Aleris Casthouse 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) 15
Auditors' Report 1

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

1. Business and general conditions

1.1 Purpose of the company

Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz (hereinafter referred to as "ACG" or the "company") is part of the Novelis Group. The Novelis Group is a group of companies in the aluminum processing industry. The purpose of the company is the operation of several foundries, trading in commodities and foundry products, as well as holding and managing the assets required for this purpose. The purpose of the company also comprises construction, financing and leasing of commercial buildings.
The company operates its business at the Voerde and Koblenz sites.

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 to 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% over 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. The IMF estimated -7.2% real GDP growth for the euro zone in 2020, -5.4% for Germany.[10]

---

[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

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, as did production of semi-finished products, which 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 in production. Nevertheless, it is unlikely that pre-Covid crisis levels will be reached before 2022.[11]

The aluminum price (3-month LME) was USD 1,422/t (LME cash settlement) at the beginning of April 2020; it then rose constantly during the rest of the fiscal year. The aluminum price was USD 2,212.50/t (LME cash settlement) and inventories stood at 1,897 kt, at the end of the fiscal year.[12]

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. The company generated operating EBITDA of EUR 1.744 million in the fiscal year (prior year: EUR 205,000). This result is thus within the projected range.

This was due to a y-o-y increase in sales tonnage and a decrease in production costs. The volume invoiced for the sale of slabs from Voerde increased by 11% from 25.7 kt in the comparative period to 28.5 kt. Tonnage at the Koblenz site was down -8% on account of reduced demand for aerospace slabs. Production costs and, in particular, personnel costs continue to benefit from the cost-cutting measures initiated in the Covid-19 pandemic context.

The positive development of production costs and the trend in shipping volumes at the Voerde site are above forecast.

---

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

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

The number of occupational accidents subject to reporting from both sites was 2 (forecast 0). The heightened IIR of 3.59 is considerably above the forecast.

2.5 Results of operations

Aleris Casthouse Germany GmbH closed the short financial year 2021 with a net profit for the year before profit transfer.

The company sells most of its production volume to affiliated companies, in particular to Aleris Rolled Products Germany GmbH. The company is thus dependent on the future development of Aleris Rolled Products Germany GmbH as its major customer.

The company has initiated extensive emergency measures to mitigate the negative effects of the coronavirus pandemic.

Sales revenue rose by 4% over the comparative period. The increase is due in particular to a recovery in the automotive market, from which the Voerde site stands to benefit in the sale of heat exchanger products. Sales revenue from these products rose by 30%. Apart from this positive development, the Koblenz site continued to post a decline in demand for aviation products.

The -8.3% decrease in personnel expenses is largely due to the cost-cutting measures introduced. For example, greater use was made of the furlough scheme, wage increases were suspended, fixed-term employment contracts were not extended and the overtime rate was scaled back to a minimum.

Other operating expenses less other operating income (excluding income taxes) decreased primarily due to cost-cutting measures in maintenance and general non-personnel cost reductions, as well as a lower intragroup cost allocation. These decreases are in line with the reduced tonnage. Prior-period expenses resulting from the adjustment of the energy receivable had an offsetting effect.

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 25.549 million (prior year: EUR 19.241 million).

The cash flow from operating activities changed in 2021 to EUR 6.419 million (prior year: EUR -1.339 million), largely as a result of the rise in trade payables. Cash flow from investing activities stood at EUR -111,000 compared to EUR -657,000 in the previous year. The change is due to lower investments in the fiscal year. The cash flow from financing activities stood at EUR 0 million (prior year: EUR -27.311 million).

2.7 Net assets

During the reporting year, total assets increased by EUR 10.246 million, from EUR 65.681 million to EUR 75.927 million.

Current assets (inventories, receivables, liquid and other assets) amounted to EUR 69.101 million (prior year EUR 58.529 million). This amount comprises inventories of EUR 9.426 million (prior year: EUR 11.181 million) and receivables and other assets of EUR 59.674 million (prior year EUR 47.348 million).

The dramatic y-o-y increase of EUR 12.327 million in receivables and other assets is mainly due to the increase in receivables from affiliated companies. On the liabilities side, the equity ratio decreased to 58.10% (prior year: 67.2%) due to the increase in total assets. Furthermore, trade payables also rose due to a reporting date effect.

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

Earnings after tax decreased by 74.1% over the comparative period for the reasons stated in section 2.5. As a result, we consider the company's net assets, financial position and results of operations to be positive overall.

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 ACG 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 aerospace division is creating opportunities to expand production in the commercial plate business, a segment in which the company has reduced its efforts 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. The strong USD/EUR exchange rate opens up new opportunities. Further opportunities are arising from current projects of the research and development department of the parent company Aleris Rolled Products Germany, Koblenz, which have a positive impact on ACG.

Overall risk

The overall risk situation of ACG 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.[13] 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.[14] The forecast released by the IMF in January 2021 predicts global economic growth of 5.5%[15] and euro zone growth of 4.2%.[16] 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.[17]

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. On this basis, we expect the following for ACG in the coming year:

- 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 EBITDA over 2020
- projected IIR of 0.2.

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

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.

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.[18] 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.

[18] 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

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.

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 Casthouse 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	121,240	46,328
	121,240	46,328
II. Tangible fixed assets		
1. Land, land rights and buildings, including buildings on third-party land	1,944,014	1,963,357
2. Technical equipment and machinery	3,360,820	3,473,735
3. Other equipment, operating and office equipment	1,282,771	1,315,767
4. Prepayments and assets under construction	109,386	332,810
	6,696,991	7,085,669
	6,818,231	7,131,997
B. Current assets		
I. Inventories		
1. Raw materials, consumables and supplies	4,587,873	4,263,379
2. Work in progress	108,762	50,219
3. Finished goods	4,729,145	6,867,365
	9,425,780	11,180,962
II. Receivables and other assets		
1. Trade receivables	7,283,080	7,966,651
2. Receivables from affiliated companies of which from shareholders EUR 24,276,486 (prior year: EUR 15,569 thousand)	50,179,957	34,809,458
3. Other assets	2,211,187	4,571,562
	59,674,223	47,347,672
III. Cash in hand and bank balances	997	458
	69,101,000	58,529,093
C. Prepaid expenses	7,990	19,974
	75,927,220	65,681,064

Equity and liabilities	March 31, 2021 EUR	December 31, 2020 EUR
A. Equity		
I. Subscribed capital	52,000	52,000
II. Capital reserve	44,059,516	44,059,516
III. Profit carried forward	1,325	1,325
	44,112,841	44,112,841
B. Provisions		
1. Provisions for pensions and similar obligations	9,343,351	8,768,038
2. Other provisions	4,227,593	4,318,196
	13,570,944	13,086,234
C. Liabilities		
1. Trade payables	16,880,818	6,691,477
2. Liabilities to affiliated companies	367,191	814,453
3. Other liabilities	995,427	976,060
of which from taxes EUR 543,522 (prior year: EUR 550 thousand		
of which social security EUR 11,034 (prior year: EUR 2 thousand)		
	18,243,436	8,481,989
	75,927,220	65,681,064

Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz

Income Statement January 1 to March 31, 2021

		January 1 to March 31, 2021 EUR	January 1 to December 31, 2020 EUR
1.	Sales revenue	63,325,854	178,663,687
2.	Increase or decrease in finished goods inventories and work in progress	-2,079,676	-2,046,803
3.	Other operating income of which gains from currency translation EUR 975 (prior year: EUR 11 thousand)	151,085	769,115
		61,397,263	177,385,999
4.	Material expenses		
	a) Cost of raw materials, consumables and supplies, and of purchased merchandise	44,956,947	123,767,788
	b) Expenses for services rendered	2,315,716	7,915,310
5.	Personnel expenses		
	a) Wages and salaries	4,431,062	17,847,406
	b) Social security, post-employment and other employee benefit costs of which post-employment benefits EUR 422,621 (prior year: EUR 346 thousand)	1,189,684	3,608,959
6.	Amortization and write-downs of intangible fixed assets and depreciation and write-downs of tangible fixed assets	293,291	733,385
7.	Other operating expenses of which losses from currency translation EUR 3,365 (prior year: EUR 26 thousand)	7,492,488	26,428,368
		60,679,188	180,301,216
8.	Other interest and similar income of which from affiliated companies EUR 0 (prior year: EUR 117 thousand)	13,458	117,450
9.	Interest and similar expenses of which to affiliated companies EUR 389 (prior year: EUR 118 thousand) of which expenses from discounting EUR 292,470 (prior year: EUR 1.045 thousand)	294,894	1,170,418
10.	Profit after tax	436,639	-3,968,185
11.	Other taxes	14,514	58,054
12.	Profits transferred/losses offset on the basis of a profit/loss transfer agreement	422,125	-4,026,239
13.	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 Casthouse Germany GmbH, Koblenz

General information

The annual financial statements for Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz, (hereinafter "ACG" or "company") 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 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 income statement was prepared in accordance with the total cost method.

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

The company, domiciled in Koblenz, trades under the name of Aleris Casthouse Germany GmbH and is entered under HRB 1064 in the commercial register of the Local Court of Koblenz.

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.

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 3-50 years, technical equipment and machinery over 3-21 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.

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, 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 236,000 as at March 31, 2021 (prior year: EUR 254,000).

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.

All identifiable risks in inventories arising from above average storage time, decreased recoverability and lower replacement costs are taken into account through appropriate devaluations. 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 amount to EUR 50.180 million (prior year: EUR 34.809 million). Receivables from the cash pool agreement total EUR 25.549 million. Receivables from the cash pool amounted to EUR 19.241 million in the previous year. The assumption of losses gave rise to **receivables from shareholders** of EUR 3.604 million (prior year EUR 4.026 million). The other receivables from shareholders 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** amounts to EUR 52,000 (prior year: EUR 52,000), and is fully paid up. The shareholder is Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz. The capital reserve amounts to EUR 44.060 million (prior year EUR 44.060 million).

The measurement of **provisions for pensions and similar obligations** in the company is 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 assets against pension liabilities of EUR 11.044

million. The difference within the meaning of section 253 (6) sentence 1 HGB was EUR 1.701 million as at the balance sheet date.

As in the previous year, the measurement of the commitment volume was 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%)

The provisions for pensions and similar obligations of EUR 9.343 million (prior year: EUR 8.768 million) include provisions relating to the supplementary regulation of EUR 9.203 million (prior year: EUR 8.632 million) as well as provisions vis-à-vis the Essener Verband of EUR 140,000 (prior year: EUR 136,000).

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 807,000; prior year: EUR 811,000). 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	0.807
Acquisition costs of the assets	0.807
Fair value of the assets	0.807
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% (prior year: 1.16% p.a.) over a generalized residual term of 15 years (prior year: actual residual term of 9 years), while the provisions for partial retirement were discounted using a rate of 0.43% (prior year: 0.54% p.a.) over a residual term of two years.
Other provisions of EUR 4.228 million (prior year: EUR 4.318 million) mainly comprise provisions for production costs (EUR 1.124 million; prior year: EUR 990,000), personnel obligations (EUR 680,000; prior year: EUR 761,000), partial retirement (EUR 669,000; prior year: EUR 725,000), vacation obligations (EUR 668,000; prior year: EUR 123,000) and other anniversaries (EUR 632,000; prior year: EUR 648,000).

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. In general, liabilities are not secured.

Liabilities to affiliated companies amount to EUR 367,000 (prior year: EUR 814,000) and comprise trade payables.

Income statement disclosures

Sales revenue of the short financial year amount to EUR 63.326 million. It is mainly attributable to the following countries:

	January 1 – March 31, 2021 EUR in millions	January 1 - December 31, 2020 EUR in millions
Germany	48.270	124.739
Rest of Europe	15.056	53.925
Total	**63.326**	**178.664**

Sales revenue of the fiscal year is attributable to the following areas of activity:

	January 1 – March 31, 2021 EUR in millions	January 1 - December 31, 2020 EUR in millions
Slabs	52.449	128.428
Reworking	9.778	31.899
Ingots	0.088	8.052
Other	1.011	10.284
Total	**63.326**	**178.664**

Other sales revenue mainly comprises revenue from cost transfers to affiliated companies.

Other operating income of EUR 150,000 mainly comprises income from intragroup cost transfers.

Other operating expenses of EUR 7.492 million (prior year: EUR 26.428 million) mainly comprise intragroup cost transfers of EUR 5.704 million (prior year: EUR 21.222 million). Prior-period expenses of EUR 381,000 mainly comprise energy payments.

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 ACG to the secured parties.

The profit and loss transfer agreement between ACG and Aleris Rolled Products Germany 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 ACG 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
Rent and lease installments p.a.	0.906
Obligations from metal purchasing and sales contracts (net)	253.045
Total other financial obligations:	**477.153**

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 6-54 months.

The obligations from rental and lease agreements are exclusively to the shareholder Aleris Rolled Products GmbH, Koblenz. The rental and 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 advantage of these agreements is the lower capital commitment compared to acquisition and the absence of realization risk. Risks could arise from the term of the agreements if the properties could no longer be fully used, for which there are currently no indications.

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 (excluding apprentices and managing directors) in the past fiscal years was as follows:

	January 1 – March 31, 2021	January 1 – December 31, 2020
Wage-earning employees		
- at the Koblenz site	177	181
- at the Voerde site	112	112
Salaried employees		
- at the Koblenz site	13	13
- at the Voerde site	14	15
Total	**316**	**321**

Management and representation
The management team consists of the following executives:

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

Each managing director has sole power of representation and authorization to enter into legal transactions in the name of the company with himself in his own name or in the name of a third party.

Total remuneration for the management
The managing directors received no remuneration from the company for their activities during the current financial year.

Shareholder information
The sole shareholder of Aleris Casthouse Germany GmbH is Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz. The company 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.

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.

Audit and consulting fees
The total fee for the auditor billed for the fiscal year was EUR 86,000 for audit services.

Appropriation of profit
The net income/loss for the fiscal year is transferred to Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz, on the basis of the existing profit and loss transfer agreement. A corresponding liability to affiliated companies has been recognized.

No events of particular significance occurred after the end of the fiscal year.

Koblenz, April 27, 2021

signed Dr. Mathias Monjé
(Managing Director)

signed Anja Lambrecht
(Managing Director)

Movement in Fixed Assets

(Appendix to the Notes)

Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz
Statement of changes in fixed assets 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	169,476	430	0	90,846	260,752
2. Goodwill	153,000	0	0	0	153,000
	322,476	430	0	90,846	413,752
II. Tangible fixed assets					
1. Land, land rights and buildings, including buildings on third-party land	22,944,551	0	0	0	22,944,551
2. Technical equipment and machinery	6,867,453	0	0	0	6,867,453
3. Other equipment, operating and office equipment	2,341,930	111,674	-96,237	0	2,357,367
4. Prepayments and assets under construction	332,810	0	-132,578	-90,846	109,386
	32,486,744	111,674	-228,815	-90,846	32,278,757
	32,809,220	**112,104**	**-228,815**	**0**	**32,692,510**

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
123,148	16,364	0	139,512	121,240	46,328
153,000	0	0	153,000	0	0
276,148	16,364	0	292,512	121,240	46,328
20,981,194	19,343	0	21,000,537	1,944,014	1,963,357
3,393,718	112,915	0	3,506,633	3,360,820	3,473,735
1,026,163	144,670	96,237	1,074,596	1,282,771	1,315,767
0	0	0	0	109,386	332,810
25,401,076	276,928	96,237	25,581,766	6,696,991	7,085,669
25,677,224	**293,292**	**96,237**	**25,874,279**	**6,818,231**	**7,131,997**

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz

Audit Opinions

We have audited the annual financial statements of Aleris Casthouse 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 Casthouse Germany GmbH for the short financial year from 1 January 2021 to 31 March 2021.

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.

Pursuant to § [Article] 322 Abs. [paragraph] 3 Satz [sentence] 1 HGB [Handelsgesetzbuch: German Commercial Code], 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.

Responsibilities of the Executive Directors 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.

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
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

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

Testatsexemplar

Aleris Casthouse 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) 15
BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS 1

Lagebericht für das Rumpfgeschäftsjahr 2021
Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz

---

1. Geschäfts - und Rahmenbedingungen

1.1 Gegenstand des Unternehmens

Die Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz (im Folgenden „ACG“ oder die „Gesellschaft“) ist Teil der Novelis Gruppe. Die Novelis Gruppe ist ein Konzern in der Aluminiumverarbeitung. Gegenstand des Unternehmens ist der Betrieb mehrerer Gießereien, der Handel mit Rohstoffen und Gießereiprodukten sowie das Halten und Verwalten der dafür benötigten Vermögensgegenstände. Ferner ist der Gegenstand des Unternehmens die Errichtung, Finanzierung und Vermietung von Geschäftsbauten.
Die Gesellschaft betreibt ihr Geschäft an den Standorten Voerde und Koblenz.

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 sowie auf das Vergleichsjahr 2019. Die Coronakrise 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.[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.[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. Der IWF

---

[1] Pressemitteilung Statistisches Bundesamt vom 14. Januar 2021
[2] ebenda
[3] ebenda
[4] ebenda
[5] ebenda
[6] ebenda
[7] ebenda
[8] ebenda
[9] ebenda

kalkulierte 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 12,0 %, ebenso sank die Produktion von Halbzeugen um 9,0 % auf 1,8 m 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.[11]

Der Aluminiumpreis (3-Monats-LME) betrug Anfang April 2020 1.422 USD/t (LME-Cash-Settlement) und stieg dann im weiteren Geschäftsjahresverlauf auf einem konstanten Niveau. Am Ende des Geschäftsjahres betrug der Aluminiumpreis 2.212,50 USD/t (LME-Cash-Settlement) und die Lagerbestände 1.897 kt.[12]

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-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 Geschäftsjahr wurde ein Operatives EBITDA von TEUR 1.744 (im Vergleichszeitraum TEUR 205) erzielt. Damit befindet sich das Ergebnis im Rahmen der Erwartungen.

Ursächlich sind ein Anstieg der Verkaufstonnage gegenüber dem Vorjahr und eine Reduzierung der Herstellkosten. Die fakturierte Menge für den Verkauf von Walzbarren aus Voerde erhöhte sich um 11 % von 25.7 kT im Vergleichszeitraum auf 28.5 kT. Die Tonnage am Standort Koblenz war aufgrund einer reduzierten Nachfrage nach Luftfahrtwalzbarren mit

[10] World Economic Outlook (WEO) Update, Januar 2021, Seite 4
[11] https://www.wvmetalle.de
[12] https://www.westmetall.com/de/markdaten

-8 % rückläufig. Die Herstellkosten und insbesondere die Personalkosten profitieren weiterhin von den im Rahmen der Covid-Pandemie eingeleiteten Kostensenkungsmaßnahmen.

Die positive Entwicklung der Herstellkosten und die Entwicklung der Versandmenge am Standort Voerde liegen oberhalb der Prognose.

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

Die Anzahl der meldepflichtigen Arbeitsunfälle an beiden Standorten lag bei 2 (Prognose 0). Die IIR liegt bei erhöhten 3,59 und deutlich über der Prognose.

2.5 Ertragslage

Die Aleris Casthouse Germany GmbH schließt das Rumpfgeschäftsjahr 2021 mit einem positiven Jahresergebnis vor Ergebnisabführung ab.

Die Gesellschaft verkauft den überwiegenden Teil der Produktionsmenge an verbundene Unternehmen und hierbei insbesondere an die Aleris Rolled Products Germany GmbH. Damit ist die Gesellschaft von der künftigen Entwicklung der Aleris Rolled Products Germany GmbH als wesentlicher Abnehmer abhängig.

Die Gesellschaft hat umfangreiche Sofortmaßnahmen eingeleitet, um die negativen Auswirkungen der Corona-Pandemie abzufedern.

Die Umsatzerlöse haben sich gegenüber dem Vergleichszeitraum um 4 % erhöht. Der Anstieg ist insbesondere auf eine Erholung des Automobilmarktes zurückzuführen, wovon der Standort Voerde mit dem Verkauf von Wärmetauscher-Produkten profitieren kann. Diese stiegen um 30% an. Neben dieser positiven Entwicklung verzeichnet der Standort Koblenz weiterhin Nachfragerückgänge für Luftfahrtprodukte.

Die Veränderung des Personalaufwands um -8,3 % resultiert im Wesentlichen aus den eingeleiteten Maßnahmen zur Kostenminimierung. So wurden die Kurzarbeitsquote hochgefahren, Tariferhöhungen ausgesetzt, befristete Arbeitsverträge nicht verlängert und die Überstundenquote auf ein Minimum reduziert.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen abzüglich der sonstigen betrieblichen Erträge (ohne Ertragsteuern) reduzierte sich im Wesentlichen aufgrund von Einsparmaßnahmen in den Bereichen Instandhaltung und allgemeinen Sachkostenreduzierungen sowie einer geringeren Konzernumlage. Diese Rückgänge stehen im Einklang mit der reduzierten Tonnage. Dementgegen wirkte ein periodenfremder Aufwand aus der Anpassung der Energieforderung.

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 TEUR 25.549 (i. Vj. TEUR 19.241).

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit veränderte sich in 2021 auf TEUR 6.419 (i. Vj. -TEUR 1.339), im Wesentlichen resultierend aus der Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen. Der Cashflow aus Investitionstätigkeit betrug -TEUR 111 gegenüber -TEUR 657 im Vorjahr. Die Veränderung ist auf geringere Investitionen im Geschäftsjahr zurückzuführen. Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit beträgt TEUR 0 (i. Vj. -TEUR 27.311).

2.7 Vermögenslage

Die Bilanzsumme weist im Berichtsjahr eine Erhöhung um TEUR 10.246 von TEUR 65.681 auf TEUR 75.927 aus.

Das Umlaufvermögen (Vorräte, Forderungen, liquide Mittel und übrige Aktiva) betrug TEUR 69.101 (i.Vj. TEUR 58.529). Hiervon betrugen die Vorräte TEUR 9.426 (i.Vj. TEUR 11.181) und die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände TEUR 59.674 (i.Vj. TEUR 47.348).

Der starke Anstieg der Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 12.327 resultiert im Wesentlichen aus dem Anstieg der Forderungen gegen verbundene Unternehmen. Auf der Passivseite verringerte sich die Eigenkapitalquote durch den Anstieg der Bilanzsumme auf 58,10 % (i. Vj. 67,2 %). Weiterhin stiegen die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen stichtagsbedingt.

2.8 Gesamtaussage zur Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Das Ergebnis nach Steuern verringerte sich gegenüber dem Vergleichszeitraum aufgrund der unter Punkt 2.3 dargestellten Gründe um 74,1 %. Daher sehen wir die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft insgesamt als negativ an.

3. Chancen- und Risikobericht

3.1 Risikomanagement-System

Das Management überprüft den aktuellen Stand ihres 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 ACG 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. Chancen ergeben sich aus einem starken USD/EUR-Wechselkurs. Weitere Chancen ergeben sich aus den derzeitigen Projekten der Forschungs- und Entwicklungsabteilung der Muttergesellschaft Aleris Rolled Products Germany, Koblenz, welche sich auf die ACG positiv auswirken.

Gesamtrisiko

Die Gesamtrisikosituation der ACG 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. [13] Die deutsche Bundesregierung erwartet eine Zunahme des preisbereinigten Bruttoinlandsprodukts in Höhe von 3,0 % gegenüber dem Vergleichsjahr und ein Erreichen der Wirtschaftsleistung von vor der Pandemie Mitte 2022. [14] Weltweit erwartet der IWF in seiner im Januar 2021 veröffentlichten Prognose ein Wachstum von 5,5%.[15] Für die Euro-Zone wird ein Wachstum von 4,2 % prognostiziert.[16] Alle Prognosen sind angesichts der Covid-19 Pandemie und der Zunahme der Infektionen in vielen Industriestaaten weiterhin mit einer relativ großen Unsicherheit behaftet.[17]

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. Dies vorausgeschickt, rechnen wir für das folgende Jahr für die ACG 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 EBITDA Verbesserung gegenüber 2020 im hohen zweistelligen Prozentbereich
- einem 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

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

Autos aufgrund des Vorteils der Gewichtsreduzierung verwendet wird. Dies könnte, insbesondere in Europa, zu einer höheren Nachfrage nach Novelis Produkten im Vergleich zu 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.[18] 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.

Koblenz, 27. April 2021

gez. Dr. Mathias Monjé
(Geschäftsführer)

gez. Anja Lambrecht
(Geschäftsführerin)

[18] 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

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

M4PDFUtilities V1.00

Aleris Casthouse 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	121.240	46.328
		121.240	46.328
II.	**Sachanlagen**		
1.	Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	1.944.014	1.963.357
2.	Technische Anlagen und Maschinen	3.360.820	3.473.735
3.	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1.282.771	1.315.767
4.	Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	109.386	332.810
		6.696.991	7.085.669
		6.818.231	7.131.997
B.	**Umlaufvermögen**		
I.	**Vorräte**		
1.	Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	4.587.873	4.263.379
2.	Unfertige Erzeugnisse	108.762	50.219
3.	Fertige Erzeugnisse	4.729.145	6.867.365
		9.425.780	11.180.962
II.	**Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände**		
1.	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	7.283.080	7.966.651
2.	Forderungen gegen verbundene Unternehmen davon gegen Gesellschafter EUR 24.276.486 (Vj. TEUR 15.569)	50.179.957	34.809.458
3.	Sonstige Vermögensgegenstände	2.211.187	4.571.562
		59.674.223	47.347.672
III.	**Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten**	997	458
		69.101.000	58.529.093
C.	**Rechnungsabgrenzungsposten**	7.990	19.974
		75.927.220	65.681.064

Passiva	31.03.2021 EUR	31.12.2020 EUR
A. Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Kapital	52.000	52.000
II. Kapitalrücklage	44.059.516	44.059.516
III. Gewinnvortrag	1.325	1.325
	44.112.841	44.112.841
B. Rückstellungen		
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	9.343.351	8.768.038
2. Sonstige Rückstellungen	4.227.593	4.318.196
	13.570.944	13.086.234
C. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	16.880.818	6.691.477
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	367.191	814.453
3. Sonstige Verbindlichkeiten	995.427	976.060
davon aus Steuern EUR 543.522 (Vj. TEUR 550)		
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit EUR 11.034 (Vj. TEUR 2)		
	18.243.436	8.481.989
	75.927.220	65.681.064

Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz
Gewinn- und Verlustrechnung vom 01.01. bis 31.03.2021

		01.01.-31.03.2021 EUR	01.01.-31.12.2020 EUR
1.	Umsatzerlöse	63.325.854	178.663.687
2.	Erhöhung oder Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	-2.079.676	-2.046.803
3.	Sonstige betriebliche Erträge davon Erträge aus der Währungsumrechnung EUR 975 (Vj. TEUR 11)	151.085	769.115
		61.397.263	177.385.999
4.	Materialaufwand		
	a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	44.956.947	123.767.788
	b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	2.315.716	7.915.310
5.	Personalaufwand		
	a) Löhne und Gehälter	4.431.062	17.847.406
	b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung davon für Altersversorgung EUR 422.621 (Vj. TEUR 346)	1.189.684	3.608.959
6.	Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	293.291	733.385
7.	Sonstige betriebliche Aufwendungen davon Aufwendungen aus der Währungsumrechnung EUR 3.365 (Vj. TEUR 26)	7.492.488	26.428.368
		60.679.188	180.301.216
8.	Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge davon aus verbundenen Unternehmen EUR 0 (Vj. TEUR 117)	13.458	117.450
9.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen davon an verbundene Unternehmen EUR 389 (Vj. TEUR 118) davon Aufwendungen aus der Abzinsung EUR 292.470 (Vj. TEUR 1045)	294.894	1.170.418
10.	Ergebnis nach Steuern	436.639	-3.968.185
11.	Sonstige Steuern	14.514	58.054
12.	Aufgrund eines Ergebnisabführungsvertrags abgeführter Gewinn / ausgeglichener Verlust	422.125	-4.026.239
13.	Jahresüberschuss/ Jahresfehlbetrag	0	0

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

Allgemeine Hinweise

Der vorliegende Jahresabschluss der Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz (im Folgenden „ACG“ 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. 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 Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

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

Die Gesellschaft firmiert unter dem Namen Aleris Casthouse Germany GmbH mit Sitz in Koblenz und ist im Handelsregister des Amtsgerichts Koblenz unter der Nummer HRB 1064 eingetragen.

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 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 - 50 Jahren, technische Anlagen und Maschinen in 3 - 21 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 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 sowie unfertige und fertige Erzeugnisse 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 236 (i. Vj. TEUR 254).

Die Bestände an Hilfs- und Betriebsstoffen sowie Magazinmaterialien werden nach der gleitenden Durchschnittsmethode bewertet. Auf Vorräte mit eingeschränkter Verwertbarkeit werden Abschläge vorgenommen. Das Niederstwertprinzip findet entsprechend Anwendung.

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 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.

Die **Forderungen gegen verbundene Unternehmen** betragen TEUR 50.180 (i. Vj. TEUR 34.809). Die Forderungen aus dem Cash-Pool-Vertrag betragen TEUR 25.549. Im Vorjahr bestanden Forderungen aus dem Cash-Pool in Höhe von TEUR 19.241. Aus der Verlustübernahme bestehen **Forderungen gegenüber Gesellschaftern** in Höhe von TEUR 3.604 (i. Vj. TEUR 4.026). Die übrigen Forderungen gegenüber Gesellschaftern betreffen 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 beträgt TEUR 52 (i. Vj. TEUR 52) und ist voll eingezahlt. Gesellschafterin ist die Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz. Die Kapitalrücklage beträgt TEUR 44.060 (i. Vj. TEUR 44.060).

Die Bewertung der **Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen** in der Gesellschaft erfolgt nach versicherungsmathematischen Grundsätzen unter Zugrundelegung der Richttafeln 2018 G (RT 2018 G) von Prof. Dr. Klaus Heubeck. 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 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 von TEUR 11.044 ergeben. Der Unterschiedsbetrag im Sinne des § 253 Abs. 6 Satz 1 HGB beträgt zum Stichtag TEUR 1.701.

Die Bewertung des Verpflichtungsumfangs wird im Rahmen des § 253 Abs. 2 HGB auf Basis der, unverändert zum Vorjahr, 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 %)

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen in Höhe von TEUR 9.343 (i. Vj. TEUR 8.768) enthalten Rückstellungen der Zusatzverordnung TEUR 9.203 (i. Vj. TEUR 8.632) sowie Rückstellungen gegen den Essener Verband von TEUR 140 (i. Vj. TEUR 136).

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 807, i. Vj. TEUR 811). 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	807
Anschaffungskosten der Vermögensgegenstände	807
Beizulegender Zeitwert der Vermögensgegenstände	807
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 pauschal 15 Jahren (i. Vj. tatsächliche Restlaufzeit von 9 Jahren) mit einem Zinssatz von 1,51% (i. Vj. 1,16% p.a.) und die Rückstellung für Altersteilzeit bei einer Restlaufzeit von zwei Jahren mit einem Zinssatz von 0,43% (i.Vj. 0,54% p.a.) abgezinst.

Die sonstigen Rückstellungen in Höhe von TEUR 4.228 (i. Vj. TEUR 4.318) umfassen im Wesentlichen solche für Herstellkosten (TEUR 1.124; i. Vj. TEUR 990), Personalverpflichtungen (TEUR 680, i. Vj. TEUR 761), Altersteilzeit (TEUR 669, i. Vj. TEUR 725), Urlaubsverpflichtungen (TEUR 668, i. Vj. TEUR 123) und übrige Jubiläen (TEUR 632, i. Vj. TEUR 648).

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 sind generell nicht besichert.

Die **Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen** betragen TEUR 367 (i. Vj. TEUR 814) und betreffen Verbindlichkeiten aus dem Liefer- und Leistungsverkehr.

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die Umsatzerlöse des Rumpfgeschäftsjahres betragen TEUR 63.326. Diese verteilen sich im Wesentlichen auf folgende Länder:

	01.01. – 31.03.2021 TEUR	01.01. - 31.12.2020 TEUR
Inland	48.270	124.739
Übriges Europa	15.056	53.925
Gesamt	**63.326**	**178.664**

Die Umsatzerlöse des Geschäftsjahres verteilen sich auf die folgenden Tätigkeitsbereiche:

	01.01. – 31.03.2021 TEUR	01.01. - 31.12.2020 TEUR
Walzbarren	52.449	128.428
Umarbeitung	9.778	31.899
Masseln	88	8.052
Sonstige	1.011	10.284
Gesamt	**63.326**	**178.664**

Unter den sonstigen Umsatzerlösen sind im Wesentlichen Erlöse aus Weiterbelastungen an verbundene Unternehmen enthalten.

Die **sonstigen betrieblichen Erträge** beinhalten mit TEUR 150 vorwiegend Erträge aus konzerninternen Weiterbelastungen.

Die **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** in Höhe von TEUR 7.492 (i. Vj. TEUR 26.428) betreffen im Wesentlichen konzerninterne Weiterbelastungen in Höhe von TEUR 5.704 (i. Vj. TEUR 21.222). Periodenfremde Aufwendungen in Höhe von TEUR 381 entfallen im Wesentlichen auf Energiezahlungen.

Haftungsverhältnisse

Von dem bereits im Finanzjahr 2020 bestehenden Term Loan Facility über 1.800 Mio. US$ 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 ACG stehen, zur Sicherheit übereignet.

Der Ergebnisabführungsvertrag zwischen der ACG und der Aleris Rolled Products Germany 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 ACG stehen, 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
Mieten- und Leasingraten p.a.	906
Verpflichtungen aus Metalleinkaufs- und –verkaufskontrakten (saldiert)	253.045
Gesamtbetrag der sonstigen finanziellen Verpflichtungen:	**477.153**

Des Weiteren bestehen Abnahmeverpflichtungen für Strom und Erdgas im geschäftsüblichen Umfang.

Die Miet- und Leasingverträge enden zwischen sechs und 54 Monaten.

Verpflichtungen aus Miet- und Pachtverträgen bestehen ausschließlich gegenüber der Gesellschafterin Aleris Rolled Products GmbH, Koblenz. Die Miet- und Pachtverträge sind auf unbestimmte Zeit abgeschlossen. Sie verlängern sich jeweils um ein Jahr, falls sie nicht mit einer Frist von 12 Monaten zum 1.1. schriftlich gekündigt werden. Der Vorteil dieser Verträge liegt in der geringeren Kapitalbindung im Vergleich zum Erwerb und im Wegfall des Verwertungsrisikos. Risiken könnten sich aus der Vertragslaufzeit ergeben, sofern die Objekte nicht mehr vollständig genutzt werden könnten, wozu es derzeit keine Anzeichen gibt.

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 (ohne Auszubildende und Geschäftsführer) betrug während der Geschäftsjahre:

	01.01. – 31. 03.2021	01.01. – 31.12 2020
Gewerbliche Mitarbeiter		
- davon am Standort Koblenz	177	181
- davon am Standort Voerde	112	112
Angestellte		
- davon am Standort Koblenz	13	13
- davon am Standort Voerde	14	15
Gesamt	**316**	**321**

Geschäftsführung und Vertretung

Die Geschäftsführung setzt sich wie folgt zusammen:

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

Alle Geschäftsführer sind einzelvertretungsberechtigt mit der Befugnis im Namen der Gesellschaft mit sich im eigenen Namen oder als Vertreter eines Dritten Rechtsgeschäfte abzuschließen.

Gesamtbezüge der Geschäftsführung

Im aktuellen Geschäftsjahr erhielten die Geschäftsführer keine Bezüge von der Gesellschaft für ihre Tätigkeit.

Angaben zu Gesellschafterverhältnissen
Alleinige Gesellschafterin der Aleris Casthouse Germany GmbH ist die Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz. Die Gesellschaft 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.

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.

Prüfungs- und Beratungsgebühren
Das für das Geschäftsjahr berechnete Gesamthonorar des Abschlussprüfers beträgt TEUR 86 für Abschlussprüferleistungen.

Ergebnisverwendung
Das Jahresergebnis für das Geschäftsjahr wird aufgrund des bestehenden Ergebnisabführungsvertrages an die Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz abgeführt. Eine entsprechende Verbindlichkeit gegen verbundene Unternehmen ist erfasst.

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

Koblenz, den 27. April 2021

gez. Mathias Monjé	gez. Anja Lambrecht
(Geschäftsführer)	(Geschäftsführer)

Anlagenspiegel (Anlage zum Anhang)

M4PDFUtilities V1.00

Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz
Entwicklung des Anlagevermögens 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	169.476	430	0	90.846	260.752
2. Geschäfts- oder Firmenwert	153.000	0	0	0	153.000
	322.476	430	0	90.846	413.752
II. Sachanlagen					
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	22.944.551	0	0	0	22.944.551
2. Technische Anlagen und Maschinen	6.867.453	0	0	0	6.867.453
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	2.341.930	111.674	-96.237	0	2.357.367
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	332.810	0	-132.578	-90.846	109.386
	32.486.744	111.674	-228.815	-90.846	32.278.757
	32.809.220	**112.104**	**-228.815**	**0**	**32.692.510**

Kumulierte Abschreibungen				Buchwerte	
01.01.2021 EUR	Zugänge EUR	Abgänge EUR	31.03.2021 EUR	31.03.2021 EUR	31.12.2020 EUR
123.148	16.364	0	139.512	121.240	46.328
153.000	0	0	153.000	0	0
276.148	16.364	0	292.512	121.240	46.328
20.981.194	19.343	0	21.000.537	1.944.014	1.963.357
3.393.718	112.915	0	3.506.633	3.360.820	3.473.735
1.026.163	144.670	96.237	1.074.596	1.282.771	1.315.767
0	0	0	0	109.386	332.810
25.401.076	276.928	96.237	25.581.766	6.696.991	7.085.669
25.677.224	**293.292**	**96.237**	**25.874.279**	**6.818.231**	**7.131.997**

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz, – bestehend aus der Bilanz zum 31. März 2021 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. März 2021 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Aleris Casthouse Germany GmbH für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. März 2021 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 2021 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.

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.

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 wesentlichen 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.

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 ein-

schließlich 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

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

Holger Plaum
Wirtschaftsprüfer

ppa. Georg Rogowski
Wirtschaftsprüfer

Leerseite aus bindetechnischen Gründen

M4PDF-Engine V17.80