.00%

Aleris Rolled Products Germany GmbH is included in the consolidated financial statements of Hindalco Industries Ltd, Mumbai, India (largest consolidated group), and in the consolidated financial statements of

Novelis Inc., Mississauga, Canada (smallest consolidated group). The financial statements are available at the companies' respective registered offices and at www.hindalco.com or www.novelis.com.

In accordance with section 271 (2) HGB, the group of affiliated companies of Aleris Rolled Products Germany GmbH includes the ultimate parent, Hindalco Industries Ltd, Mumbai, India, and all subsidiaries of this parent company.

In accordance with section 292 (2) HGB, Aleris Rolled Products Germany GmbH has refrained from preparing sub-group consolidated financial statements.

Companies listed in the USA are required to meet the accounting and reporting requirements of the SEC, the US exchange supervisory authority.

In meeting those requirements, the following material recognition, measurement and consolidation methods were applied in the ultimate parent's consolidated financial statements, which deviate from German law in the following respects:

- Accounting under US GAAP differs fundamentally from the German Commercial Code in the objective followed. While US GAAP is primarily aimed at providing investors with information useful for decision making, German accounting is characterized by a strong emphasis on creditor protection and the principle of prudence.

- Balance sheet classification under US GAAP is oriented on the degree of liquidity for assets and the residual term for liabilities. Balance sheet classification for German accounting purposes is generally defined for corporations in section 266 HGB. The classification there is oriented on the intended retention period of assets in the entity or on the differentiation between sources of financing.

- When calculating depreciation or amortization, some fixed asset items have differing useful lives.

- The weighted-average method is the sequence of consumption method used for the measurement of raw materials, consumables and supplies, as well as merchandise under US GAAP, whereas in German commercial law the LIFO method is used.

- Deferred taxes are recognized for all temporary differences. Deferred taxes must also be recognized on loss carryforwards. Deferred taxes must be determined using the tax rate applicable for the future - based on the legal situation as at the balance sheet date. Pursuant to US GAAP, there is mandatory recognition of deferred tax assets.

- When measuring provisions, discounting uses the current capital market interest rate for matching maturities. The discount rates used for provisions for personnel differ from one another in the accounting treatment.

- Under German commercial law, the company exercises the option for pension provisions under section 67 (1) sentence 1 of the Introductory Act to the German Commercial Code, (*Einführungsgesetz zum Handelsgesetzbuch* - EGHGB), which results in an addition of the difference within a 15-year period. Moreover, under German commercial law, the addition to the pension provisions includes an interest cost, which is presented in the item “Interest and similar expenses”.

- Under US GAAP, accruals for uncertain liabilities and anticipated losses from pending transactions may only be recognized if there is an obligation vis-à-vis third parties, recourse is probable, and the amount of the accrual can be reliably estimated. When measuring accruals under US GAAP, the most probable value must be recognized; if there is a range of values of equal probability, then the lowest value is to be recognized.

- Accounting treatment of leasing transactions is based on the "right of use" approach. Assessment focuses primarily on determining whether the lessee has a right of use. If the lessee has a right of use, the leased item must be capitalized and is not expensed as incurred. The sole exception are short-term leases with terms of less than 12 months.

- A management report is not prepared under US GAAP. However, significant disclosures must be included in the “Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations (MD&A)”.

The consolidated financial statements of Novelis Inc. are published in German in the electronic Federal Gazette of Novelis Deutschland GmbH (Local Court of Göttingen, HRB 772).

Report on post-balance sheet date events

No events of particular significance occurred after the end of the short financial year.

Audit and consulting fees

The total fee for the auditor billed for the short financial year was EUR 224,000 for audit services.

Koblenz, April 27, 2021

signed Dr. Mathias Monjé
(Managing Director)

signed Anja Lambrecht
(Managing Director)

Movement in Fixed Assets

(Appendix to the Notes)

Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz
Statement of changes in fixed assets January 1 - March 31, 2021

		Acquisition and production costs (APC)				
		January 1, 2021 EUR	Additions EUR	Disposals EUR	Reclassifications EUR	March 31, 2021 EUR
I.	**Intangible fixed assets**					
1.	Purchased concessions, commercial trademarks, industrial property rights and similar rights and assets, and licenses to such rights and assets	17,720,266	321,432	953,077	2,282,907	19,371,528
2.	Goodwill	28,626	0	0	0	28,626
		17,748,892	321,432	953,077	2,282,907	19,400,154
II.	**Tangible fixed assets**					
1.	Land, land rights and buildings, including buildings on third-party land	34,124,402	90,272	0	229,182	34,443,856
2.	Technical equipment and machinery	386,555,710	1,081,926	0	1,143,828	388,781,464
3.	Other equipment, operating and office equipment	57,621,573	788,683	123,916	1,118,465	59,404,805
4.	Prepayments and assets under construction	6,763,225	2,532,490	0	-4,774,381	4,521,334
		485,064,910	4,493,371	123,916	-2,282,907	487,151,458
III.	**Long-term financial assets**					
1.	Shares in affiliated companies	44,111,631	0	0	0	44,111,631
2.	Loans to affiliated companies	0	3,500,000	0	0	3,500,000
		44,111,631	3,500,000	0	0	47,611,631
		546,925,433	**8,314,803**	**1,076,993**	**0**	**554,163,243**

Cumulative depreciation, amortization and write-downs				Carrying amounts	
January 1, 2021 EUR	Additions EUR	Disposals EUR	March 31, 2021 EUR	March 31, 2021 EUR	December 31, 2020 EUR
16,117,566	498,987	792,409	15,824,144	3,547,384	1,602,700
28,626	0	0	28,626	0	0
16,146,192	498,987	792,409	15,852,770	3,547,384	1,602,700
7,249,428	295,558	0	7,544,986	26,898,870	26,874,974
342,800,186	1,501,212	0	344,301,398	44,480,066	43,755,524
35,102,367	1,113,287	123,916	36,091,738	23,313,067	22,519,206
0	0	0	0	4,521,334	6,763,225
385,151,981	2,910,057	123,916	387,938,122	99,213,336	99,912,929
0	0	0	0	44,111,631	44,111,631
0	0	0	0	3,500,000	0
0	0	0	0	47,611,631	44,111,631
401,298,173	**3,409,044**	**916,325**	**403,790,892**	**150,372,351**	**145,627,260**

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz

Audit Opinions

We have audited the annual financial statements of Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz, which comprise the balance sheet as at 31 March 2021, and the statement of profit and loss for the short financial year from 1 January 2021 to 31 March 2021 and notes to the financial statements, including the presentation of the recognition and measurement policies. In addition, we have audited the management report of Aleris Rolled Products Germany GmbH for the short financial year from 1 January 2021 to 31 March 2021. In accordance with the German legal requirements, we have not audited the content of the statement on corporate governance pursuant to § [Article] 289f Abs. [paragraph] 4 HGB [Handelsgesetzbuch: German Commercial Code] (disclosures on the quota for women on executive boards).

In our opinion, on the basis of the knowledge obtained in the audit,

- the accompanying annual financial statements comply, in all material respects, with the requirements of German commercial law and give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the Company as at 31 March 2021 and of its financial performance for the short financial year from 1 January 2021 to 31 March 2021 in compliance with German Legally Required Accounting Principles**,** and

- the accompanying management report as a whole provides an appropriate view of the Company's position. In all material respects, this management report is consistent with the annual financial statements, complies with German legal requirements and appropriately presents the opportunities and risks of future development. Our audit opinion on the management report does not cover the content of the statement on corporate governance referred to above.

Pursuant to § 322 Abs. 3 Satz [sentence] 1 HGB, we declare that our audit has not led to any reservations relating to the legal compliance of the annual financial statements and of the management report.

Basis for the Audit Opinions

We conducted our audit of the annual financial statements and of the management report in accordance with § 317 HGB in compliance with German Generally Accepted Standards for Financial Statement Audits promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer [Institute of Public Auditors in Germany] (IDW). Our responsibilities under those requirements and principles are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Annual Financial Statements and of the Management Report" section of our auditor's report. We are independent of the Company in accordance with the requirements of German commercial and professional law, and we have fulfilled our other German professional responsibilities in accordance with these

requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinions on the annual financial statements and on the management report.

Other Information

The executive directors are responsible for the other information. The other information comprises the statement on corporate governance pursuant to § 289f Abs. 4 HGB (disclosures on the quota for women on executive boards).

Our audit opinions on the annual financial statements and on the management report do not cover the other information, and consequently we do not express an audit opinion or any other form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit, our responsibility is to read the other information and, in so doing, to consider whether the other information

- is materially inconsistent with the annual financial statements, with the management report or our knowledge obtained in the audit, or
- otherwise appears to be materially misstated.

Responsibilities of the Executive Directors and the Supervisory Board for the Annual Financial Statements and the Management Report

The executive directors are responsible for the preparation of the annual financial statements that comply, in all material respects, with the requirements of German commercial law, and that the annual financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and financial performance of the Company in compliance with German Legally Required Accounting Principles. In addition, the executive directors are responsible for such internal control as they, in accordance with German Legally Required Accounting Principles, have determined necessary to enable the preparation of annual financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual financial statements, the executive directors are responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern. They also have the responsibility for disclosing, as applicable, matters related to going concern. In addition, they are responsible for financial reporting based on the going concern basis of accounting, provided no actual or legal circumstances conflict therewith.

Furthermore, the executive directors are responsible for the preparation of the management report that as a whole provides an appropriate view of the Company's position and is, in all material respects, consistent with the annual financial statements, complies with German legal requirements, and appropriately presents the opportunities and risks of future development. In

addition, the executive directors are responsible for such arrangements and measures (systems) as they have considered necessary to enable the preparation of a management report that is in accordance with the applicable German legal requirements, and to be able to provide sufficient appropriate evidence for the assertions in the management report.

The supervisory board is responsible for overseeing the Company's financial reporting process for the preparation of the annual financial statements and of the management report.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Annual Financial Statements and of the Management Report

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the annual financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and whether the management report as a whole provides an appropriate view of the Company's position and, in all material respects, is consistent with the annual financial statements and the knowledge obtained in the audit, complies with the German legal requirements and appropriately presents the opportunities and risks of future development, as well as to issue an auditor's report that includes our audit opinions on the annual financial statements and on the management report.

Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with § 317 HGB and in compliance with German Generally Accepted Standards for Financial Statement Audits promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) will always detect a material misstatement. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these annual financial statements and this management report.

We exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the annual financial statements and of the management report, 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 audit opinions. 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 controls.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit of the annual financial statements and of arrangements and measures (systems) relevant to the audit of the management report in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an audit opinion on the effectiveness of these systems of the Company.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used by the executive directors and the reasonableness of estimates made by the executive directors and related disclosures.

- Conclude on the appropriateness of the executive directors' 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 the auditor's report to the related disclosures in the annual financial statements and in the management report or, if such disclosures are inadequate, to modify our respective audit opinions. 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 be able to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the annual financial statements, including the disclosures, and whether the annual financial statements present the underlying transactions and events in a manner that the annual financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and financial performance of the Company in compliance with German Legally Required Accounting Principles.

- Evaluate the consistency of the management report with the annual financial statements, its conformity with German law, and the view of the Company's position it provides.

- Perform audit procedures on the prospective information presented by the executive directors in the management report. On the basis of sufficient appropriate audit evidence we evaluate, in particular, the significant assumptions used by the executive directors as a basis for the prospective information, and evaluate the proper derivation of the prospective information from these assumptions. We do not express a separate audit opinion on the prospective information and on the assumptions used as a basis. There is a substantial unavoidable risk that future events will differ materially from the prospective information.

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

Frankfurt am Main, April 27, 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(sgd.) Holger Plaum	(sgd.) ppa. Georg Rogowski
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)	(German Public Auditor)

Testatsexemplar

Aleris Rolled Products Germany GmbH
Koblenz

Rumpfgeschäftsjahresabschluss zum 31. März 2021
und Lagebericht für das Rumpfgeschäftsjahr 2021

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN
ABSCHLUSSPRÜFERS

Inhaltsverzeichnis Seite

Lagebericht für das Rumpfgeschäftsjahr 2021 1
Jahresabschluss für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. März 2021 1
1. Bilanz zum 31.März 2021 2
2. Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Januar bis 31. März 2021 5
3. Anhang zum Rumpfgeschäftsjahr 2021 7
Anlagenspiegel (Anlage zum Anhang) 19
BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS 1

Lagebericht für das Rumpfgeschäftsjahr 2021
Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz

1. Geschäfts- und Rahmenbedingungen

1.1 Gegenstand des Unternehmens

Die Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz (im Folgenden „ARPG“, „Aleris“ oder die „Gesellschaft“), ist ein Lieferant von Aluminiumprodukten für die Luft- und Raumfahrtindustrie sowie ein Anbieter von Aluminium-Halbzeugen. Dabei sind die gefertigten Bleche, Platten und Bänder keine Massenware, sondern hochspezialisierte Produkte aus mehr als 100 verschiedenen Legierungen für Anwendungen in allen Industriebereichen. Hauptabsatzmärkte sind im Wesentlichen die Luftfahrtindustrie, der Wärmetauschermarkt sowie andere industrielle Anwendungen.

Die Gesellschaft betreibt ihr Geschäft an den Standorten Koblenz und Aachen.

1.2 Forschung und Entwicklung

Weltweit führt Aleris seine Forschungs- und Entwicklungstätigkeiten unverändert zum Vorjahr, in fünf Innovationszentren aus. Das Innovationszentrum Aachen ist dabei auf Materialcharakterisierung, fundamental understanding und Simulationen spezialisiert. Auch stellt es durch ein umfangreiches Netzwerk die Verbindung zu Universitäten, Instituten und anderen akademischen Einrichtungen her. Im Innovationszentrum Koblenz entwickelt Aleris neue Produkte für die Anwendungsgebiete Luftfahrt, Platten und lotplattierte Bänder.

1.3 Energie

Der Entwicklung der Energiepreise kommt aus Sicht des Unternehmens besondere Bedeutung zu. Wie bereits in den vergangenen Jahren wurde auch für 2021 ein großer Teil des zu erwartenden Energiebedarfs preislich im Voraus fixiert, um Preissteigerungsrisiken abzudecken. Im Vergleich zum Vorjahr sanken die absoluten Energiekosten. Ursächlich ist eine geringere Produktionsauslastung im Warmwalzwerk und in der Bandfertigung. Die Tarife für Strom und Gas blieben auf fast unverändertem Niveau.

2. Wirtschaftsbericht

2.1 Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Die konjunkturelle Lage in Deutschland war im Rumpfgeschäftsjahr 2021 gekennzeichnet von der Corona-Krise. Die folgenden Betrachtungen beziehen sich auf das Kalenderjahr 2020 und das Vergleichsjahr 2019. Die Corona-Krise führte dazu, dass die deutsche Wirtschaft nach einer zehnjährigen Wachstumsphase in eine tiefe Rezession geraten ist.[1] Das preisbereinigte Bruttoinlandsprodukt (BIP) lag um 5,0 % niedriger als im Vergleichsjahr 2019.[2] Die privaten Konsumausgaben gingen, so stark wie noch nie, im Vorjahresvergleich preisbereinigt um 6,0% zurück.[3] Vor allem die Industrie war von den Folgen der Corona-Pandemie und den damit verbundenen zeitweise gestörten globalen Lieferketten betroffen.[4] Im Produzierenden Gewerbe ohne Bau ging die preisbereinigte Wirtschaftsleistung um 9,7 % zurück, im Verarbeitenden Gewerbe sogar um 10,4%.[5] Auch die preisbereinigten Bruttoanlageinvestitionen verzeichneten einen deutlichen Rückgang.[6] Dabei wurden in Ausrüstungen 12,5 % weniger investiert als im Vergleichsjahr 2019.[7] Die Investitionen in sonstige Anlagen, vor allem Investitionen in Forschung und Entwicklung, fielen den ersten Schätzungen zufolge preisbereinigt um 1,1 %. Der Außenhandel erfuhr massive Auswirkungen durch die Corona-Pandemie.[8] Die Exporte und Importe von Waren und Dienstleistungen gingen preisbereinigt um 9,9% bzw. um 8,6% zurück.[9]

Resultierend aus der weiterhin bestehenden Corona-Pandemie erlebte die Eurozone im Berichtszeitraum ein, verglichen zu den Erwartungen, negatives Wachstum. In seiner Erhebung kalkulierte der IWF für die Eurozone -7,2 % Wirtschaftswachstum in 2020, davon für Deutschland -5,4 %.[10]

2.2 Branchenbezogene Rahmenbedingungen

Die deutsche Aluminiumindustrie verzeichnete im Berichtsjahr starke Produktionseinbrüche in der gesamten Prozesskette. Vor allem Lieferanten der Luftfahrtbranche waren besonders betroffen. Die Erzeugung von Rohaluminium sank in den ersten drei Quartalen 2020 um

---

[1] Pressemitteilung Statistisches Bundesamt vom 14. Januar 2021
[2] ebenda
[3] ebenda
[4] ebenda
[5] ebenda
[6] ebenda
[7] ebenda
[8] ebenda
[9] ebenda
[10] World Economic Outlook (WEO) Update, Januar 2021, Seite 4

12,0 %, ebenso sank die Produktion von Halbzeugen um 9,0 % auf 1,8m Tonnen. Mit Beginn des dritten Quartals war eine konjunkturelle Belebung, insbesondere in der Automobilindustrie, zu sehen. Kurzarbeit wird dennoch weiterhin genutzt, um dem signifikanten Produktionsrückgang zu begegnen. Das Vor-Corona-Niveau wird vermutlich jedoch nicht vor 2022 zu erreichen sein.[10]

Der Aluminiumpreis (3-Monats-LME) betrug Anfang April 2020 1.422 USD/t (LME Cash-Settlement) und stieg dann auf ein konstantes Niveau an. Am Ende des Rumpfgeschäftsjahres betrug der Aluminiumpreis 2.212,50 USD/t (LME-Cash-Settlement) und die Lagerbestände 1.897 kt.[11]

2.3 Vergleichszeitraum

Aufgrund des Rumpfgeschäftsjahres werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unterschiedlich lange Zeiträume einander gegenübergestellt, was die Vergleichbarkeit und Aussagefähigkeit der Veränderungen stark einschränkt. Im Lagebericht erfolgt daher eine Gegenüberstellung mit dem Zeitraum 1. Januar bis 31. März 2020 („Vergleichszeitraum“).

2.4 Finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Die Gesellschaft wendet als einen finanziellen Leistungsindikator das Operative EBITDA (operatives Ergebnis nach US GAAP Bilanzierungsregeln vor Abschreibung, Amortisation, Zinsen, Steuern) an. Abweichungen zum EBITDA nach dem HGB ergeben sich im Wesentlichen aus Bewertungsunterschieden bei Vorräten und Rückstellungen (insbesondere Pensionen) und der Berücksichtigung von Konzernumlagen. Im Rumpfgeschäftsjahr wurde ein Operatives EBITDA von EUR 7 Mio. (im Vergleichszeitraum EUR 20 Mio.) erzielt, welches oberhalb der Prognose lag.

Ursächlich ist i.W. der Rückgang der fakturierten Menge auf 25 kto gegenüber dem Vergleichszeitraum um ca. -14% in allen Produktbereichen. Dies entspricht gleichermaßen dem Rückgang gegenüber der Prognose. Die produzierte Menge lag dagegen im Rahmen der Erwartungen infolge einer ansteigenden Nachfrage und fiel nur leicht geringer aus als im Vergleichszeitraum.

Zu den nicht finanziellen Leistungsindikatoren zählt die Verletzungsrate IIR (Injury Incident Rate), welche die Unfälle gemessen auf der branchenüblichen Basis von 200.000 Stunden darstellt.

Für das Rumpfgeschäftsjahr betrug die IIR 0,1 (i.Vj. 0,0 und Prognose 0,2).

---

[10] https://www.wvmetalle.de
[11] https://www.westmetall.com/de/markdaten

2.5 Ertragslage

Die Umsatzerlöse haben sich gegenüber dem Vergleichszeitraum um EUR 33,4 Mio. (etwa 19,5 %) verringert. Dieser Rückgang ist im Wesentlichen auf die Corona-Pandemie und deren Einfluss auf die gesamtwirtschaftliche Situation zurückzuführen. Die Gesamtleistung (Umsatzerlöse zuzüglich Bestandsveränderung und andere aktivierte Eigenleistungen) lag mit EUR 168,2 Mio. nur leicht unter dem Niveau des Vergleichszeitraums (EUR 171,6 Mio.)

Die Umsätze sanken insbesondere mengenbedingt im Bereich der Luftfahrt um 62 %. Zeitgleich profitiert das Unternehmen von einer Erholung im Bereich der Wärmetauscher (+8%) sowie bei Kommerzielle Platte um 64 %.

Der in USD fakturierte Umsatz wurde zudem durch ungünstige Wechselkursschwankungen (USD/EUR) beeinflusst.

Der Materialaufwand erhöhte sich gegenüber dem Vergleichszeitraum um EUR 29,5 Mio. (etwa 26,2 %). Der Rohertrag (Gesamtleistung abzüglich Materialaufwand) reduziert sich gegenüber dem Vergleichszeitraum um EUR 31,9 Mio.; bezogen auf die Gesamtleitung ist die Rohertragsmarge von 34,4 % auf 16,0 % gesunken. Der Margenrückgang resultiert insbesondere aus dem geänderten Produktmix und höheren Drohverlustrückstellungen.

Die Senkung des Personalaufwands um EUR 6,5 Mio. (etwa 23,5 %) gegenüber dem Vergleichszeitraum ist insbesondere begründet durch eine geringere Anzahl von Arbeitsstunden infolge von Kurzarbeit aufgrund der wirtschaftlichen Situation.

Der Anstieg der Abschreibungen um EUR 0,3 Mio. (etwa 9,6 %) gegenüber dem Vergleichszeitraum ergab sich überwiegend aus regulär über die Laufzeit abgeschriebenen Anlagen. In 2020 getätigte Erweiterungsinvestitionen in Vorwärmkapazität und Ultraschall wirkten sich erhöhend aus.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen abzüglich sonstiger betrieblicher Erträge erhöht sich gegenüber dem Vergleichszeitraum von EUR 13,6 Mio. auf EUR 14,6 Mio. Den um EUR 0,7 Mio. gesunkenen Ausgangsfrachten sowie den mit EUR 0,5 Mio. geringeren Aufwendungen für Instandhaltung stehen vorwiegend die um EUR 3,1 Mio. gestiegenen Dienstleistungsaufwendungen gegenüber sowie die Verschlechterung der saldierten Größe aus Sicherungs- und Währungseffekten um EUR 0,5 Mio.

Das Betriebsergebnis (Ergebnis vor Zinsen und Steuern) fällt damit EUR 26,5 Mio. niedriger aus als im Vergleichszeitraum.

2.6 Finanzlage

Die Finanzierung des Geschäftes erfolgt neben dem Eigenkapital über Konzernmittel im Rahmen einer top-down Finanzierung.

Hierzu nimmt die Gesellschaft an einer Cash-Pool-Vereinbarung mit der Novelis AG, Küsnacht, Schweiz teil. Zum Bilanzstichtag besteht eine Forderung aus dem Cash-Pool in Höhe von EUR 15,9 Mio. (i. Vj. EUR 16,2 Mio.).

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit verringerte sich auf EUR 4,6 Mio. (i.Vj. EUR 76,2 Mio.). Dies resultiert im Wesentlichen aus einem deutlich schlechteren Jahresergebnis sowie aus der Erhöhung der Forderungen.

Der negative Cashflow aus Investitionstätigkeit betrug EUR -8,2 Mio. in 2021 (i.Vj.EUR – 36,8 Mio.). Haupttreiber dieser Veränderung waren Investitionen in Finanz- und Sachanlagevermögen.

Weiterhin betrug der Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit EUR 3,5 Mio. (i.Vj. EUR - 99,5 Mio.). Hier handelte es sich um die Auszahlung eines Darlehens in Höhe von EUR 3,5 Mio. an die Gesellschafterin Aleris Deutschland Holding GmbH, Koblenz.

Der Finanzmittelfonds – bestehend aus liquiden Mitteln und den im Cash-Pool zur Verfügung stehenden Mitteln – blieb mit EUR 16,2 Mio unverändert.

2.7 Vermögenslage

Die Bilanzsumme stieg im Berichtsjahr um EUR 41,9 Mio. von EUR 326,0 Mio. auf EUR 367,9 Mio. an. Der Wert des Anlagevermögens erhöhte sich um EUR 4,7 Mio. auf nun EUR 150,4 Mio., da Ausleihungen gegenüber verbundenen Unternehmen sowie Investitionen in Immaterielle Wirtschaftsgüter, wie zum Beispiel in Software, getätigt wurden.

Das Umlaufvermögen (Vorräte, Forderungen und liquide Mittel) beträgt EUR 217,3 Mio. (i.Vj. EUR 180,3 Mio.). Die Vorräte haben sich um EUR 8,7 Mio. auf EUR 103,3 Mio. erhöht. Dies ist die Folge eines deutlich gestiegenen Umlauf- und Fertigwarenbestandes.

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände betrugen EUR 114,0 Mio. (i.Vj. EUR 85,5 Mio.). Diese Veränderung resultiert insbesondere aus gestiegenen Forderungen im Verbundbereich. Darüber hinaus erhöhten sich die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen stichtagsbedingt um EUR 18,3 Mio.

Auf der Passivseite resultiert der Anstieg der Rückstellungen im Wesentlichen aus einer höheren Rückstellung für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften um EUR 11,0 Mio. Weiterhin stiegen die Pensionsverpflichtungen um EUR 4,0 Mio. insbesondere aus einem vergleichsweise geringeren Abzinsungssatz.

Mehr als 50% des finanziellen Ergebnisses sind abhängig von der Nachfrage nach Produkten aus der Luft- und Raumfahrtindustrie. Nach der COVID-Pandemie und den Reiseeinschränkungen ging die Nachfrage nach diesen Produkten zurück und wird voraussichtlich niedrig bleiben, bis ein großer Teil der Bevölkerung den Impfstoff erhalten hat. Daher beschloss das Management im dritten Quartal des Kalenderjahres 2020 eine dauerhafte Reduzierung der Belegschaft in Koblenz um 8 %. Im Rahmen dieser Entscheidung werden 98 Stellen gestrichen. Ein niedriger zweistelliger Millionenbetrag wurde hierfür zurückgestellt.

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen stiegen stichtagsbedingt von EUR 35,1 Mio. auf EUR 53,9 Mio. an.

Der Anstieg der Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen um EUR 6,0 Mio. resultiert im Wesentlichen aus einer Verbindlichkeit aus Verlustübernahme für das Jahr 2020 gegenüber der Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz.

2.8 Gesamtaussage zur Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Das Ergebnis nach Steuern der Gesellschaft hat sich aufgrund der unter Punkt 2.3 dargestellten Gründe verringert. Die Gesellschaft erzielte ein deutlich negatives Jahresergebnis vor Ergebnisabführung aufgrund einer Rückstellung für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften und einen positiven Cashflow aus der operativen Geschäftstätigkeit.

3. Chancen- und Risikobericht

3.1 Risikomanagement-System

Das Management überprüft den aktuellen Stand seines implementierten Risikomanagementsystems regelmäßig. Unter anderem wurde ein Berichtswesen implementiert, das neben der regelmäßigen Berichterstattung anhand von Kennzahlen bezüglich technischer Aspekte, Aspekte aus dem Gesundheits-, Sicherheits- und Sozialwesen, eine wöchentlich aktualisierte Zahlungsvorschau sowie monatliche Übersichten zur Ergebnis-, Investitions-, Forderungs- und Bestandsentwicklung beinhaltet.

3.2 Gegenüberstellung der Chancen und Risiken

Die von der ARPG identifizierten Chancen und Risiken stellen Abweichungen von der geplanten Entwicklung des Geschäfts dar. Nachfolgend werden die wesentlichen Chancen und Risiken in absteigender Rangfolge dargestellt, d.h. höchste Chancen und Risiken werden zuerst dargestellt.

Unternehmensbezogene Chancen und Risiken

Es gibt wahrscheinlich keine andere Branche, die so massiv von der COVID-19-Pandemie betroffen ist wie die internationale Luftfahrtindustrie: Fluggesellschaften, Flughäfen und andere Marktteilnehmer erleben einen erheblichen Rückgang der Umsätze. Weitreichende Streichungen von Flugverbindungen bei allen globalen Airlines haben einen negativen Effekt auf die Nachfrage nach Luftfahrtprodukten. Dies wirkt sich auf die gesamte Lieferkette und den Standort Koblenz aus. Eine nachhaltige Erholung der Branche ist vom weiteren Verlauf der Pandemie abhängig.

Das Geschäft mit Automobilkunden und den damit verbundenen Wärmetauschern befindet sich seit mehreren Monaten in einem starken Aufwärtstrend. Die vorhandenen Kapazitäten sind dadurch ausgelastet und konnten bereits die Phase der Kurzarbeit wieder verlassen.

Durch die Unterauslastung im Bereich Luftfahrt ergeben sich Möglichkeiten zur Produktionsausweitung im Geschäft mit Kommerzieller Platte; ein Segment in dem das Unternehmen in den vergangenen Jahren sein Engagement reduziert hat.

Diese Nachfragerückgänge haben einen Einfluss auf die Produktion und es wurden frühzeitig Maßnahmen wie die Einführung von Kurzarbeit ergriffen. Eine im November angekündigte Restrukturierung wird sich positiv auf die Kostenstruktur des Unternehmens auswirken, aber gleichzeitig sicherstellen, dass die Standorte von einer Erholung der Nachfrage schnell profitieren können.

Durch seine Geschäftstätigkeit ist das Unternehmen verschiedenen finanziellen Chancen und Risiken ausgesetzt. So könnten rasch steigende Kosten für Energie sowie für den Zukauf von Legierungselementen das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit negativ beeinflussen.

Zur Absicherung von Metallpreis- und Währungskursschwankungen werden derivative Finanzinstrumente eingesetzt. Es ist beabsichtigt, auch in der Zukunft zur Absicherung der geplanten Marge bei Abschluss von langfristigen Verkaufsverträgen die Metallpreisrisiken adäquat abzusichern. Für zum Abschlussstichtag drohende Verluste aus schwebenden Termin- und Optionsgeschäften wurden in entsprechendem Umfang Rückstellungen gebildet.

In Anbetracht der weltwirtschaftlich konjunkturellen Entwicklung sieht sich die Gesellschaft mit gestiegenen Herausforderungen bezüglich der Wechselkursrisiken hinsichtlich der Prognosefähigkeit konfrontiert, wobei sich aus einem starken USD/EUR-Wechselkurs Chancen ergeben. Ein schwacher USD/EUR-Wechselkurs sowie hohe Einkaufspreise für Rohaluminium außerhalb von kursgesicherten Langfristverträgen können mittelfristig zu Wettbewerbsnachteilen führen. Weiterhin könnten rasch steigende Kosten für Energie sowie für den Zukauf von Legierungselementen das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit negativ beeinflussen.

Unter der Prämisse, dass die bisher zu nutzenden Zahlungskonditionen weitgehend konstant gehalten werden können, ist zum Zeitpunkt der Erstellung des Lageberichts von positiven Zahlungsmittelüberschüssen im kommenden Geschäftsjahr auszugehen. Es ist beabsichtigt, dass sich die Gesellschaft weiterhin des Cash-Pools zur Erfüllung ihrer Zahlungsverpflichtungen bedienen kann. Auch künftig wird davon ausgegangen, dass der Cash-Pool dazu in der Lage sein wird, ggf. für kurze Zeiträume auftretende Liquiditätslücken abdecken zu können.

Weitere Chancen ergeben sich aus den derzeitigen Projekten der Forschungs- und Entwicklungsabteilung.

Gesamtrisiko

Die Gesamtrisikosituation der ARPG setzt sich aus den Einzelrisiken aller beschriebenen Risikokategorien zusammen. Vor dem Hintergrund, dass weiterhin gesamtwirtschaftliche und branchenbedingte Risiken bestehen, können Rückschläge auf dem Weg zur nachhaltigen Realisierung des angestrebten Wachstumsziels nicht völlig ausgeschlossen werden. Entsprechend können sich auch die oben beschriebenen Chancen positiv auswirken. Aufgrund der ungewissen Entwicklung der Pandemie muss trotz einer positiven Entwicklung von einem weiterhin erhöhten Risiko ausgegangen werden.

4. Prognosebericht

4.1 Künftige gesamtwirtschaftliche Situation

Das ifo Institut sieht für das Jahr 2021 eine Erholung der Wirtschaft und einen Anstieg des preisbereinigten Bruttoinlandsprodukts um voraussichtlich 4,2 % vor.[11] Die deutsche Bundesregierung erwartet eine Zunahme des preisbereinigten Bruttoinlandsprodukts in Höhe von 3,0 % gegenüber dem Vergleichsjahr 2019 und ein Erreichen der Wirtschaftsleistung von vor der Pandemie Mitte 2022.[12] Weltweit erwartet der IWF in seiner im Januar 2021 veröffentlichten Prognose ein Wachstum von 5,5%.[13] Für die Euro-Zone wird ein Wachstum von 4,2 % prognostiziert.[14] Alle Prognosen sind angesichts der Covid-19 Pandemie und der Zunahme der Infektionen in vielen Industriestaaten Ende vergangenen Jahres weiterhin mit einer relativ großen Unsicherheit behaftet.[11]

4.2 Künftige Unternehmenssituation

Nach aktueller Einschätzung dürfte die Talsohle im zweiten und dritten Quartal des Vorjahres durchschritten worden sein. Gleichwohl zeigen die jüngsten Ereignisse, dass der Pandemieverlauf im In- und Ausland sowie – damit verknüpft – die Entwicklung der gesamtwirtschaftlichen Lage mit hohen Unsicherheiten behaftet bleiben. Aufgrund dessen rechnen wir für das folgende Jahr auf 12-Monats-Basis gegenüber dem Geschäftsjahr 2020 für die Aleris Rolled Products Germany GmbH mit

- einer merklichen Erhöhung der fakturierten Menge
- einer verbesserten Kostenstruktur durch die Umsetzung der Restrukturierung
- einer verbesserten Produktionsauslastung durch eine Erholung in allen Bereichen und Synergien mit anderen Novelis Standorten
- einer Operating EBITDA Verbesserung im hohen zweistelligen Prozentbereich
- einen prognostizierten IIR von 0,2.

Wir weisen darauf hin, dass Kriterien des Jahresabschlusses sowie nicht quantifizierbare Risiken, unter anderem Rohstoffkosten und Wechselkursveränderungen, das Resultat erheblich beeinflussen können.
Das Unternehmen glaubt, aus der langfristigen positiven Entwicklung der weltweiten Aluminiumnachfrage Vorteile ziehen zu können. Es wird erwartet, dass Aluminium vermehrt in Autos aufgrund des Vorteils der Gewichtsreduzierung verwendet wird. Dies könnte, insbesondere in Europa, zu einer höheren Nachfrage nach Novelis Produkten im Vergleich zu

[11] https://www.ifo.de/ifo-konjunkturprognose/20201216
[12] https://www.bmwi.de/Redaktion/DE/Dossier/konjunktur-und-wachstum.html
[13] https://de.statista.com/infografik/17818/iwf-prognose-zur-weltwirtschaft/
[14] ebenda
[11] ebenda

der erwarteten KFZ-Bauratenerhöhung führen. Für das Geschäftsjahr 2021/2022 geht das Unternehmen davon aus, dass es zu einer Erholung der weltweiten Automobilproduktion kommen wird. Für das Segment der Wärmetauscher wird eine Rückkehr zum Vorkrisenniveau erwartet.

Die Nachfrage nach Luftfahrtprodukten aus dem Werk Koblenz hängt typischerweise von dem Auftragsüberhang und der Baurate in der Flugzeugindustrie ab. Eine nachhaltige Erholung der Branche ist vom weiteren Verlauf der Pandemie abhängig.

Der kombinierte Auftragsüberhang bei Luftfahrtprodukten ist um -9% von 13.300 Flugzeugen in 2019 auf 12.200 Ende 2020 gesunken.[12] Wir erwarten, dass die Nachfrage in der Zukunft wieder ansteigen wird. Die Gesellschaft hat sich entsprechend positioniert, um von der gestiegenen Nachfrage dann zu profitieren. Für das laufende Kalenderjahr 2021 erwarten wir eine weiterhin reduzierte Nachfrage an Luftfahrtprodukten. Freie Kapazitäten werden in Teilen mit Neugeschäften im Bereich der kommerziellen Platte gefüllt. Die in 2020 eingeführte Kurzarbeit wird ersetzt durch strukturelle Restrukturierungsmaßnahmen, die langfristig die Wettbewerbsfähigkeit stärken wird.

Die Investitionstätigkeit wird im Geschäftsjahr 2021/2022 wieder über dem Niveau des Vorjahres liegen. Schwerpunkte sind Investitionen in der Gießerei und in die Aufrechterhaltung der Produktionsanlagen. Grundvoraussetzungen für dieses Szenario sind, dass die Produktionsplanungen und -ausbringungen innerhalb der Gruppe optimal abgestimmt sind, und dass die Liquidität der Konzerngruppe aufrechterhalten wird.

[12] https://www.airbus.com/content/dam/corporate-topics/publications/press-release/2021/01/DE-2020-AI-Commercial-Order-Deliveries.pdf
https://www.nasdaq.com/articles/boeing-reports-lowest-annual-deliveries-in-decades-2021-01-13

5. Festlegungen zum Frauenanteil gemäß Teilhabe-Gesetz

Durch das „Gesetz für die gleichberechtigte Teilhabe von Frauen und Männern an Führungspositionen in der Privatwirtschaft und im öffentlichen Dienst“ (BGBl. I 2015 v. 20. April 2015) besteht die Pflicht, turnusmäßig Zielgrößen für den Anteil von Frauen in der Geschäftsführung und in den beiden Führungsebenen unterhalb der Geschäftsführer sowie Fristen zu deren Umsetzung festzulegen. Über die Ergebnisse der Zielerreichung soll jeweils nach Ablauf der Umsetzungsfrist berichtet werden.

Dem Aufsichtsrat der Aleris Rolled Products Germany GmbH gehören seit Oktober 2015 sechs Personen an, davon keine weiblich.

Von den Geschäftsführern waren im Berichtsjahr keine Personen weiblich.

Innerhalb der ersten und zweiten Managementebene waren im Berichtsjahr 20% Frauen beschäftigt.

Geschäftsführung und Aufsichtsrat haben zur Umsetzung der gesetzlichen Vorgaben für die ARPG Festlegungen zu Zielgrößen und Umsetzungsfristen getroffen. Diese waren bis zum 30. Juni 2017 umzusetzen. Anschließend erfolgte eine erneute Festlegung zu den Zielgrößen, die nachstehend abgebildet ist.

Aufsichtsrat	0 %
Geschäftsführer	0 %
1. und 2. Managementebene	20 %

Frist zur Umsetzung ist der 30. Juni 2022.

Koblenz, 27. April 2021

gez. Dr. Mathias Monjé
(Geschäftsführer)

gez. Anja Lambrecht
(Geschäftsführerin)

Jahresabschluss für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. März 2021

M4PDFUtilities V1.00

Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz
Bilanz zum 31. März 2021

Aktiva	31.03.2021 EUR	31.12.2020 EUR
A. Anlagevermögen		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	3.547.384	1.602.700
II. Sachanlagen		
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	26.898.870	26.874.974
2. Technische Anlagen und Maschinen	44.480.066	43.755.524
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	23.313.066	22.519.206
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	4.521.334	6.763.225
	99.213.336	99.912.929
III. Finanzanlagen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	44.111.631	44.111.631
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	3.500.000	0
	47.611.631	44.111.631
	150.372.351	145.627.260
B. Umlaufvermögen		
I. Vorräte		
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	25.892.535	33.116.425
2. Walzbarren	24.025.220	15.825.537
3. Unfertige Erzeugnisse	23.086.234	22.125.296
4. Fertige Erzeugnisse	30.341.103	23.612.414
	103.345.092	94.679.673
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	63.856.669	45.603.581
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen davon gegen Gesellschafter EUR 31.998.213 (Vj. EUR 13.990.598)	46.251.903	33.343.056
3. Sonstige Vermögensgegenstände	3.871.441	6.588.097
	113.980.014	85.534.734
III. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	5.861	15.660
	217.330.966	180.230.067
C. Rechnungsabgrenzungsposten	161.610	112.691
	367.864.927	325.970.017

Passiva	31.03.2021 EUR	31.12.2020 EUR
A. Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Kapital	51.130.000	51.130.000
II. Kapitalrücklage	46.416.955	46.416.955
III. Gewinnvortrag	43.772.513	43.772.513
	141.319.469	141.319.469
B. Rückstellungen		
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	95.861.266	91.930.019
2. Sonstige Rückstellungen	47.042.501	33.852.220
	142.903.767	125.782.239
C. Verbindlichkeiten		
1. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	358.857	233.136
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	53.925.656	35.067.383
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	26.052.358	20.069.444
4. Sonstige Verbindlichkeiten davon aus Steuern EUR 859.406 (Vj. EUR 814.965)	3.271.071	3.453.347
	83.607.941	58.823.310
D. Rechnungsabgrenzungsposten	33.750	45.000
	367.864.927	325.970.017

Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz
Gewinn- und Verlustrechnung 01.01.-31.03.2021

		01.01.-31.03.2021 EUR	01.01.-31.12.2020 EUR
1.	Umsatzerlöse	138.018.741	519.424.904
2.	Erhöhung oder Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	30.760.294	-22.849.562
3.	Andere aktivierte Eigenleistungen	387.304	807.510
4.	Sonstige betriebliche Erträge davon Erträge aus der Währungsumrechnung EUR 4.511.408 (Vj. TEUR 5.240)	4.949.180	15.832.547
		174.115.519	513.215.399
5.	Materialaufwand		
	a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	137.882.519	306.219.065
	b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	4.179.243	17.014.399
6.	Personalaufwand		
	a) Löhne und Gehälter	15.466.216	72.002.327
	b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung davon für Altersversorgung EUR 3.479.652 (Vj. TEUR 4.995)	5.680.184	18.642.711
7.	Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	3.409.044	12.610.841
8.	Sonstige betriebliche Aufwendungen davon Aufwendungen aus der Währungsumrechnung EUR 4.841.562 (Vj. TEUR 7.848) davon Aufwendungen aus der Anwendung der Art. 66 und 67 Abs. 1 bis 5 EGHGB (Übergangsvorschriften zum BilMoG) EUR 153.275 (Vj. TEUR 613)	19.579.600	76.404.782
		186.196.805	502.894.126
9.	Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge davon aus verbundenen Unternehmen EUR 0 (Vj. TEUR 1.030)	71.641	995.325
10.	Erträge aus Gewinnabführungsverträgen / Aufwendungen aus Verlustübernahme	422.125	4.026.239
11.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen davon an verbundene Unternehmen EUR 5.749 (Vj. TEUR 797) davon Aufwendungen aus der Abzinsung EUR 2.611.958 (Vj. TEUR 10.125)	2.617.707	10.921.567
		-2.123.941	-13.952.481
12.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	114.298	683.751
13.	Ergebnis nach Steuern	-14.319.526	-4.314.958
14.	Sonstige Steuern	79.089	308.114
15.	Aufgrund eines Ergebnisabführungsvertrags ausgeglichener Verlust	-14.398.615	-4.623.073
16.	Jahresüberschuss/Jahresfehlbetrag	0	0

Anhang zum Rumpfgeschäftsjahr 01.01. – 31.03.2021 der Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz

Allgemeine Hinweise

Der vorliegende Rumpfgeschäftsjahresabschluss der Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz (im Folgenden „ARPG“ oder „Gesellschaft“) ist nach den Vorschriften des deutschen Handelsgesetzbuches und den ergänzenden Vorschriften des GmbH Gesetzes aufgestellt worden. Es gelten die Vorschriften für große Kapitalgesellschaften.

Die Gesellschaft hat mit Gesellschafterbeschluss vom 15. Februar 2021 § 1 des Gesellschaftervertrages geändert und als Zeitraum eines Geschäftsjahres den Zeitraum vom 01.04. bis zum 31.03. festgelegt; der neue Bilanzstichtag 31.03. entspricht damit dem Bilanzstichtag des Mutterunternehmens für den Konzernabschluss des kleinsten Konsolidierungskreises, der Novelis Inc., Mississauga, Kanada. Die Zeit vom 01.01.2021 bis 31.03.2021 bildet ein Rumpfgeschäftsjahr. Die genannten Änderungen des Gesellschaftervertrages wurden mit der Eintragung in das Handelsregister am 24. Februar 2021 wirksam. Aufgrund der Einschaltung eines 3-monatigen Rumpfgeschäftsjahres vom 1. Januar bis 31. März 2021 sind die Bilanz und die Gewinn- und Verlustrechnung nur eingeschränkt mit dem Vorjahr vergleichbar.

Die Gesellschaft ist unter der Firma Aleris Rolled Products Germany GmbH mit Sitz in Koblenz im Handelsregister des Amtsgerichts Koblenz unter der Nummer HRB 4239 eingetragen.

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

Die Gliederung der Bilanz nach § 266 HGB wurde um die Bilanzlinie „Walzbarren“ ergänzt, um den Besonderheiten der Gesellschaft bzw. der Branche gerecht zu werden und damit die Klarheit der Darstellung zu verbessern. Die Position umfasst Walzbarren aus Fremdproduktion. Größtenteils werden die Walzbarren in der Produktion eingesetzt, teilweise aber auch verkauft.

Die Restlaufzeiten der Forderungen und Verbindlichkeiten sind aus Gründen der Übersichtlichkeit im Anhang angegeben. Aus dem gleichen Grunde wurden die Angaben zur Mitzugehörigkeit zu anderen Posten und Davon-Vermerke teilweise ebenfalls an dieser Stelle gemacht.

Die Organträgerin der Gesellschaft hat mit Datum 01. Januar 2021 von der Aleris Deutschland Holding GmbH, Koblenz auf die Novelis Aluminium Holding Unlimited Company Zweigniederlassung Deutschland, Göttingen gewechselt.

Die in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Davon-Vermerke zur Währungsumrechnung enthalten sowohl realisierte als auch nicht realisierte Währungskursdifferenzen.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze sowie Erläuterungen zu Bilanzpositionen

Für die Aufstellung des Jahresabschlusses sind die nachfolgenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden maßgebend. Sofern nicht explizit erwähnt, werden die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden unverändert zum Vorjahr angewendet.

Eine von den gesamten Anschaffungs- und Herstellungskosten ausgehende Darstellung der Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens enthält der Anlagespiegel (Anlage zum Anhang).

Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten sind zu Anschaffungskosten bilanziert und werden, sofern sie der Abnutzung unterliegen, entsprechend ihrer Nutzungsdauer (3-5 Jahre) um planmäßige Abschreibungen vermindert.

Geschäfts- oder Firmenwerte sind voll abgeschrieben.

Das **Sachanlagevermögen** ist zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten angesetzt und wird, soweit abnutzbar, um planmäßige Abschreibungen vermindert. Fremdkapitalzinsen werden grundsätzlich nicht aktiviert. Soweit notwendig erfolgen außerplanmäßige Abschreibungen.

Gebäude werden planmäßig in 3 - 40 Jahren, technische Anlagen und Maschinen in 3 - 25 Jahren, Betriebs- und Geschäftsausstattung in 1 - 20 Jahren nach der linearen Methode abgeschrieben.

Geringwertige Anlagegüter mit einem Einzelanschaffungspreis von EUR 250 bis zu EUR 1.000 werden über 5 Jahre abgeschrieben. Geringwertige Anlagengüter mit einem Einzelbeschaffungspreis von bis EUR 250 werden im Zugangsjahr als Aufwand erfasst.

Die **Anteile an verbundenen Unternehmen** sind zu Anschaffungskosten bzw. zum niedrigeren beizulegenden Wert aktiviert.

Angaben zum Anteilsbesitz

Name des verbundenen Unternehmens	Anteil in %	Eigenkapital zum 31.03.2021	Ergebnis vor Abführung 2021
Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz*	100,00	TEUR 44.1123	TEUR 422

*) Zwischen der Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz und der ARPG besteht ein Ergebnisabführungsvertag. Das ausgewiesene Einzelergebnis stellt das Jahresergebnis vor organschaftlichem Ergebnisausgleich dar.

Die **Ausleihungen an verbundene Unternehmen** betreffen den Gesellschafter Aleris Deutschland Holding GmbH und haben eine Laufzeit von bis zu 5 Jahren.

Die Bewertung der **Vorräte** erfolgt zu Anschaffungs- und Herstellungskosten bzw. zu den niedrigeren Tageswerten. Die Herstellungskosten umfassen die Einzelkosten für Fertigungslöhne und Fertigungsmaterial sowie Sonderkosten der Fertigung und angemessene Teile der Materialgemeinkosten, der Fertigungsgemeinkosten und der Abschreibungen, soweit diese durch die Fertigung veranlasst sind. Kosten der allgemeinen Verwaltung werden gemäß § 255 Abs. 2 Satz 3 HGB nicht aktiviert.

Rohstoffe, Walzbarren, halbfertige und fertige Produkte werden nach der LIFO-Methode bewertet. Durch die Anwendung des Bewertungsvereinfachungsverfahrens beim Vorratsbestand ergibt sich im Vergleich zu einer Bewertung auf der Grundlage des letzten vor dem Abschlussstichtag bekannten Börsenkurses oder Marktpreises aufgrund des gestiegenen Metallpreises eine Bewertungsreserve zum 31. März 2021 in Höhe von insgesamt TEUR 21.044 (i.Vj. TEUR 13.579).

Die Bestände an Hilfs- und Betriebsstoffen sowie Magazinmaterial werden nach der gleitenden Durchschnittsmethode bewertet. Auf Vorräte mit eingeschränkter Verwertbarkeit werden Abschläge vorgenommen. Das Niederstwertprinzip findet entsprechend Anwendung. Anlagenbezogene Ersatz- und Reserveteile größer TEUR 50 werden im Anlagevermögen ausgewiesen, alle Übrigen, die im Vorratsvermögen ausgewiesen sind, werden entsprechend der Lebensdauer der Anlagen, für die sie vorgesehen sind, wertberichtigt. Handelswaren sind zu Anschaffungskosten oder niedrigeren Marktpreisen bilanziert.

Alle erkennbaren Risiken im Vorratsvermögen, die sich aus überdurchschnittlicher Lagerdauer, geminderter Verwertbarkeit und niedrigeren Wiederbeschaffungskosten ergeben, sind durch angemessene Abwertungen berücksichtigt. Für Verluste aus Liefer- und Abnahmeverpflichtungen sind in angemessener Höhe Wertberichtigungen bzw. Rückstellungen gebildet.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sowie flüssige Mittel (Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten) sind zu Nennwerten angesetzt. Allen risikobehafteten Posten ist durch die Bildung angemessener Einzelwertberichtigungen Rechnung getragen. Auf fremde Währung lautende Vermögensgegenstände wurden mit dem Devisenkassamittelkurs zum Abschlussstichtag umgerechnet. Sämtliche im Umlaufvermögen ausgewiesenen Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände sind unverändert zum Vorjahr innerhalb eines Jahres fällig.

In den **Forderungen gegen verbundene Unternehmen** von insgesamt TEUR 46.252 (i.Vj. TEUR 33.343) sind Forderungen aus dem Cash-Pool-Vertrag in Höhe von TEUR 15.856 (i.Vj. TEUR 16.233) gegenüber der Novelis AG, Küsnacht, Schweiz enthalten. Weiterhin sind Forderungen gegen Gesellschafter in Höhe von TEUR 28.259 aus Ergebnisabführung enthalten. Im Übrigen betreffen die Forderungen – wie im Vorjahr auch – den Liefer- und Leistungsverkehr.

Als **Rechnungsabgrenzungsposten** werden auf der Aktivseite Ausgaben vor dem Bilanzstichtag angesetzt, sofern sie Aufwand für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag darstellen.

Das **Stammkapital** der Gesellschaft in Höhe von TEUR 51.130 ist voll eingezahlt.

In die **Kapitalrücklage** sind unverändert zum Vorjahr TEUR 46.417 eingestellt.

Die **Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen** sind nach versicherungsmathematischen Grundsätzen unter Zugrundelegung der Richttafeln 2018 G (RT 2018 G) von Prof. Dr. Klaus Heubeck bewertet. In Ausübung des Wahlrechts gemäß § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB wurde für die Abzinsung pauschal der durchschnittliche Marktzinssatz bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren von 2,19 % p.a. (i.Vj. 2,30 % p.a.) gemäß der Rückstellungsabzinsungsverordnung vom 18. November 2009 verwendet. Bei diesem Zinssatz handelt es sich aufgrund der Neuregelung durch das Gesetz zur Umsetzung der Wohnimmobilienkreditrichtlinie und zur Änderung handelsrechtlicher Vorschriften um den für den Bilanzstichtag prognostizierten durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen zehn Geschäftsjahre, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt. Unter Anwendung des für den Bilanzstichtag prognostizierten durchschnittlichen Marktzinssatzes der vergangenen sieben Geschäftsjahre von 1,51 % p.a. würde sich ein Erfüllungsbetrag vor Vermögensverrechnung sowie vor Verrechnung des noch in künftigen Perioden anzusammelnden Unterschiedsbetrags im Sinne des Art. 67 Abs. 1 Satz 1 EGHGB von TEUR 113.492 ergeben. Der Unterschiedsbetrag im Sinne des § 253 Abs. 6 Satz 1 HGB beträgt zum Stichtag TEUR 14.472.

Das Wahlrecht des Art. 67 Abs. 1 Satz 1 EGHGB, die erforderliche Zuführung auf maximal 15 Jahre zu verteilen, wurde ausgeübt. Der am Ende des Geschäftsjahres noch nicht erfasste Unterschiedsbetrag beläuft sich auf insgesamt TEUR 2.300 (i.Vj. TEUR 2.453).

Die Bewertung des Verpflichtungsumfangs wird im Rahmen des § 253 Abs. 2 HGB auf Basis der folgenden Bewertungsgrundsätze und Rechnungsgrundlagen durchgeführt:

- Bewertungsverfahren: Projected Unit Credit (PUC) i.S.v. IAS 19
- Biometrie: Richttafel 2018 G
- Trend Renten: 1,00% - 1,75% (i.Vj. 1,00% - 1,75%)
- Trend Entgelte: 3,00% (i.Vj. 3,00%)
- BBG-Dynamik: 3,00% (i.Vj. 3,00%)

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen in Höhe von TEUR 95.819 (i.Vj. TEUR 91.896) enthalten Rückstellungen der Zusatzverordnung in Höhe von TEUR 64.555 (i.Vj. TEUR 61.053) sowie Rückstellungen gegen den Essener Verband in Höhe von TEUR 31.264 (i.Vj. TEUR 30.843). Die Pensionsrückstellungen enthalten solche aus Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Organmitgliedern in Höhe von TEUR 10.308 (i.Vj. TEUR 10.336).

Die ausschließlich der Erfüllung der Altersversorgungsverpflichtungen dienenden, dem Zugriff aller übrigen Gläubiger entzogenen Vermögensgegenstände (Deckungsvermögen i.S.d. § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB) wurden mit ihrem beizulegenden Zeitwert vollständig mit den Rückstellungen verrechnet (TEUR 1.383, i.Vj. TEUR 1.391). Bei den Vermögensgegenständen des Deckungsvermögens handelt es sich um einen Rückdeckungsversicherungsanspruch.

Angaben zur Verrechnung nach § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB:

	TEUR
Erfüllungsbetrag der verrechneten Schulden	1.383
Anschaffungskosten der Vermögensgegenstände	1.383
Beizulegender Zeitwert der Vermögensgegenstände	1.383
Verrechnete Aufwendungen	0
Verrechnete Erträge	0

Die **sonstigen Rückstellungen** berücksichtigen alle ungewissen Verbindlichkeiten und drohende Verluste aus schwebenden Geschäften und sind in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages gebildet. Bei Bildung der sonstigen Rückstellungen ist den erkennbaren Risiken angemessen Rechnung getragen. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr wurden abgezinst.

Die Rückstellungen für Jubiläumsgelder und Altersteilzeit wurden in Höhe des versicherungsmathematisch berechneten Rückstellungsbedarfs ermittelt. Die Bewertung erfolgte mit dem Barwert unter Ansatz des durch die Deutsche Bundesbank ermittelten Zinssatzes sowie unter Berücksichtigung der Richttafeln 2018 G von Prof. Dr. Klaus Heubeck. Gemäß § 253 Abs. 2 Satz 1 wurden die Rückstellungen für Jubiläumsgelder und Altersteilzeit mit den durchschnittlichen Marktzinssätzen der letzten sieben Jahre abgezinst, die sich bei den entsprechenden Laufzeiten ergeben. Die Rückstellungen für Jubiläumsgelder wurden bei einer Restlaufzeit von 15 Jahren (i.Vj. 9 Jahren) mit einem Zinssatz von 1,51 % p.a. (i.Vj. 1,16 % p.a.) und die Rückstellung für Altersteilzeit bei einer Restlaufzeit von 2 Jahren (i.Vj. 3 Jahren) mit einem Zinssatz von 0,43 % p.a. (i.Vj. 0,54 % p.a.) abgezinst.

Die sonstigen Rückstellungen in Höhe von TEUR 47.042 (i.Vj. TEUR 33.852) umfassen im Wesentlichen solche für drohende Verluste aus schwebenden Waren- und Devisenterminkontrakten (TEUR 19.052, i.Vj. TEUR 8.063), Altersteilzeit (TEUR 4.356, i.Vj. TEUR 4.161), übrige Personalverpflichtungen (TEUR 3.598, i.Vj. TEUR 2.361), Urlaubsrückstellungen (TEUR 2.928, i.Vj. TEUR 240), Jubiläen (TEUR 2.731, i.Vj. TEUR 2.797), Umsatzboni (TEUR 835, i.Vj. TEUR 532) und Gewährleistungen (TEUR 460, i.Vj. TEUR 563). Weiterhin sind Rückstellungen für Restrukturierung enthalten.

Die **Verbindlichkeiten** sind zu ihrem Erfüllungsbetrag bewertet. Verbindlichkeiten in Fremdwährung sind mit dem jeweiligen Devisenkassamittelkurs zum Abschlussstichtag umgerechnet. Sämtliche Verbindlichkeiten sind wie im Vorjahr innerhalb eines Jahres fällig.

Die **Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen** in Höhe von TEUR 26.052 betreffen im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus Weiterbelastungen und Dienstleistungen gegenüber der Aleris Casthouse Germany GmbH in Höhe von TEUR 437 sowie mit TEUR 3.604 Verbindlichkeiten aus der Verlustübernahme (i.Vj. TEUR 4.026 Verbindlichkeiten). Im Übrigen enthalten die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen - wie im Vorjahr - solche aus dem Liefer- und Leistungsverkehr.

Als **Rechnungsabgrenzungsposten** werden auf der Passivseite Einnahmen vor dem Bilanzstichtag angesetzt, sofern sie Ertrag für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag darstellen.

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die Umsatzerlöse des Geschäftsjahres betragen TEUR 138.019 (i.Vj. TEUR 519.425). Diese verteilen sich im Wesentlichen auf folgende Länder (Fremdwährungen umgerechnet zu Durchschnittskursen des jeweiligen Vormonats):

	01.01. – 31.03.2021 TEUR	01.01. – 31.12.2020 TEUR
Deutschland	44.888	126.311
Europa	50.415	193.541
Sonstiges Ausland	42.714	199.573
	138.017	519.425

Die Umsatzerlöse vor Berücksichtigung von Erlösschmälerungen resultieren mit TEUR 31.138 (i.Vj. TEUR 218.179) aus dem Bereich Luftfahrplatten, mit TEUR 47.201 (i.Vj. TEUR 161.087) aus dem Bereich Bänder und Bleche und mit TEUR 22.083 (i.Vj. TEUR 35.208) aus dem Bereich kommerzielle Platten. Weitere Produktgruppen sind Walzbarren, Schrotte und Handelsware.

Die **sonstigen betrieblichen Erträge** betragen TEUR 4.949 (i.Vj. TEUR 15.833). In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind überwiegend Kursgewinne aus Sicherungsgeschäften sowie Erträge aus der Währungsumrechnung in Höhe von insgesamt TEUR 4.511 (i.Vj. TEUR 13.666) enthalten. Die periodenfremden Erträge betragen TEUR 424 (i.Vj. 1.573) und betreffen vorwiegend Erträge aus der Auflösung von Rückstellung aus Vorjahren mit TEUR 189 (i.Vj. TEUR 641) sowie mit TEUR 117 (i.Vj. TEUR 0) Erträge aus der Erstattung von Grundbesitzabgaben.

Die **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** betreffen mit TEUR 4.316 (i.Vj. TEUR 12.818) Dienstleistungen von verbundenen Unternehmen, TEUR 3.583 (i.Vj. TEUR 13.798) Frachtkosten, TEUR 3.583 (i.Vj. TEUR 7.848) für Fremdwährungsverluste TEUR 1.068 (i.Vj. TEUR 4.532) für Mieten und Pachten, TEUR 836 (i.Vj. TEUR 4.823) für konzernfremde Dienstleistungen sowie mit TEUR 694 (i.Vj. TEUR 2.455) für EDV-Kosten. Des Weiteren sind TEUR 498 (i.Vj. TEUR 4.360) für Instandhaltungskosten, TEUR 466 (i.Vj. TEUR 1.568) für Prüf- und Beratungskosten, TEUR 1.258 (i.Vj. TEUR 11.442) für realisierte und unrealisierte Verluste aus Hedge-Geschäften, TEUR 282 (i.Vj. TEUR 1.279) für Sonstiges Material, TEUR 264 (i.Vj. TEUR 1.441) für Versicherungen, TEUR 201 (i.Vj. TEUR 1.564) für sonstige Kosten Auslandsbüros, TEUR 187 (i.Vj. TEUR 763) für Gewährleistungsaufwendungen TEUR 170 (i.Vj. TEUR 1.256) für Forschungs- und Entwicklungskosten sowie TEUR 129 (i.Vj.TEUR 814) für Reise- und Kfz-Kosten enthalten. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten darüber hinaus außergewöhnliche Aufwendungen in Höhe von TEUR 153 (i.Vj. TEUR 613) durch die auf 15 Jahre verteilte Anpassung des

Pensions-Aufwandes durch BilMoG, sowie mit TEUR 484 (i.Vj. TEUR 449) periodenfremde Aufwendungen in erster Linie resultierend aus der Anpassung der Energieforderung.

Haftungsverhältnisse

Von dem bereits im Finanzjahr 2020 bestehenden Term Loan Facility über US$ 1.800 Mio. verbleiben nach Teilablösung am Ende des Geschäftsjahres 2021 noch 648 Mio. US$. 775 Mio. US$ an Term Loans wurden im April 2020 aufgenommen, um einen Teil der Gegenleistung für die Übernahme von Aleris zu finanzieren. Nach Teilablösung verbleiben 767 Mio. US$ am Ende des Geschäftsjahres 2021. 480 Mio. US$ an neuen Term Loans wurden ausgegeben, um einen Teil der bestehenden Laufzeitdarlehen zu refinanzieren. Von allen Term Loan Facilities über US$ 3.055 Mio. verbleiben am Ende des Geschäftsjahres 2021 insgesamt 1.895 Mio. US$.

Von der bestehenden Asset Based Revolving Credit Facility in Höhe von 1.500 Mio. US$ sind 434 Mio. am Ende des Geschäftsjahres 2021 in Anspruch genommen.

Der mit dem Kauf der Aleris wirksam gewordene Überbrückungskredit in Höhe von 1.100 Mio. US$ wurde im Geschäftsjahr 2020/21 gewährt und ist bereits vollständig zurückgezahlt worden.

Im März 2021 wurden weitere Unternehmensanleihen in Höhe von 500 Mio. Euro (umgerechnet 588 Mio. USD) ausgegeben, welches zum Teil zur Rückzahlung bestehender Laufzeitkredite verwendet wurden.

Mit den 1.500 Mio. US$ (ausgegeben im September 2016) und den 1.600 Mio. US$ (ausgegeben im Januar 2020) waren zum Ende des Geschäftsjahres 2021 insgesamt 3.688 Mio. US$ an Unternehmensanleihen ausgegeben.

Aus dieser Refinanzierung ergeben sich hinsichtlich der Haftungsverhältnisse der Gesellschaft keine Änderungen.

Die Gesellschaft als Sicherungsgeberin hat an die Sicherungsnehmer sämtliche beweglichen Sachen, die im Eigentum der Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz, stehen, zur Sicherheit übereignet

Der Ergebnisabführungsvertrag zwischen der Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz und der Aleris Deutschland Holding GmbH, Koblenz ist aufrecht zu erhalten.

Die Gesellschaft hat sämtliche Forderungen an die Sicherungsnehmer zur Sicherheit abgetreten (Globalzession).

Die Forderungen dürfen nicht zu Gunsten Dritter belastet werden. Etwaige Pfändungen sind unverzüglich den Sicherungsnehmern anzuzeigen.

Die Gesellschaft hat als Sicherungsgeberin sämtliche Bankkonten der Gesellschaft bei inländischen Banken an die Sicherungsnehmer verpfändet.

Die Gesellschaft hat sich verpflichtet, die in ihrem Eigentum stehenden Grundstücke und grundstücksgleichen Rechte zugunsten Dritter nicht zu belasten. Grundschulden sind zugunsten der Sicherungsnehmer nicht bestellt worden.

Die Gesellschaft hat als Sicherungsgeberin den Sicherungsnehmern sämtliche gewerbliche Schutzrechte, die im Eigentum der Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz, abgetreten.

Im Rahmen des ordentlichen Geschäftsganges besteht zu Gunsten der Sicherungsgeberin eine weitgehende Verwendungsermächtigung.

Aus den genannten Haftungsverhältnissen besteht für die Gesellschaft das Risiko einer möglichen Inanspruchnahme. Allerdings wurden bis zum Zeitpunkt der Jahresabschlusserstellung keine Sicherheiten in Anspruch genommen und das Management erwartet dies auch in Folgejahren nicht, da die Gesellschaft, die die Finanzierung aufgenommen hat, aufgrund der erwarteten Liquiditätslage mit großer Wahrscheinlichkeit ausreichende Mittel zu einer fristgemäßen Vertragserfüllung haben wird.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen/ außerbilanzielle Geschäfte

	Beträge in TEUR
a) Miet- und Leasingraten p.a.	3.727
b) Bestellobligo (Nicht-Metall)	3.679
c) Verpflichtungen aus Umweltschutzmaßnahmen Gewässerschutz	162
d) Verpflichtungen aus Metalleinkaufs- und -verkaufskontrakten (saldiert)	112.814
Gesamtbetrag der sonstigen finanziellen Verpflichtungen:	**120.382**

Des Weiteren bestehen Abnahmeverpflichtungen für Strom und Erdgas im geschäftsüblichen Umfang.
Die Miet- und Leasingverträge enden zwischen einem und 69 Monaten.

Verpflichtungen aus Miet- und Pachtverträgen bestehen gegenüber dem verbundenen Unternehmen Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz in Höhe von TEUR 240 monatlich. Die beiden Pachtverträge sind auf unbestimmte Zeit abgeschlossen. Sie verlängern sich jeweils um ein Jahr, falls sie nicht mit einer Frist von 12 Monaten zum 1. Januar schriftlich gekündigt wird.

Die Emissionsberechtigungen für die Zuteilungsperiode 2013-2020 nach dem Treibhausgas-Emissionshandelsgesetz (TEHG) und der Zuteilungsverordnung 2020 (ZuV 2020) aus vorangegangenen Geschäftsjahren, stehen zum Stichtag 31.03.2021 mit 107.330 Emissionsberechtigungen zur Verfügung. Diese werden anteilig für den Ausgleich der EU ETS geprüften Emissionen zum 30.04.2021 für das Kalenderjahr 2020 verwendet. Die verbleibenden Emissionsberechtigungen werden in die 4. Handelsperiode überführt und zum Ausgleich der EU ETS (European Trade System) Emissionen des Kalenderjahres 2021 eingesetzt.

Die am Bilanzstichtag nicht verwendeten Emissionsberechtigungen werden nicht bilanziert, sondern erst nach Verwendung gegebenenfalls in der Gewinn- und Verlustrechnung abgebildet.

Derivative Finanzinstrumente

Die Gesellschaft sichert neben Währungskursen das Metallpreisrisiko durch Warentermingeschäfte (Kauf von Bezugsrechten) ab.

Zum Bilanzstichtag bestanden folgende Sicherungsinstrumente:

	Kontrakt-volumen	**Nominal-betrag**	**Beizulegender Zeitwert**
Metalleinkaufs- und –verkaufskontrakte (saldiert)	73.786 t	-2.550 TUSD	-2.175 TEUR
Fremdwährungskontrakte (An- und Verkauf von EUR zu USD (saldiert))	274.960 TEUR	- 1.303 TUSD	- 1.287 TUSD

Die Metalleinkaufs- und -verkaufskontrakte sind in US-Dollar und EURO abgeschlossen. US-Dollar Hedges wurden zum Kassakurs umgerechnet. Der beizulegende Zeitwert entspricht aufgrund der Existenz eines aktiven Marktes dem Marktpreis. Der beizulegende Zeitwert reflektiert den für Vermögensgegenstände durch Verkauf erzielbaren bzw. den für die Begleichung der Schulden hinzugebenden Betrag. Verpflichtungen aus Metalleinkaufs- und -verkaufskontrakten werden zum Terminpreis bei Abschluss des Warentermingeschäfts bewertet. Dieser Kontraktpreis setzt sich aus dem Kassapreis zuzüglich der Terminkaufzuschläge und -abschläge zusammen.

Für die zum Bilanzstichtag drohenden Verluste aus den bestehenden Sicherungsinstrumenten wurden entsprechende Rückstellungen gebildet.

Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Marktunübliche Geschäfte mit und zwischen nahestehenden Unternehmen, die mittel- oder unmittelbar mit weniger als 100% im Anteilbesitz der Konzernmuttergesellschaft stehen, und marktunübliche Geschäfte mit und zwischen nahestehenden Personen wurden nicht getätigt.

Angaben zur Anzahl der Beschäftigten

Die durchschnittliche Zahl der beschäftigten Arbeitnehmer am Standort Koblenz (ohne Auszubildende und Geschäftsführer) betrug während des Rumpfgeschäftsjahres:

	01.01. – 31.03.2021
Gewerbliche Mitarbeiter	770
Angestellte	332
Gesamt	**1.102**

Aufsichtsrat

Gemäß Gesellschaftsvertrag und aufgrund gesetzlicher Bestimmungen (Drittbeteiligungsgesetz, Betriebsverfassungsgesetz von 1952) hat die Gesellschaft einen Aufsichtsrat. Diesem gehörten während des Rumpfgeschäftsjahres an:

Anteilseigner:

- Roland Leder (Vorsitzender), Vice President Finance, Novelis Europe, Montabaur
- Tonio Bahner, Assistant General Counsel, Novelis Inc., Hünenberg/See, Schweiz (bis 30. März 2021)
- Folker Ohle, Vice President Operations Novelis Europe, Hofheim am Taunus
- Wolfram Joos, Vice President Human Ressources Novelis Europe, Zürich, Schweiz.
- Mélanie Lambelet, Director Communications and Government Affairs, Novelis Europe, Zürich, Schweiz (seit 31. März 2021)

Arbeitnehmervertreter:

- Bernd Feuerpeil, (stellvertretender Vorsitzender), Vorsitzender Betriebsrat Koblenz, Düngenheim
- Johann Mazur, Vorsitzender Betriebsrat Voerde, Voerde

Geschäftsführung und Vertretung:

Die Geschäftsführung setzt sich wie folgt zusammen:

- Fortunato Lucido, Regional Counsel of Novelis Europe, Zürich/Schweiz (bis 31. März 2021)
- Anja Lambrecht, Director Human Resources, Hofheim (ab 01. April 2021)
- Dr. Mathias Monjé, Vice President Operations Koblenz, Köln

Die Geschäftsführer sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

Gesamtbezüge der Geschäftsführung

Die Gesellschaft macht von der Schutzklausel des § 286 Abs. 4 HGB Gebrauch und verzichtet auf die Anhangsangabe zu den Bezügen der Geschäftsführung. Die Mitglieder des Aufsichtsrates erhielten im aktuellen Rumpfgeschäftsjahr von der Gesellschaft TEUR 0 (TEUR 16). Die Gesamtbezüge ehemaliger Geschäftsführer betrugen in 2021 TEUR 218.

Angaben zu Gesellschafterverhältnissen

Gesellschafter der Aleris Rolled Products Germany GmbH zum 31. März 2021 ist:

	Anteil %
Aleris Deutschland Holding GmbH, Koblenz	100.00 %

Die Aleris Rolled Products Germany GmbH ist in den Konzernabschluss der Hindalco Industries Ltd., Mumbai, Indien (größter Konsolidierungskreis), sowie in den Konzernabschluss der Novelis Inc.,

Mississauga, Kanada (kleinster Konsolidierungskreis), einbezogen. Die Abschlüsse sind jeweils am Sitz der Gesellschaften und über www.hindalco.com bzw. www.novelis.com erhältlich.

Der Kreis der verbundenen Unternehmen der Aleris Rolled Products Germany GmbH umfasst gemäß § 271 Abs. 2 HGB das oberste Mutterunternehmen, Hindalco Industries Ltd., Mumbai, Indien, und sämtliche Tochterunternehmen dieses Mutterunternehmens.

Gemäß § 292 Abs. 2 HGB hat die Aleris Rolled Products Germany GmbH darauf verzichtet, einen Teilkonzernabschluss aufzustellen.

Gesellschaften mit einer Börsennotierung sind in den USA verpflichtet, den Bilanzierungs- und Berichterstattungsanforderungen der US-amerikanischen Börsenaufsichtsbehörde SEC zu entsprechen.

Dabei fanden insbesondere die folgenden, wesentlichen im Konzernabschluss des obersten Mutterunternehmens angewandten Bilanzierung-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden, die in folgender Hinsicht von deutschem Recht abweichen, Anwendung:

- Grundsätzlich unterscheidet sich die Rechnungslegung nach US-GAAP von der nach dem deutschen HGB in der verfolgten Zielsetzung. Während US-GAAP in erster Linie auf die Versorgung der Investoren mit entscheidungsnützlichen Informationen abzielt, ist die HGB-Rechnungslegung von einer stärkeren Betonung des Gläubigerschutzes und des Vorsichtsprinzips geprägt.

- Die Bilanzgliederung nach US-GAAP richtet sich bei den Vermögensgegenständen nach dem Grad der Liquidierbarkeit, bei den Schulden nach der Restlaufzeit. Die Bilanzgliederung für handelsrechtliche Zwecke ist für Kapitalgesellschaften grundsätzlich in § 266 HGB definiert. Die Gliederung orientiert sich hier an der geplanten Verweildauer von Vermögensgegenständen im Unternehmen bzw. an der Unterscheidung nach Finanzierungsquellen.

- Bei der Kalkulation der Abschreibungen liegen zum Teil unterschiedliche Nutzungsdauern der jeweiligen Gegenstände des Anlagevermögens zugrunde.

- Das bei der Bewertung der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sowie Waren angewendete Verbrauchsfolgefahren ist unter US-GAAP das Weighted Average Verfahren, wohingegen im Handelsrecht das LIFO-Verfahren verwendet wird.

- Für sämtliche temporäre Differenzen werden latente Steuern gebildet. Latente Steuern sind auch auf Verlustvorträge zu erfassen. Die latenten Steuern sind unter Anwendung des künftig geltenden Steuersatzes - basierend auf der Rechtslage am Bilanzstichtag - zu ermitteln. Für aktive latente Steuern besteht gemäß US-GAAP eine Ansatzpflicht.

- Bei der Bewertung von Rückstellungen erfolgt die Abzinsung mit dem jeweils aktuellen laufzeitkongruenten Kapitalmarktzins. Die verwendeten Zinssätze bei Personalrückstellungen weichen in den Rechnungslegungen voneinander ab.

- Im Handelsrecht macht die Gesellschaft bei Pensionsrückstellungen von dem Wahlrecht des Art. 67 Abs. 1 Satz 1 EGHGB Gebrauch, was in einer Zuführung des Unterschiedsbetrages innerhalb eines

Zeitraums von 15 Jahren resultiert. Außerdem beinhaltet die Zuführung zu den Pensionsrückstellungen nach HGB einen Zinsanteil, der im Posten „Zinsen und ähnliche Aufwendungen“ ausgewiesen ist.

- Nach US-GAAP sind Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten und drohende Verluste aus schwebenden Geschäften nur zu bilden, wenn eine Verpflichtung gegenüber Dritten besteht, die Inanspruchnahme wahrscheinlich ist und die Höhe der Rückstellung zuverlässig schätzbar ist. Bei der Bewertung der Rückstellung nach US-GAAP ist der wahrscheinlichste Wert, bei einer Bandbreite gleichwahrscheinlicher Werte, der niedrigste Wert anzusetzen.

- Bei Leasinggeschäften richtet sich die Bilanzierung nach dem „Right-of-Use“ Ansatz. Dabei wird vornehmlich beurteilt, ob ein Nutzungsrecht des Leasingnehmers vorliegt. In diesem Fall hat er die Leasinggegenstände zu aktivieren, es erfolgt keine sofortige aufwandswirksame Erfassung. Ausgenommen davon sind nur kurzfristige Leasingverhältnisse von weniger als 12 Monaten Laufzeit.

- Nach US-GAAP wird kein Lagebericht aufgestellt. Wesentliche Angaben sind jedoch in der sogenannten „Management‘s Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations (MD&A)“ enthalten.

Der Konzernabschluss der Novelis Inc. wird in deutscher Sprache im elektronischen Bundesanzeiger der Novelis Deutschland GmbH (Amtsgericht Göttingen, HRB 772) veröffentlicht.

Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Schluss des Rumpfgeschäftsjahres haben sich nicht ereignet.

Prüfungs- und Beratungsgebühren

Das für das Rumpfgeschäftsjahr berechnete Gesamthonorar des Abschlussprüfers beträgt TEUR 224 für Abschlussprüferleistungen.

Koblenz, den 27. April 2021

gez. Dr. Mathias Monjé
(Geschäftsführer)

gez. Anja Lambrecht
(Geschäftsführer)

Anlagenspiegel (Anlage zum Anhang)

M4PDFUtilities V1.00

Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz
Entwicklung des Anlagevermögens 01.01.-31.03.2021

		Anschaffungs- und Herstellungskosten				
		01.01.2021 EUR	Zugänge EUR	Abgänge EUR	Umbuchungen EUR	31.03.2021 EUR
I.	**Immaterielle Vermögensgegenstände**					
1.	Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	17.720.266	321.432	953.077	2.282.907	19.371.528
2.	Geschäfts- oder Firmenwert	28.626	0	0	0	28.626
		17.748.892	321.432	953.077	2.282.907	19.400.154
II.	**Sachanlagen**					
1.	Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	34.124.402	90.272	0	229.182	34.443.856
2.	Technische Anlagen und Maschinen	386.555.710	1.081.926	0	1.143.828	388.781.464
3.	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	57.621.573	788.683	123.916	1.118.465	59.404.805
4.	Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	6.763.225	2.532.490	0	-4.774.381	4.521.334
		485.064.910	4.493.371	123.916	-2.282.907	487.151.458
III.	**Finanzanlagen**					
	Anteile an verbundenen Unternehmen	44.111.631	0	0	0	44.111.631
	Ausleihungen an verbundene Unternehmen	0	3.500.000	0	0	3.500.000
		44.111.631	3.500.000	0	0	47.611.631
		546.925.433	**8.314.803**	**1.076.993**	**0**	**554.163.243**

Kumulierte Abschreibungen				Buchwerte	
01.01.2021 EUR	Zugänge EUR	Abgänge EUR	31.03.2021 EUR	31.03.2021 EUR	31.12.2020 EUR
16.117.566	498.987	792.409	15.824.144	3.547.384	1.602.700
28.626	0	0	28.626	0	0
16.146.192	498.987	792.409	15.852.770	3.547.384	1.602.700
7.249.428	295.558	0	7.544.986	26.898.870	26.874.974
342.800.186	1.501.212	0	344.301.398	44.480.066	43.755.524
35.102.367	1.113.287	123.916	36.091.738	23.313.067	22.519.206
0	0	0	0	4.521.334	6.763.225
385.151.981	2.910.057	123.916	387.938.122	99.213.336	99.912.929
0	0	0	0	44.111.631	44.111.631
0	0	0	0	3.500.000	0
0	0	0	0	47.611.631	44.111.631
401.298.173	**3.409.044**	**916.325**	**403.790.892**	**150.372.351**	**145.627.260**

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz, – bestehend aus der Bilanz zum 31. März 2021 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. März 2021 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Aleris Rolled Products Germany GmbH für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. März 2021 geprüft. Die Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f Abs. 4 HGB (Angaben zur Frauenquote) haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. März 2021 sowie ihrer Ertragslage für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. März 2021 und

- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Lagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der oben genannten Erklärung zur Unternehmensführung.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses und des Lageberichts geführt hat.

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für

unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f Abs. 4 HGB (Angaben zur Frauenquote).

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss, zum Lagebericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss und den Lagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentli-

chen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.

- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gesellschaft.

- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 27. April 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Holger Plaum
Wirtschaftsprüfer

ppa. Georg Rogowski
Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
WIRTSCHAFTS-PRÜFUNGS-GESELLSCHAFT
SIEGEL
FRANKFURT AM MAIN

Leerseite aus bindetechnischen Gründen

2000000469035 0

M4PDF-Engine V17.80