Novelis Deutschland GmbH

Goettingen

Annual Financial Statements as of March 31, 2021
and Management Report for Financial Year 2020/2021

Auditor's Report

(Translation - the German text is authoritative)

Contents Page

Management Report for Financial Year April 1, 2020 to March 31, 2021 1

Annual Financial Statements for Financial Year April 1, 2020 to March 31, 2021 1

1. Balance Sheet as of March 31, 2021 2
2. Income Statement for Financial Year April 1, 2020 to March 31, 2021 5
3. Notes to the Financial Statements for Financial Year April 1, 2020 to March 31, 2021 7

Movement in Fixed Assets (Appendix to the Notes) 23

Auditors' Report 1

Novelis Deutschland GmbH, Goettingen

Management Report for Financial Year 2020/2021

1. Markets and business

Novelis Deutschland GmbH is a worldwide leading manufacturer of aluminum semi-finished products and has 4 production sites in Germany. We offer market-leading solutions in aluminum production. We continually design, innovate and improve our products according to the wishes and requirements of our customers. Novelis also helps to utilize the typical properties of aluminum to improve the sustainability profiles of their products.

The plant in Goettingen is a supplier specialized in flat-rolled aluminum sheets. The core products manufactured in Goettingen include high-quality sheet for the lithography and packaging market as well as coated tape for numerous applications. Furthermore, bottles, cartridges, cans and casings made of aluminum are produced by extrusion molding at the Goettingen plant.

The Nachterstedt plant has state-of-the-art production facilities and supplies globally customers in the industrial goods, packaging, building technology and automotive industries. In addition, the plant is equipped with the latest cold rolling technology and has a state-of-the-art robotic factory workshop for laser cutting of car body parts for the automotive industry. With the continuous annealing and finishing line as well as further machinery for finishing Nachterstedt supplies annealed, degreased, stained, (anodically or chemically) pre-treated, coated or post-lubricated material.

The plant in Plettenberg-Ohle specializes in the rolling of high-performance alloys for various applications such as containers, ACF and industrial products. The site also produces aluminum shells for the food industry (OHLER® Packaging Systems) as well as flexible tubes for the automotive and caravan industries and coil cores (OHLER® Flexible Tubes). Following the closure of the plant in Luedenscheid, the product range in Ohle was expanded by the takeover of the extruded cable and tube strip production.

The Aluminium Norf GmbH (plant Alu Norf) in Neuss is a joint venture with a 50% interest. It is the center for the rolling production of the Novelis plants in Europe and supplies hot and cold rolled aluminum strips to external customers and to the finishing lines. Alu Norf is a contract manufacturer for Novelis Deutschland GmbH, which distributes the products to third-party customers and to subsidiaries via the Norf Novelis accounting code.

From 2013 to 2017 Novelis Europe invested about € 250 million in the expansion of the recycling capacities of its plant in Nachterstedt. In our view, the world's largest recycling plant was constructed with an annual capacity of ready-to-ship aluminum ingots of about 400 kt.

The facility is within a separate legal entity, Novelis Sheet Ingot GmbH (SIG GmbH), which is a 100% subsidiary of Novelis Deutschland GmbH and integrated by a fiscal unity.

In December, Novelis Deutschland GmbH acquired Aleris Deutschland Holding GmbH for a purchase price of € 320.2 million. This acquisition was financed by a capital contribution of € 220 million from Novelis Aluminium Holding Unlimited Company and € 100.2 million from own funds.

The company owns Aleris Rolled Products GmbH, Koblenz (ARPG) and Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz (ACG).

ARPG is a supplier of aluminum products for the aerospace industry and a supplier of semi-finished aluminum products. The annual sales volume is up to 170kt. The sheet, plate and strip produced are not mass-products, but highly specialized products made of more than 100 different alloys for applications in all industrial sectors. The main markets are the aerospace industry, the heat exchanger market, and other industrial applications.

The object of ACG is the operation of several foundries, trading in raw materials and casting products as well as holding and managing the assets required for this purpose.

In 2020, global economy was significantly impacted by the Corona-pandemic. In the financial year 2020/21, global economic output decreased by 3.6% in 2020. %. However, the development differed in the individual regions. In the euro area, the economy declined by -7.4%, with Germany slightly less affected at -5.4%. In the USA, the decline was -3.6% and China, as a major economy, even recorded growth of 2.2% (source: Deutsche Bank Research, Ausblick 2021).

Daily prices for aluminum on the London Metal Exchange (LME) were very volatile in the financial year. On a monthly basis the price range was from US$ 1,457 per tonne in April 2020 to US$ 2,192 per tonne in March 2021. The average price for the financial year was US$ 1,802 per tonne. Aluminum price as of March 31, 2021 was US$ 2,080 per tonne which represents a price increase of 23% compared to March 31, 2020 (US$ 1,686 per tonne). In Euro the price increased to a smaller extent by approximately 10% due to the change in the currency relation.

2. Business Development

The start of the financial year was negative impacted by corona, afterwards all plants supplied by Novelis Deutschland GmbH were largely in good to mixed condition. We have adjusted our plan in FY21 for expected Covid impacts. In the Can segment, we were above the expected volume. In the Automotive segment, we did also exceed the expected volumes for the financial year, mainly due to a faster recovery from the Corona crisis. Due to a further increase of competition in the highly competitive market for aluminum foil products we have decided to withdraw from this market in summer 2020. This led to the decision to close our plant in Luedenscheid and to give up all jobs at the site. The successful product area of extruded cable and pipe strip with the corresponding production facilities were relocated to Ohle. Additional 40 jobs were created there.

Overall, the sales volume of 921.5 kt was 100.6 kt below the previous year (1,022.1 kt). Compared to the planned sales volume (832.4 kt), we gained 89.1 kt. The lower sales volumes compared to the previous year were mainly due to lower Ingot and Scrap sales as well as lower Automotive sales due to Corona. The higher sales volume vs. forecast were mainly reached due to higher Scrap and Ingot

sales, Can and Automotive.At 811 kt, rolled product tonnage was 48.5 kt below the previous year (859.5 kt). For FY 21 we expected a sales volume of 767.7 kt for rolled products and this was exceeded by 43.3 kt. This was mainly due to higher can and automotive sales.

In the financial year 2021 sales volume of Novelis Deutschland GmbH in segment aluminum beverage can (**Can**) was 14.6 kt above the previous year. We are at a high level. The main reasons for the higher sales, in our view, are ocean pollution from plastic and that because of Covid, people had to stay at home and consumed more canned drinks as a result.

The automotive business (**Automotive**) struggled with the pandemic and short-term factory closures at the beginning of the financial year. In the middle of the year, however, the market recovered more strongly than we had assumed in our plan.

Demand in segment **Specialties** was stable overall and slightly lower than in the previous year, mainly due to the closure of our Luedenscheid plant.

3. Earning position

The **plant** Goettingen including the production ex Norf has a share of 68.8% of Novelis Deutschland GmbH's total sales volume.

Segment Painted continued to be strong and therefore our sales volumes were 6% above prior year's level. For another specialty segment, the anodized quality product Eloxal, the trend was negative, and sales volume was slightly below the previous year. In the value stream Can, we are also strong and increased sales volume by 10% compared to the previous year, driven by higher sales volumes of the product can end stock and the product food. Strong sales of Painted and Can products and the related profitable product mix of higher value-added products and continued efficiency gains from various projects in the operative sector resulted in an operating profit in FY21 that was more than double that of the previous year.

In the independent segment Industrial Products of the Goettingen plant, the operating result was above prior year. After a difficult start due to Corona pandemic measures sales have been increased and were slightly above prior year, primarily driven by strong demand for cartridges. As a result, the operating result in the Industrial Products segment was 18% above prior year.

The **plant in Nachterstedt**, with a share of approximately 25.6% of total sales volume, sales volume significantly decreased compared to prior year (367.1kt FY20 vs. 318.0kt FY21 – including intercompany business). The operating result also deteriorated significantly by 24% compared to the previous year. The plant was hit particularly hard by the COVID-19 pandemic in the automotive sector, as many automotive customers had to shut down their plants and factories for one to two months from the end of March 2020.

Sales volume in the Automotive segment decreased by 18.0% to 164.9kt. Also, in the current financial year sales to JLR declined by 15.7% as result from the partial shutdowns of JLR-plants in April 2020

and May 2020 due to COVID-19. The recovery of automotive volumes started in June 2020, but it took until September 2020 before volumes reached normal levels.

Sales volume in segment Can decreased by 8.5% to 51.4 kt. This results primarily from our intercompany business (subsequent sale to third-party customers by our sister plants). Overall, this segment was not impacted by COVID-19.

Specialty products grew by 3.8% t to 54.4kt. The positive performance of specialties is mainly due to intercompany business in Painted.

In the area of costs, the following areas are particularly noteworthy: Metal costs decreased in line with lower sales. Personnel costs also decreased due to short-time work because of COVID-19. In contrast, our energy costs increased as we have not been able to qualify for the EEG levy since January 2020.

The sales volume of the **Plettenberg-Ohle plant**, with a share of approx. 5.6% of the total sales volume, is 18% higher in third-party customer business than in the previous year, primarily driven by strong demand in the coffee capsule segment. With the takeover of the extruded cable and pipe tape production from Luedenscheid, in the middle of the financial year, the product range was expanded, which also contributed to the increase in sales volume at the location. At Ohler Packaging Systems, on the other hand, sales volumes in the airline segment were lost because of the Corona pandemic. The internal pre-production for the segment Can is on prior year level, which overall led to constantly high utilization of production facilities in plant Plettenberg-Ohle. Production at the Luedenscheid plant was completely discontinued in mid-July 2020 and the facilities for cable and pipe tape production were relocated to the Ohle plant.

Novelis' strategic decision to exit the loss-making aluminum foil products business and close the Luedenscheid plant has already led to a significant reduction in fixed costs in the current financial year, which, in addition to the overall positive development of sales volumes, has contributed to a considerable increase in earnings.

All plants together generated **sales** of € 2,373.6 million (prior year € 2,671.7 million) in the reporting period. This is a decrease of 11.2 % compared to the prior year and primarily attributable to a lower average metal prices and a decrease in sales volume by 100kt. The lower metal price is passed through via our sales and has hardly any influence on our operating result.

The **result after taxes** was € 34.1 million in 2020/2021 (prior year € 23.1 million) and is based on an operating result € 67.1 million (prior year: € 55.6 million).

Gross margin for the financial year 2020/2021 was € 241.8 million (previous year € 247.3 million). The lower margin was primarily due to lower sales caused by lower volumes. This was partly offset by lower purchases, lower freight costs and personnel costs.

The higher operating result is mainly due to lower selling and administrative expenses.

Other operating income includes mainly income from the release of provisions, currency gains, income from the reversal of valuation allowances on inventories as well as a from a supply right in the amount of € 27.7 million (prior year 22.1 million). The decrease in selling expenses is due to significantly lower freight cost in the amount of € 9.0 million and lower packaging costs of € 3.1 million. Significant items in other operating expenses are expenses for services, research and development as well as expenses for anticipated losses. Other operating expense increased due to provisions for anticipated losses in respect of onerous derivative metal contracts of € 46.4 million (prior year € 13.0 million).

The financial result declined by € 0.5 million to € -33.0 million (prior year € -32.5 million). This was due to the loss of the new affiliate Aleris Deutschland Holding GmbH in the amount of € 15.0 million and partially compensated by no impairment charge on the investment Italy (previous year € 10.0 million) as well as lower expense from the loss absorption of SIG GmbH.

Subsidiary SIG GmbH achieved a higher net result compared to the prior year. The production targets for ingot production were not met in financial year 2021. In Q1 orders declined due to the impact of COVID-19. The order situation in the quarters Q3 - Q4 exceeded expectations but did not compensate the volume decline in Q1. The increase in the reworking price for aluminum ingots compared to the previous year had a positive effect on the results. Production costs were below plan and below the costs of the previous year. The net result improved by € 3.4 million to € -0.8 million (prior year € -4.2 million).

Our financial key performance indicator for our worldwide business is Operating EBITDA (operating profit in accordance with US GAAP before amortization and depreciation, interest, taxes and intra group charges).

In the financial year, we achieved an Operating EBITDA of € 142.7 million (prior year € 146.6 million). We exceeded our plan of € 105.6 million for the financial year. The main reasons were higher sales volumes in segments can and automotive as well as a “Take or Pay”-clause with a major customer, which contributed € 27.7 million to the result.

Operating EBITDA in accordance with German GAAP is € 130.6 million. Significant deviations versus US GAAP result from different measurement of inventories, by applying the Last-in First-out method, in the amount of € 1.8 million and different measurement of pension provisions in the amount of € 7.2 million.

Furthermore, the loss of Novelis Sheet Ingot GmbH in the amount of € 0.8 million (prior year 4.2 million) and the loss of Aleris Deutschland Holding GmbH of € 15.0 million are included in Earnings before tax in accordance with German GAAP.

4. Net assets and financial position

Total assets increased by € 315.2 million to € 1.143.2 million. Current assets decreased by € 11.2 million to € 568.3 million. The decrease in current assets primarily results from lower receivables from affiliated companies due to lower Cash Pooling balances, whereas inventories increased by € 48.9 million. Prepaid expenses increased by € 2.5 million to € 4.8 million. Non-current assets increased by € 324.0 million to € 570.1 million primarily due to the acquisition of Aleris Deutschland Holding GmbH, Koblenz, in the amount of € 320.2 million.

Equity increased by € 220 million due to a capital contribution of the parent company Novelis Aluminium Unlimited Holding Company. Beside that, equity remained unchanged due to the profit and loss transfer agreement. The ratio of equity to total assets is 30 % as of balance sheet date. Provisions for pensions and similar obligations increased primarily due to accruing interest by € 10.2million. Provisions for anticipated losses in respect of metal and currency risks increased by € 26.8 million. Trade payables to third as well as affiliated parties increased by € 87.9 million primarily due to higher trade payables from metal purchases. Liabilities to banks are € 0 million (prior year € 50 million). A loan borrowed from a credit institution in the prior year to secure liquidity in case of negative effects of the COVID-19 crisis was repaid.

The credit facility of Alu Norf GmbH is € 81.8 million. Currently, € 25.0 million are drawn to finance strategic expansion projects as well as higher production and purchasing volumes and are necessary to meet higher demand for aluminum products.

Novelis Deutschland GmbH arranged a cash pooling agreement with Novelis AG, Zurich, Switzerland, in 2007. Bank balances are transferred to bank accounts of the Novelis AG daily and are interest-bearing at market rates.

In financial year 2020/2021, cash inflows from operating activities in the amount of € 76.6 million, cash outflows from investing activities in the amount of € 294.2 million and cash inflows from financing activities in the amount of € 142.6 million decreased cash and cash equivalents by € 74.9 million. Cash and cash equivalents comprise cash on hand, bank balances on demand and cash pooling balance with Novelis AG.

Interest-bearing funding can be obtained if needed. In addition, as in the prior year, trade receivables were sold to a Novelis company and a foreign bank to finance sales on a short-term basis. The sold trade receivables are not any longer recognized in the financial statements.

Furthermore, we still have access to the cash pool of Novelis AG.

5 Environment, Health and Safety

At Novelis, we focus on the success of our stakeholders, in particular customers, employees, shareholders and surrounding communities, by aligning to environment and sustainability targets, safety, health and quality (EHS&Q). At our plants, we have systems to avoid accidents and to constantly improve our environment and safety performance and dedicate financial and personnel resources to

- reduce accidents and health incidents by prevention and risk awareness to zero,
- reduce impact on our environment to a minimum through advanced and resource-saving production processes, and
- improve quality and advantages of our products and services throughout the entire life cycle, especially via increased recycling.

A key part of the integrated Business Management System of Novelis is the EHS-Management System (Environment, Health & Safety). It provides fixed standards for all business divisions aimed on constantly improving the high quality of environment protection and work safety on all sites. The objective for all sites regarding work safety is **avoidance of accidents**. Also in this reporting period, our risk assessments were updated, potential hazards identified and dealt with in a structured manner. Together with the programs for behavior-oriented work safety, we are thus able to further improve the safety level in accordance with our goal of a zero-accident policy. Furthermore, a set of projects to increase **health care** were implemented.

Protection of **resources** and environment are natural to us. Corporate environment protection is an integral part of our business and is monitored constantly. Novelis applies its expertise and experience in developing innovative products for the protection of environment, nature and climate as well as in the continued optimization of technologies and processes.

Accidents and environmental incidents are key indicators in measuring the performance of safety and environmental work. Safety and environmental work are integrated in daily processes. Each person in authority is responsible for involving all employees in those activities.

6. Risk Management

Novelis Inc. further optimized its activities in central coordination of risk management in the current reporting period.

The Novelis group must comply with the **provisions of SOX 404** (Sarbanes Oxley Act). SOX 404 require establishing a functioning internal control system and a review of this system by the auditors.

The main risks in order of priority are:

Risks of Novelis Deutschland GmbH primarily result from the procurement markets' trends, foreign currency fluctuations and specific customer risks. Furthermore, an increased uncertainty due to the impact of COVID-19 and more and more new variants worldwide exits. Last year, we demonstrated that we were able to compensate negative Corona influences by our broad product portfolio and cost

adjustments. We are in close contact with customers and suppliers to identify potential impacts on sales and production to take appropriate countermeasures.

Increase in raw material price must be passed on promptly via sales prices of our products. Price risks are eliminated either by provision of aluminum by the customers or in case of own raw material purchases reduced to an acceptable risk via extensive coordination of the London Metal Exchange (LME)-price basis of purchase and sale prices. This is realized by commodity forward contracts (LME futures). We are working continually on reviewing and improving the effectiveness of our offset-hedging processes. Aluminum price is denominated in US$, which results in a currency risk. Further currency risks exist on the purchasing and selling side. To hedge these risks, hedging contracts are closed. These economic hedging relationships are not recognized as valuation units in the financial statements. Through early and systematic control of credit risk bad debt losses remain on a low level. Furthermore, credit risks are mitigated significantly due to the factoring agreement with Novelis AG.

The Covid-19 pandemic will have further impact on our automotive and aerospace sales markets of our new investment in Aleris Deutschland Holding GmbH. In the automotive sector, we expect the situation to remain uncertain. Due to increased risk of Corona infection, we expect behavioral changes with a shift in mobility towards cars and away from trains and planes. We also expect positive impulses from incentive systems for electric vehicles. For the aerospace sector, on the other hand, we continue to expect lower sales compared to previous years and therefore initiated a restructuring in this area to partially compensate for the negative effects. We do not expect a recovery to the level of previous years for 2-3 years.

The purchasing source for recycled ingots, SIG GmbH, will provide, also for the upcoming financial year, a slightly higher portion of the ingot supply of Novelis Deutschland GmbH. Besides the Used Beverage Can (UBC) -line, a further production line (“Flex line”) operates with high outputs. The manufactured rolled products meet the markets' quality standards. The portion of scrap as an input material, the yield and the manufacturing process up to the delivered ingot must be improved. To achieve this, experts have been hired in plant Nachterstedt. Novelis absorbs profit and loss of SIG GmbH based on the profit and loss transfer agreement. Besides securing the supply with high quality aluminum, bottlenecks in quantity or quality of metal supply could directly affect the result of Novelis Deutschland GmbH. In case the sole customer Novelis AG does not order the contracted minimum volumes of 54 kt per quarter a premium of 50 per €/mt on the quarterly order volume is imposed.

Furthermore, we have expanded our product portfolio through the acquisition of Aleris Deutschland Holding GmbH. Currently, there is probably no other industry that has been so massively affected by the COVID-19 pandemic as the international aviation industry. Airlines, airports and other market participants are experiencing a significant decline in sales. Widespread cancellations of flight connections at all global airlines have a negative effect on the demand for aviation products. This affects the entire supply chain and the Koblenz location. A sustainable recovery of the industry depends on the further course of the pandemic.

Business with automotive customers and the associated heat exchangers is in a strong upward trend for several months. As a result, the existing capacities are being utilized and have already been able

to leave the phase of short-time work. The underutilization in the aerospace segment creates opportunities to expand production in the commercial plate business, a segment in which the company has reduced its involvement in recent years.

Our value streams Can and Automotive concentrate on few significant customers with mostly long-term supply contracts. Currently, we see small risks as we expect the can market to be very stable with healthy growth.

We expect for the year 2021 nearly no inflation risks. In our view, the inflation rate is still on a low level. This is supported by moderate wage agreements, which can already be seen in the NRW metalworking agreement.

In connection with securities given, as described under “Contingencies” in the notes to the financial statements, Novelis Deutschland GmbH is exposed to potential claims. However, no collateral was utilized until the preparation of the financial statements and management does not expect any claims in the FY 2021/2022. It is assumed that the original obligor will be able to fulfill its contractual obligations.

7. Research and Development

The research and development functions of the region Novelis Europe are primarily concentrated in two facilities. The objective is to stand out from competition by focusing on customer service, innovation and faster implementation. The **research and development center** in Goettingen focuses on the market segments Can, Specialty and Recycling while the plant Sierre, Switzerland, serves the market segment Automotive and the plants Koblenz and Aachen, Germany, serve the market segments Aerospace and Specialty.

On the Goettingen site, **development activities** in Recycling, Architecture, Packaging, Anodizing quality and Painted semi-finished goods are carried out. With this facility, the leading position in sophisticated products on the global market shall be secured. Moreover, the other Novelis-sites partake of the results.

Research and development expenses were € 14.3 million (prior year € 14.6 million), thereof € 3.1 million (prior year € 3.7 million) are recognized in cost of sales and € 11.2 million (prior year € 10.9 million) in other operating expenses. In research and development 21 persons are employed.

8. Employees

Novelis has high interest in investing in its employees and enhancing their skills. We offer internal and external training programs for employees and university graduates. Training programs are provided on regional, European and global level. Examples include the global Engineering Development Program (EDP) for master graduates, the global Technical Career Path (TCP), the European Technical Learning Path (TLP) and the multi-site and modular Leadership Curriculum, the Secondment Program and the instruments 360º Feedback and New Leader Assimilation Workshops. There is also a special women promotion program like “Women at Novelis (WiN)” with various focal

points in example “WiN University, Mentorship Program” and “Taking the Stage Training”. The employees are subject to the regional collective agreements. In addition, employees in management positions are not subject to collective agreements. Due to the ongoing COVID-19 pandemic and the associated high number of staff who have worked or are working in home offices, there have been special training opportunities. Examples include: Working remotely, working efficiency with IT tools and virtual facilitators.

The employees are subject to the regional collective wage agreements. In addition, employees in management positions are employed on a non-tariff basis.

The company had 1,713 employees at year-end. Headcount is subdivided in 1,510 employees in production, 179 employees in selling and administration and 24 non-active employment contracts. At year-end 87 young apprentices were employed. The apprentice ratio is 4.8 %.

9. Branches

Novelis Deutschland GmbH has branches in Goettingen, Nachterstedt and Plettenberg-Ohle. In addition, distribution offices are also located in Dordrecht (Netherland), Espoo (Finland) and in Stuttgart.

10. Cooperate governance statement (Information on women’s quota)

Based on the law for equal participation of men and women in executive positions in the private and public sector, the supervisory board aimed to achieve that out of 12 members of the supervisory board one women shall have a seat up to June 30, 2017. This target was achieved as of March 31, 2017. Furthermore, the supervisory board aimed to achieve up to June 30, 2017 that, in case the number of managing directors of Novels Deutschland GmbH is 3, one woman shall be managing director. As of March 31, 2021 just two managing directors are appointed.

The managing directors, with approval of the supervisory board, aimed to achieve that up to June 30, 2017 the ratio of women within the two next lower executive levels shall remain at the level of September 2015. As of March 31, 2017 the ratio was increased. On the level below the managing directors the ratio increased from 12% to 15%. On the next lower level, the ratio increased from 19% to 20%. In 2021 the ratio on the level below the managing directors slightly decreased to 18% as of March 31, 2021 (2020 20%). On the next lower level, the ratio was 18% (2020: 23%).

11. Forecast

For the year 2021 global economic growth is expected to be at 5.8%, with an increase of 5.6% for the euro area (Germany 4.5%), 4.0% for the USA and as much as 9.5% for China (source: Deutsche Bank Research, Ausblick 2021).

The beverage can division at Novelis has come through the COVID-19 crisis well and was able to close the 2020/2021 financial year with a positive sign.

In general, we continue to see a stable market environment for the segment **Can** (beverage can) in 2022 driven by a shift in the packaging mix in favor of beverage cans. We see our customers responding to this trend by investing in additional production capacity to meet the ever-growing demand for cans.

To remain a leading supplier in this segment, we are challenged to continuously work on our processes and cost position to improve our competitiveness.

Like most sectors of the economy, the **Automotive** segment was very much affected by the events surrounding COVID-19. At the end of March / beginning of April 2020, all production lines in Europe suddenly came to a standstill. In retrospect, one can speak of a lost quarter, because almost as quickly as the plants were stopped, things went up again afterwards, not least thanks to generous incentive schemes.

While some of these subsidies were broadly applied, such as the temporarily lower VAT in Germany, most of the measures were targeted at vehicles with low or no local CO2 emissions, in example electric vehicles. In general, this segment experienced an enormous upswing in 2020, also because new vehicles, such as Volkswagen's ID.3, have been available since last year. 2020 can probably be described as the year in which electromobility was able to develop from a niche to a relevant sector. The fact that Tesla has a higher company value than Volkswagen, Daimler and BMW combined is significant (thelastdriverlicenseholder.com, n.d.). In Germany, one in seven cars newly registered had a battery drive in 2020.

Although car kilometers travelled have decreased due to lockdowns, travel restrictions and home office policies, it is apparent that the car has gained in popularity as a means of transport. People would rather sit in a private vehicle than expose themselves to the risk of contagion on a train or plane.

Overall, high-priced vehicle segments are less affected by crises. In our view, this is even more the case with the sales crisis triggered by COVID-19, as particularly people in the service sector (restaurants, hairdressers, ...) suffered income losses, while most employees in administrative areas were less affected financially. One therefore also speaks of a K-shaped recovery, where things went up quickly for some, while others still felt the crisis.

In Asia and in China particularly, where the pandemic initially broke out, the recovery was significantly faster than in Europe, not least due to extreme safety measures. In some months of 2020, sales figures even exceeded those of the same period in the previous year.

Since the end of 2020, car manufacturers have increasingly complained about a lack of supplier products, such as steel, but especially semiconductors. The industry did not expect such a fast recovery, which is why too few chips were ordered and suppliers gave their capacities to customers in the consumer electronics and data center sectors. Here in particular, demand is above average due to the pandemic.

The last 12 months have also seen the ramp-up of projects that are important volume drivers for Europe. Porsche Taycan, Land Rover Defender and the new Mercedes S-Class should be mentioned

here. The market launch of the third generation Nissan Qashqai has unfortunately been more and more postponed and is now scheduled for the first quarter of FY22.

Novelis was able to record its first significant surcharges in the battery box area in FY21. This application, together with roll-formed profiles that can be used in the sill area, for example, represent significant potential for the industry. Novelis is looking to grow rapidly in these areas and is therefore working closely with customers. New, high-strength alloys as well as process and design solutions from our Customer Solution Centre are proving to be key here.

Finally, the issue of sustainability in automotive production is becoming increasingly important. There are many activities to increase the proportion of recycled materials in our products, to reduce the CO2 footprint and to be able to have the corresponding characteristic values certified at the necessary granularity.

Since March 2020 Novelis records a significant increase in incoming orders in the **Anodizing Products** segment because of a comprehensive project to stabilize processes and continuous cooperation with customers. In the following month, a shift in order volumes for the French and British markets because of macroeconomic changes becomes apparent. In the meantime, the market situation has improved significantly, and the segment is clearly above the level of the last financial year.

In the **Painted Products** segment the plan was clearly exceeded. The reason for this is the significant increase in demand in almost all product areas after an initially weak first quarter.

The top 4 customers, who account for approx. 45% of the business, expect for 2021 a demand like in the previous year. Corresponding contracts have been agreed. An increase in volume is already apparent in the first quarter. Since the strong demand is spreading through all segments, the positive trend is on a solid ground. In addition to the volume increases, price increases are now also possible for all volumes that were not already fixed last year, as the market is turning from a buyer to a seller market.

In the **Industrial Products** segment, we had a slump in demand across almost all product groups in the first four months of the business year due to Corona. From September onwards, we were back at the original target level and the order situation has been at a constantly high level since then. Especially in the market for aluminum cartridges, demand developed positively, and we were able to agree on a larger annual volume of cartridges with various customers for the calendar year 2021 compared to the previous year.

For technical products and seamed cans, the trend continues to be positive. Compared to the 2020/2021 business year, we expect single-digit percentage growth in the 2021/2022 business year.

Sales volumes of the rolling mill **Continental Foil** are highly segmented. In the coffee foil segment, demand is persistently strong and continues to grow. More and more new brands and product lines are being converted to aluminum capsules. As a result, availability to the end consumer is changing dramatically; in addition to the original online availability and in some stores, many well-known branded

products are now available in supermarkets in aluminum capsules. In addition, demand is increasing due to pandemic restrictions and increased home office use. Already in 2020, coffee consumption in Germany has increased by 1.5% compared to 2019[1].

The topic of recycling is becoming increasingly important in this context and the percentage of sales is growing. Nespresso aims to have 4/5 of all capsules made from 80 per cent recycled material by the end of 2021[2]. In addition, in our experience, interest in purchasing ASI-certified material is increasing. The first sample was successfully delivered to one of our customers in February 2021.

In addition to the rising demand in the coffee sector, there were also increases in volumes from other existing customers in other industrial sectors, including for tea lights and white goods.

In the segments of **OHLER® Packaging** not affected by the Corona pandemic, demand can be described as satisfactory.

Almost complete standstill exists with airline customers, with the possibility of lasting negative effects on the business, even beyond Corona.

Due to the out-of-home business of restaurants, we were able to record positive developments in the corresponding product segments. In general, it is to be expected that there will be a temporary significant slump as soon as the restaurant business reopens.

The use of certified HRC alloys could support our argument for the use of aluminum as a sustainable packaging material, also in view of the upcoming ban on single-use plastics.

Market demand in the segment **OHLER® Flexible Tubes** was subject to very strong fluctuations. While business slumped massively in the first lockdown phase in spring 2020, it has recovered at a rapid pace since late summer with monthly volumes well above plan. The pent-up demand due to the initial production losses and the recovering Asian sales markets led to significant increases in the automotive segment. Due to the coronavirus-related travel restrictions, the caravan market segment is experiencing an unprecedented boom[3] with order volumes at our capacity limits. Sales of aluminum coiled tubing declined compared to plan.

At **Foilstock**, demand is also increasing. On the one hand, this is due to increased sales volumes with our existing customers, and on the other hand, we are also being approached by new customers with large requirements. In this environment, the topic of sustainability and recycling content in aluminum alloys, as well as the availability of ASI material, is becoming increasingly important.

The **Cable Strip** sector was severely affected by the Covid-19 pandemic. Numerous public sector and utility projects were temporarily halted and there was a significant drop-in activity. Since the beginning of the year, we are now seeing an increase in demand and a trend towards a return to normal levels.

---

[1] dpa:210403-99-71739/2

[2] https://cmk.zeit.de/cms/articles/12356/mtssource/12237

[3] https://www.caravaning.de/coronavirus-rueckblick-2020-caravaning-branche-hersteller-zulieferer-messe-handel/)

Our strategy of offering special technical solutions (coatings, alloys, lengths) has proven to be a stabilizing factor on volumes and price levels even during the crisis, and the importance of these unique selling points continues to grow.

To stimulate the economy, investments in infrastructure and digitalization are expected, from which the cable industry will directly benefit. Thus, in addition to the various sustainability projects, such as offshore wind farms and electromobility, there are additional impulses for a positive development in the coming years.

To assess the safety standards at our plants, we regularly give an account of key figures pertaining to “Total Recordable Incident Rate (TRI Rate)” - accidents to be reported - and also “Days Away From Work Rate (DAFW Rate)” - absence time due to a work-related accident. Our TRI Rate for the financial year 2020/2021 is 0.26 and significantly improved compared to 0.58 in prior year. DAFW Rate also significantly improved in the financial year 2020/2021 from 0.18 in the prior year to 0.10.

“Zero accidents” is still the ultimate objective in the area of work safety in all Novelis plants worldwide. Regarding financial year 2021/2022 we focus on the avoidance of severe accidents (SIF = Severe Injuries & Fatalities) and of accidents with lost time injuries (DAFW = Day Away From Work) to achieve the planned zero.

For the financial year 2021/2022, we currently expect a slight increase in rolled product tonnage and sales tonnage. We expect a reduction in operating EBITDA of approximately € 5 to € 15 million. This reduction is due to higher costs for the purchase of aluminum strip, cost increases and the discontinuation of the take-or-pay clause with a major automotive customer, and these negative effects will be partly offset by higher sales volumes and thus higher rework revenues (sales - metal).

To remain successful, we continue to work with or Focused 5-Guidelines, the worldwide short-term strategy of Novelis. Five topics – safety, customer focus, quality, excellent production and capital-return-ratio (ROCE) – are the decisive levers to improve our results.

Goettingen, April 27, 2021

Novelis Deutschland GmbH

Eric Tonkowski Nils Leonhardt

Annual Financial Statements
from April 1, 2020 to March 31, 2021

Novelis Deutschland GmbH, Goettingen

Balance Sheet as of March 31, 2021

Assets

	Notes	31.03.2021	31.03.2020
		€	€
A. Non-current assets	(3.1)		
I. Intangible assets	(3.2)	6,797,393	7,112,582
II. Property, plant and equipment		150,340,029	143,237,314
III. Financial assets	(3.3)	412,914,333	95,730,000
		570,051,755	**246,079,896**
B. Current assets			
I. Inventories	(3.4)	287,988,853	239,082,040
II. Receivables and other assets	(3.5)	278,388,135	340,355,742
		566,376,987	579,437,782
III. Cash and cash equivalents		1,927,871	84,393
		568,304,859	**579,522,175**
C. Prepaid expenses		**4,818,383**	**2,339,292**
		1.143,174,997	**827,941,363**

Equity and Liabilities

	Notes	31.03.2021	31.03.2020
		€	€
A. Equity	(3.6)		
I. Share capital		111,500,000	111,500,000
II. Additional paid-in capital		229,296,347	9,296,347
III. Retained earnings		4,470,889	4,470,889
		345,267,236	**125,267,236**
B. Provisions and accruals	(3.7)	**313,361,439**	**295,297,824**
C. Liabilities	(3.8)	**484,543,245**	**407,373,226**
D. Deferred income		**3,077**	**3,077**
		1.143,174,997	**827,941,363**

Novelis Deutschland GmbH, Goettingen

Income Statement for Financial Year April 1, 2020 to March 31, 2021

		Notes	2020/21	2019/20
			€	€
1.	Sales	(4.1)	2,373,604,982	2,671,712,620
2.	Cost of sales		-2,131,820,816	-2,424,439,919
3.	**Gross profit / (loss)**		**241,784,165**	**247,272,701**
4.	Selling expenses		-78,096,310	-92,966,672
5.	General and administrative expenses	(4.2)	-31,254,803	-40,253,106
6.	Other operating income	(4.3)	38,901,800	36,982,867
7.	Other operating expenses	(4.4)	-104,203,378	-95,482,704
	Operating profit / (loss)		**67,131,475**	**55,553,087**
8.	Expenses from profit and loss transfer agreements		-15,832,838	-4,202,717
9.	Income from long-term loans	(4.5)	2,438,933	2,679,461
10.	Other interest and similar income	(4.5)	1,801,095	1,847,726
11.	Write-down financial assets	(4.5)	0	-10,000,000
12.	Interest and similar expenses	(4.5)	-21,394,625	-22,802,888
	Financial result		**-32,987,435**	**-32,478,418**
	Profit / (Loss) from ordinary activities		**34,144,040**	**23,074,669**
13.	Income taxes	(4.6)	0	0
14.	**Profit / (Loss) after tax**		**34,144,040**	**23,074,669**
15.	(Profit) / Loss transferred due to profit and loss transfer agreement		-34,144,040	-23,074,669
16.	**Profit / (Loss) for the year**		**0**	**0**

Novelis Deutschland GmbH, Goettingen

Notes to the Financial Statements for Financial Year 2020/2021

(1) GENERAL BASIS OF PRESENTATION

The company is subject to the German Commercial Code. The company is registered in the commercial register as follows:

Company name	Novelis Deutschland GmbH
Seat	Goettingen
Registration court	Amtsgericht Goettingen
Commercial register number	HRB 7722

In accordance with § 267 German Commercial Code (HGB) Novelis Deutschland GmbH is a large corporation with balance sheet date as of March 31, 2021. The annual financial statements are prepared in compliance with the provisions of the Commercial Law (HGB) for large corporations and the Limited Liability Company Law (GmbHG). Financial year is the 12 month period ending March 31.

Novelis Deutschland GmbH is included in the consolidated financial statements of Hindalco Industries Ltd., Mumbai, India (largest group of consolidated companies), as well as Novelis Inc., Mississauga, Canada (smallest group of consolidated companies). The consolidated financial statements are available at the registered seat of the companies or at www.hindalco.com respectively www.novelis.com.

In accordance with § 271 Section 2 HGB, affiliated companies of Novelis Deutschland GmbH are the ultimate parent company Hindalco Industries Ltd., Mumbai, India, and all subsidiaries of this parent company.

Pursuant to § 292 (2) HGB, our company did not prepare consolidated financial statements for the subgroup. The exempting consolidated financial statements of Novelis Inc. are prepared in accordance with the United States General Accepted Accounting Principles (US-GAAP). The exempting consolidated financial statements and the exempting group management report of Novelis Inc. are equivalent to consolidated financial statements and a group management report prepared in accordance with § 291 (2) No. 1 HGB and the exempting consolidated financial statements are audited. The differences between US GAAP and the German accounting standards primarily result from differences in recognition and measurement of non-current assets, different criteria for the allocation of economic ownership of leases, measurement of inventories by way of simplified measurement methods, differences in recognition and measurement of provisions and differences in the date of profit realization. The consolidated financial statements of Novelis Inc. are published in German in the German Electronic Federal Gazette.

(2) ACCOUNTING POLICIES

Assets

Acquired intangible and fixed assets are valued at acquisition cost less ordinary accumulated amortization or depreciation. Grants received are recognized as a reduction of acquisition cost.

Buildings are depreciated straight-line over 25 to 50 years. Additions to property, plant and equipment before December 31, 2007 and within the period January 1, 2009 to March 31, 2010 are initially depreciated with declining balances and subsequently straight-line over 3 to 25 years. Additions within the period January 1, 2008 to December 31, 2008 as well as additions from April 1, 2010 onwards are depreciated straight-line. Impairment charges are recognized in case of an expected permanent impairment. Extensive wear and tear due to multi-shift working are considered. In general, intangible assets are amortized over 3 years. A capitalized supply right is amortized over a useful life of 10 years.

Low-value items up to € 250 excluding VAT are fully expensed in the year of addition. Moveable assets with acquisition cost over € 250 and up to € 1,000 (excluding VAT) are grouped according to § 6 section 2a Income Tax Law (EStG) and expensed in equal portions over 5 years.

Investments in affiliates and in associated companies are stated at acquisition cost or lower recoverable amounts as of balance sheet date. The option of section 253 (3) sentence 6 HGB is not exercised.

Loans to affiliated and to associated companies are stated at acquisition cost less redemptions.

Inventory, except for aluminum included, is measured at average acquisition respectively production cost. Production cost comprises all direct cost as well appropriate portions of indirect cost and general administrative cost. Selling costs are not capitalized. Aluminum is measured using the LIFO-Method or at lower cost of replacement. Risks due to slow-moving items or limited usability are considered by appropriate allowances.

Receivables and other assets are measured at nominal values less allowances for specific and general foreseeable risks. Receivables from and payables to affiliated companies are netted to the extent the requirements of § 387 German Civil Law (BGB) are met.

Cash, cash equivalents and restricted cash as well as cash-in-transit are stated at nominal value.

Prepaid expenses are expenditures before the balance sheet date to the extent that they represent expenses for a certain period after the balance sheet date.

Equity and Liabilities

Equity is stated at nominal value.

Pension obligations are measured using the projected unit credit method. The discount rate, as provided by the German Federal Reserve Bank, is the average market interest rate of the last 10 years assuming a remaining term of 15 years for the pension obligations. Assumed annual salary increase was 2.75 % and annual pension increase was 1.75 %. Life expectancy statistics 2018G of Prof. Dr. K. Heubeck are applied.

Up to March 31, 2010, pension obligations were measured applying the going-concern value method pursuant to § 6a EStG and a discount rate of 6 %. The conversion to the accounting rules of the accounting modernization law as of April 1, 2010 resulted in K€ 25,116 higher

pension obligations. The amount will be recognized as of March 31, 2024 at latest, with annual minimum charges to extra ordinary expenses of K€ 1,757. As of March 31, 2021, the unrecognized amount was K€ 5,270.

In course of the law to implement the residential real estate loan directive also the rules of the German Commercial Code regarding discounting of pension obligations were modified. The amendment extents the period over which the German Federal Reserve Bank determines the average market interest rate. For financial years ending after December 31, 2015 the period is 10 years (previously: 7 years). An interest rate of 2.19 % was applied to calculate the pension provision as of March 31, 2021.

The average market interest rate published by the German Federal Reserve Bank for the last seven years assuming a remaining term of 15 years for the obligation as of March 31, 2021 is 1.51 % (prior years: 1.88 %).

The difference in accordance with § 253 (6) Sentence 1 HGB amounts to K€ 25,013 as of March 31, 2021.

Pension and similar obligations are netted with assets, which are solely available to fund pension and similar obligations and are not subject to potential third-party claims (plan assets). Plan assets are measured at fair value. Fair value is equivalent to acquisition cost.

Other provisions and accruals are measured considering all identifiable risks. They are recognized at the amount reasonably necessary to settle the obligation. Other provisions and accruals with a remaining term of more than a year are discounted with the average market interest rate of the last 7 years equivalent to the remaining term of the obligation.

Long-term provisions exist for early retirement benefits and jubilee benefits and are measured applying actuarial principles. The planned annual salary increase was set at 2.75%.

Actuarial assumptions to measure early retirement and jubilee benefit obligations use the average market interest rate of the last 7 years. Regarding jubilee benefit obligations a remaining term of 15 years was assumed. Regarding early retirement obligations a remaining term of 2 years was assumed.

Early retirement obligations are based on the so called “Block-Modell“. The likelihood of exercising the early retirement plan was assumed to be 6 %. This assumption is based on the actual usage in prior years. Early retirement obligations are netted with plan assets. Plan assets are measured at fair value. Fair value is equivalent to acquisition cost.

Liabilities are stated at their settlement amount.

Foreign currency

Receivables and payables denominated in a foreign currency are usually hedged by a currency forward contract. Foreign currency liabilities are converted at the exchange rate of the designated hedging instrument. Receivables and liabilities denominated in a foreign currency, which are not hedged, are converted with the historical exchange rate of the transaction date.

Long-term foreign currency receivables are converted with the spot exchange rate at the transaction date or the lower spot exchange rate as of balance sheet date (principle of prudence). Short-term foreign currency receivables (due within a year) as well as cash, cash equivalents and other short-term assets denominated in foreign currencies are converted with the spot exchange rate as of balance sheet date.

Long term foreign currency liabilities are measured with the spot exchange rate of the

transaction date or the higher spot exchange rate as of balance sheet date (principle of prudence). Short-term foreign currency liabilities (due within a year) are converted with the spot exchange rate as of balance sheet date.

Aluminum forward contracts

Novelis closes with its customers so called fixed-forward-price contracts over the sale of aluminum finished goods. The production costs of those finished goods result materially from costs of aluminum. Aluminum is purchased by Novelis at the average industry price LME cash of the delivery month. Consequently, Novelis is exposed to aluminum price risk due to fixed selling price and variable purchasing price. To avoid this, Novelis closes commodity forward purchasing contracts (LME Future) at a fixed forward price. The fixed forward price is passed on to the customer. Later the forward purchasing contract is settled in cash (Cash Settlement). Approximately 2 months prior to the sale of the finished goods, Novelis closes a physical purchasing contract over the required amount of aluminum at the average price (LME cash) of the delivery month. The fixed selling price results in aluminum price risk. The exposure is compensated by the commodity forward contract.

Deferred taxes

A fiscal unity with Novelis Aluminium Holding Unlimited Company, Dublin, Ireland, with Novelis Sheet Ingot GmbH, Goettingen, with Aleris Deutschland Holding GmbH, Koblenz, with Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz, and as well with Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz, exists. Novelis Aluminium Holding Unlimited Company branch Goettingen is the fiscal unity parent. Novelis Deutschland GmbH, Novelis Sheet Ingot GmbH, Aleris Deutschland Holding GmbH, Aleris Rolled Products Germany GmbH and Aleris Casthouse Germany GmbH are the subsidiary companies. Deferred taxes relating to the subsidiary company are accounted for in the financial statements of the parent company as the parent company is solely subject to income taxes.

(3) BALANCE SHEET

(3.1) Non-current assets movement schedule

The non-current assets movement schedule is attached as an appendix to the notes.

(3.2) Intangible Assets

Intangible assets comprise primarily supply contracts with initial values of € 15.3 million. Furthermore, software licenses are included.

(3.3) Shareholdings

	Equity K€	Participation	Result K€
Aleris Deutschland Holding GmbH, Koblenz	412,323	100.0 %	-63,410 [1)]
Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz	44,113	100.0 %	-4,026 [1,7)]
Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz	141,319	100.0 %	-4,623 [1,8)]
Novelis Sheet Ingot GmbH, Göttingen	20,000	100.0 %	- 639 [2)]
ALUMINIUM NORF GmbH, Neuss	95,600	50.0 %	3,159 [3)]
Novelis Italia S.p.A., Bresso, Italy	60,340	37.5 %	-3,461 [4)]
Deutsche Aluminium Verpackung Recycling GmbH, Grevenbroich	84	30.0 %	-2 [5)]
France Aluminium Recyclage S.A., Paris, France	161	20.0 %	- 6 [6)]

[1)] For the period January 1, 2020 to December 31, 2020

[2)] Before profit and loss transfer for the period April 1, 2020 to March 31, 2021

[3)] For the period January 1, 2020 to December 31, 2020

[4)] For the period April 1, 2019 to March 31, 2020

[5)] For the period January 1, 2020 to December 31, 2020

[6)] For the period January 1, 2019 to December 31, 2019

[7)] 100% subsidiary of Aleris Deutschland Holding GmbH, Koblenz

[8)] 100% subsidiary of Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz

In the financial year 2012/2013 Novelis Sheet Ingot GmbH was newly established. A profit and loss transfer agreement with Novelis Deutschland GmbH exists.

As of October 25, 2013, the company granted a loan in the amount € 40 million to Novelis Sheet Ingot GmbH. The loan expires on October 1, 2023.

In December 2020, Novelis Deutschland GmbH acquired Aleris Deutschland Holding GmbH for € 320.2 million. There is a profit and loss transfer agreement with Novelis Deutschland GmbH.

(3.4) Inventories

	2021 K€	2020 K€
Raw material	197,513	140,394
Work in progress / Unfinished goods	5,644	6,595
Finished goods and merchandise	84,832	92,093
	287,989	**239,082**

Due to the application of the LiFo-method inventories are stated € 111.8 million lower (prior year € 43.3 million) compared to the relevant stock price.

(3.5) Receivables and other assets

	2021 K€	2020 K€
Trade receivables	20,024	19,154
Receivables from affiliated companies	205,664	246,211
Receivables from associated companies	25,484	33,421
Other assets	27,216	41,570
	278,388	**340,356**

Certain trade receivables are sold monthly to Novelis AG, Zurich, Switzerland, based on a factoring contract closed in 2007 (please refer also to note 10 and 11 “Contingencies”).

Furthermore, trade receivables are sold to a foreign bank to finance sales on a short-term basis. Legally sold receivables are not anymore recognized in the financial statements of the company.

All receivables and other assets are, except for an amount of K€ 5.687 resulting from a supply right and disclosed under other assets, due within a year. To account for general credit risks relating to trade receivables, a bad debt provision has been set up. The percentage of provision ranges from 0.5 % to 1.32 %.

Receivables from affiliated companies include receivables from financing activities in the amount of K€ 143,451 (prior year K€ 220,239). Thereof result K€ 60,000 from a loan to the sole shareholder Novelis Aluminium Holding Unlimited Company. In addition, cash-pooling receivables from Novelis AG, Zuerich, Switzerland, in the amount of K€ 83,451 (prior year K€ 160,239) exist.

The remaining receivables result from sale of goods and services in the amount of K€ 62,212 (prior year K€ 25,973). Trade receivables from affiliated companies are due within a year.

Receivables from associated companies in the amount of K€ 25,484 (prior year K€ 33,421) result from short-term loans.

(3.6) Equity

The sole shareholder of Novelis Deutschland GmbH is Novelis Aluminium Holding Unlimited Company, Dublin, Ireland.

(3.7) Provisions and accruals

	2021 K€	2020 K€
Pensions and similar obligations	204,562	194,423
Taxes	1,600	0
Other provisions and accruals	107,199	100,875
	313,361	**295,298**

Provisions for pension obligations are K€ 204,562 as of March 31, 2021 (prior year K€ 194,423). The underlying interest rate is 2.19%. Planned annual salary and pension increase is set at 2.75 % and 1.75 % respectively.

Pension obligations are net off plan assets in the amount of K€ 829. The settlement amount is, including the remaining funding gap of € 5,270 (prior year € 7,026), K€ 210,661. Income from plan assets (K€ 33) was netted with interest expense on the provision (K€ 18,271) in accordance with § 246 Section 2 Sentence 2 HGB. The net expense of K€ 18,238 is included in “Other interest and similar expenses”.

Pension provisions for former managing directors of the company and of former subsidiaries are K€ 5,864 as of March 31, 2021 (prior year K€ 6,387).

The difference in the pension provision in accordance with § 253 section 6 sentence 1 HGB due to the application of the average market interest rate of the last 10 years instead of the last 7 years amounts to K€ 25,013.

Actuarial assumptions in measuring early retirement and jubilee obligations are the average market interest of the last 7 years. The assumed remaining term of the jubilee obligations is 15 years and of the early retirement obligations is 2 years. For both obligations salary increases of 2.75% are assumed.

Provisions for early retirement obligations as of March 31, 2021 are net off plan assets in the amount of K€ 8,773. The settlement amount is K€ 16,832. No income from plan assets was realized. Therefore, no income was netted with interest expense on the provision in accordance with § 246 Section 2 Sentence 2 HGB. The interest expense of K€ 579 is included in “Other interest and similar expenses”.

Other provisions and accruals comprise primarily accruals for goods and services received but not invoiced (K€ 19,438; prior year K€ 19,996), restructuring (K€ 4,385; prior year K€ 18,810), overtime and vacation (K€ 7,793; prior year K€ 7,902), early retirement provisions net of plan assets (K€ 8,059 prior year K€ 9,801) as well as complaint provisions (K€ 4,411; prior year K€ 6,294).

Provisions for onerous contracts (K€ 4,501; prior year K€ 5,414) were calculated based

on the selling price of the contracts and the full production cost. Furthermore, provisions were set up for anticipated losses from foreign currency and aluminum forward contracts (K€ 44,227; prior year K€ 17,477).

The tax provisions include a provision of K€ 1,600 for real estate transfer tax in connection with the acquisition of Aleris Deutschland Holding GmbH.

(3.8) Liabilities

	2021 K€	Due within a year K€	Due after more than a year K€	2020 K€	Due within a year K€	Due after more than a year K€
Trade payables	247,847	247,847	0	185,761	185,761	0
Bank liabilities	0	0	0	49,988	49,988	0
Liabilities to affiliated companies [1), 2), 3), 4), 5)]	168,475	168,475	0	119,911	119,911	0
Liabilities to associated companies [6)]	45,667	45,667	0	41,828	41,828	0
Other liabilities [7)]	22,555	18,377	4,178	9,885	9,880	5
	484,544	**480,366**	**4,178**	**407,373**	**407,368**	**0**

[1)] Thereof from purchase of goods and services	118,498	92,633
[2)] Thereof from cash-pooling	0	0
[3)] Thereof liability from loss absorption SIG	796	4,203
[4)] Thereof liability from loss absorption Aleris Deutschland Holding GmbH	15,037	0
[5)] Thereof from profit and loss transfer agreement	34,144	23,075
[6)] Thereof from purchase of goods and services	45,667	41,828
[7)] Thereof from taxes	17,276	8,591

As of the balance sheet date, no liabilities are due in more than five years.

As of the balance sheet date, a liability of K€ 34,144 against the shareholder (prior year K€ 23,075) due to the profit transfer 2020/2021 exists.

INCOME STATEMENT

(4.1) Sales

Sales by region	2020/21	2019/20
	K€	K€
Germany	458,527	488,019
European Union - excluding Germany	948,843	1,644,491
Remaining Europe	849,699	370,771
Far East	81,512	53,732
North America	25,064	97,884
Other foreign countries	9,960	16,816
	2,373,605	**2,671,713**

Sales by product line	2020/21	2019/20
	K€	K€
Rolled products	2,259,866	2,509,405
Foil and foil products	72,571	125,402
Industrial products	21,820	21,539
Other	19,348	15,367
	2,373,605	**2,671,713**

(4.2) General and administrative expenses

General and administrative expenses comprise, among other expenses, allocation charges from Novelis Inc. Material prior period expenses have not been incurred during the reporting period.

(4.3) Other operating income

Other operating income comprises prior periods income in the amount to K€ 8,438 (prior year K€ 7,929), which results from the release of provisions - thereof result from the release of provisions in relation to anticipated losses from foreign currency and metal contracts K€ 5,473 (prior year: K€ 6,789) , foreign currency translation (K€ 1,378; prior year K€ 3,274), income from damages (K€ 251; prior year K€ 807) and income from the sale of property, plant and equipment in the amount of K€ 1,133 (prior year K€ 2,008).

In addition, other income includes a compensation claim of K€ 27,678 (prior year K€ 22,108) based on a supply right.

(4.4) Other operating expenses

Other operating expenses include primarily service expenses, research and development expenses charged by affiliated companies, as well as expenses regarding provisions for hedging transactions. Significant expenses relating to other periods have not been incurred in the reporting period. Other taxes included in other operating expenses are K€ 2,137 (prior year K€ 521). Expenses from foreign currency translation amount to K€ 767 (prior year K€ 4,235). Exceptional high amounts of expenses are for anticipated losses from metal derivative contracts in the amount of K€ 46,378 (prior year K€ 12,993) and restructuring measures in the amount of K€ 1,293 (prior year K€ 19,039).

Furthermore, expenses due to recognition of settlement amounts for pension obligations in accordance with new accounting rules (BilMoG) in the amount K€ 1,757 (prior year 1,757) have been recorded (expenses in accordance with Article 67 section 1 and 2 EGHGB).

(4.5) Expenses from loss absorption, income from long-term loans, other interest, and similar income as well as interest and similar expenses

Income from long-term loans include interest income from associated companies in the amount of K€ 2,439 (prior year K€ 2,680).

Other interest and similar income include interest income from loans to affiliated companies in the amount of K€ 1,800 (prior year K€ 1,805).

Interest and similar expenses include interest payable to affiliated companies in the amount of K€ 1,908 (prior year K€ 2,372).

The accumulation of interest expense on long-term provisions net of interest income from the respective plan assets resulted in K€ 18,962 (prior year K€ 20,256) expenses.

Exceptional high amounts of expenses result from loss absorption of Novelis Sheet Ingot GmbH in the amount of K€ 796 (prior year K€ 4,203) and loss absorption of Aleris Deutschland Holding GmbH in the amount of K€ 15,037.

(4.6) Income taxes

Due to the fiscal unity with Novelis Aluminium Holding Unlimited Company a tax profit of the reporting year is not subject to income taxes. Tax expenses in relation to Novelis Deutschland GmbH's foreign distribution offices did not occur.

(5) MATERIAL EXPENSES

	2020/21	2019/20
	K€	K€
Raw materials	1,935,764	2,169,784
Merchandise	5,102	6,164
	1,940,866	**2,175,948**
Services received	227,740	237,564
	2,168,606	**2,413,513**

(6) PERSONNEL EXPENSES

	2020/21	2019/20
	K€	K€
Salaries and wages	117,987	127,355
Social security	22,528	27,672
Thereof pension costs	518	3,721
	140,515	**155,028**

(7) EXPENSES FOR INSTITUTIONS OF THE COMPANY

	2020/21 K€
Supervisory board	64
Insurance premiums for former managing directors and surviving family members	8
	72

The managing directors did not receive any remuneration from the company. The remuneration of former managing directors and their surviving family members amounted to K€ 939.

(8) INSTITUTIONS OF THE COMPANY

Members of the supervisory board

Emilio Braghi	Senior Vice President of Novelis Inc. and President of Novelis Europe, Chairman supervisory board
Ralf Fischbach *	Chairman Workers' Council Ohle
Axel Weber *	1. Authorized Secretary of Labour Union, IG Metall Schoenebeck
Dieter Salewski*	Workers' Council, Vice Chairman
Fortunato Llamido Lucido	Regional Counsel of Novelis Europe
André Sander*	Secretary of Labour Union IG Metall Süd-Niedersachsen-Harz
Mélanie Lambelet Martin	Director Communications & Government Affairs, Novelis Europe

Wolfram Joos	Vice President Human Resources, Novelis Europe
Michael Hahne	Vice President & Value Stream General Manager Automotive, Novelis Europe
Andreas Rudolph-Kastner*	Manager Engineering, Maintenance and Process Development Goettingen, Ohle & Luedenscheid
Stefan Mross*	Vice Chairman Workers' Council Aluminium Norf GmbH
Marco Truss	Vice President Supply Chain, NE Supply Chain, Novelis Europe

* Representative of employees

Managing Directors

Eric Tonkowski	Managing director Purchasing, Production, Sales, Finance, IT
Nils Leonhardt	Managing director Human Resources, EHS, Legal, Labour director (since 01.12.2020)
Thomas Förster	Managing director Human Resources, EHS, Legal, Labour (until 30.11.2020)

(9) EMPLOYEES (average number of employees)

	2020/21	2019/20
Production	1,537	1,720
Administration and sales	179	186
Other	22	51
	1,738	1,957
Apprentices / Trainees	92	100
	1,830	**2,057**

(10) CONTINGENCIES

Of the already in the financial year 2020 existing term loans in an amount of US$ 1,800 million, US$ 648 million remain drawn after partial repayment at the end of the financial year 2021. US$ 775 million of term loans were drawn in April 2020 to finance partially the consideration for the acquisition of Aleris. After partial redemption, US$ 767 million remain drawn at the end of the financial year 2021. US$ 480 million of new term loans were issued to refinance part of the existing term loans. Of all term loan facilities in the amount of US$ 3,055 million, a total of US$ 1,895 million remains at the end of financial year 2021.

Of the existing Asset Based Revolving Credit Facility of US$ 1,500 million, US$ 434 million has been drawn down at the end of the 2021 financial year.

The US$ 1,100 million bridge loan that became effective with the purchase of Aleris was granted in the 2020/21 financial year and has already been repaid in full.

In March 2021, additional corporate bonds in the amount of € 500 million (equivalent to US$ 588 million) were issued, which were partly used to repay existing term loans.

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

The refinancing did not change the contingencies. The company continues to sell a major portion of its existing and future trade receivables to Novelis AG, Switzerland. Novelis AG assigns the acquired receivables to the secured party by way of security. The company still administrates the receivables and payments are made to an account of Novelis AG.

The company assigned all moveable assets, which are legal property of Novelis Deutschland GmbH, by way of security to the secured party.

The company assigned all receivables not sold to Novelis AG by way of security to the secured party (global assignment). The profit and loss transfer agreement between Novelis Deutschland GmbH and Novelis Aluminium Holding Unlimited Company must stay in place. Receivables must be free of claims of third parties. Any claims must be reported immediately to the secured party.

The company pledged all bank accounts in favor of the secured party.

The company is obliged not to create mortgages on land and similar property rights. Mortgages in favor of the secured party have not been created.

The company assigned all intellectual property rights by way of security to the secured party.

In the ordinary course of business, the security provider has extensive disposition rights.

Due to the guarantees and securities given, Novelis Deutschland GmbH is exposed to potential claims. However, at the date of the preparation of the financial statements, no claims have been made and management does not expect claims in subsequent years, as the expected liquidity of the company, which obtained the financing, has a high likelihood to provide sufficient funds to fulfill the agreement on time.

(11) OTHER FINANCIAL COMMITMENTS AND OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS

Financial commitments consist of rent and operating lease contracts in the amount of € 13.5 million, purchasing contracts in respect of capital expenditures in the amount of € 7.5 million as well as one-off customer payments in the amount of € 7.1 million and relate to current business. Thereof € 16.2 million will result in cash payments in the financial year 2021/22. € 11.9 million will result in cash payments until March 31, 2026.

Novelis Deutschland GmbH concluded in 2003 a Joint Venture Agreement with ALUMINIUM NORF GmbH, Neuss. As a subcontractor, ALUMINIUM NORF GmbH will provide production services. Benefits from the agreement due to the construction of the world's largest aluminum rolling and melting plant are lower average cost, efficient processes and extensive production know-how. Risks and opportunities resulting from the market and product development as well as aluminum supply remain directly with Novelis Deutschland GmbH.

According to an agreement with the co-shareholder of Hydro Rolled Products GmbH, the shareholders are obliged to pay a commitment fee to ALUMINIUM NORF GmbH, Neuss,

corresponding to their shareholdings. The commitment fee will be € 83.7 million in the financial year 2021/2022.

In 2007 the company concluded a factoring agreement with the affiliated company Novelis AG, Zurich/ Switzerland and in 2015 an additional factoring agreement with a foreign bank. Liquidity and financing are strengthened due to the factoring. The credit risk is fully transferred to Novelis AG, Zurich, Switzerland, or the foreign bank.

(12) DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Derivative financial instruments are used to hedge raw material prices and foreign currency risks.

As of balance sheet date aluminum forward contracts hedge aluminum price risks from contracted underlying transactions. Up to March 31, 2012, the underlying transaction and the hedging instrument represented a valuation unit. In 2013 it was opted not to designate a hedging relationship.

Market values of raw material price hedging instruments comprise negative fair values in the amount of € 43.5 million for which onerous contract provisions are recognized.

At the balance sheet date currency forward contracts hedge foreign currency risks from contracted underlying transactions. Currency forward contracts mainly provide for the purchase of US$ (€ 78.4 million) and GBP (€ 41.2 million) as well as the sale of US$ (€ 31.4 million) and GBP (€ 15.7 million). Market values of the currency forward contracts comprise negative fair values of € 0.8 million for which onerous contract provisions are recognized. As of balance sheet date no hedge relationship was designated.

As of balance sheet date, the nominal and fair values of existing derivatives are as follows:

Mio €	**Nominal volume**			**Market Value**	
	Purchase	**Sale**	**Total**	**Total**	**Total Prior Year**
Currency exchange forwards	120.0	47.0	167.0	-1.09	-0.44
Currency swaps	0,0	0,0	0,0	0,00	0,00
Currency hedge contracts	**120.0**	**47.0**	**167.0**	**-1.09**	**-0.44**
Aluminum forward contracts	36.2	727.1	763.3	27.06	-19.44
Raw material hedge contracts	**36.2**	**727.1**	**763.3**	**27.06**	**-19.44**

Nominal values are the total of all purchasing or sale contracts. Market value is the net amount of positive and negative market values. Market values match fair values which have been derived from Bloomberg-rates.

Currency exchange gains and losses from derivatives and underlying transactions are netted in the income statement. As of balance sheet date currency exchange gains disclosed under other operating income are as follows:

Mio €	Expense	Income	Total	Total Prior year
Underlying transactions	-190.6	189.0	-1.6	0.3
Currency derivatives	-14.9	17.1	2.2	-1.2
			0.6	**-0.9**

Currency losses include unrealized losses from the conversion with the spot exchange rate in the amount of K€ 257 (prior year K€ 320).

(13) OTHER INFORMATION

The Lifo-method is applied for measuring aluminum included in cost of sales. As a result, pre-tax income is approximately € 4.1 million lower (prior year € 2.0 million higher) compared to a measurement in accordance with the moving average price method.

(14) TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

In the ordinary course of the business Novelis Deutschland GmbH has business relationships with numerous companies including affiliated and associated companies. Affiliated and associated companies are considered related parties.

Purchases from the associated company ALUMINIUM NORF GmbH are invoiced applying the cost-plus-method. The risk mark-up is 0.7 %. The production costs are € 207.3 million in 20202/2021 (prior year € 211.0 million). Furthermore, ALUMINIUM NORF GmbH received a loan with a fixed interest rate of 1.1%. Interest income was € 0.2 million.

(15) AUDITOR RENUMERATION

Total auditor fees for audit services in the financial year were K€ 558 (prior year K€ 564). No other assurance services, tax consulting services or other services have been rendered to Novelis Deutschland GmbH.

(16) APPROBRIATION OF THE EARNINGS

The result for the financial year April 1, 2020 to March 31, 2021 will be transferred to Novelis Aluminium Holding Unlimited Company due to the existing profit and loss transfer agreement. A respective liability is recorded.

(15) SUBSEQUENT EVENTS

No significant events with a financial impact on the profit and loss statement or the balance sheet occurred after the end of the financial year.

Goettingen, April 27, 2021

Novelis Deutschland GmbH

Eric Tonkowski Nils Leonhardt

Movement in Fixed Assets

(Appendix to the Notes)

Novelis Deutschland GmbH, Goettingen

Movement in Fixed Assets
Financial year 2020/21

	Historical cost				
	April 1, 2020	**Additions**	**Reclassi-fications**	**Disposals**	**March 31, 2021**
	€	**€**	**€**	**€**	**€**
I. Intangible assets					
1. Concessions, intellectual property rights, licences and similar rights	**28,201,485**	1,504,050	706,165	399,407	**30,012,293**
2. Advance payments and software in development	**469,720**	227,859	-697,579	0	**0**
	28,671,205	1,731,909	8,586	399,407	**30,012,293**
II. Property, plant and equipment					
1. Property, buildings and similar property rights	**126,496,743**	0	8,476,553	749,502	**134,223,794**
2. Technical equipment and machinery	**451,557,258**	0	7,875,784	29,908,408	**429,524,634**
3. Other plant, furniture and office equipment	**104,111,530**	0	12,924,300	12,866,788	**104,169,041**
4. Advance payments and construction in progress	**27,417,472**	27,129,207	-29,285,223	0	**25,261,456**
	709,583,102	27,129,207	-8,586	43,524,699	**693,179,724**
III. Financial assets					
1. Investments in affiliated companies	**59,750,000**	320,184,333	0	0	**379,934,333**
2. Loans to affiliated companies	**37,000,000**	0	0	3,000,000	**34,000,000**
3. Investments in associated companies	**30,836,000**	0	0	0	**30,836,000**
	127,586,000	320,184,333	0	3,000,000	**444,770,333**
	865,840,307	**349,045,449**	**0**	**46,924,105**	**1,167,962,350**

Amortization and depreciation				Book value	
April 1, 2020	Additions	Disposals	March 31, 2021	March 31, 2021	March 31, 2020
€	€	€	€	€	€
21,558,123	2,056,183	399,407	23,214,900	6,797,393	6,642,862
0	0	0	0	0	469,720
21,558,123	2,056,183	399,407	23,214,900	6,797,393	7,112,582
83,654,919	2,590,254	750,675	85,494,498	48,729,296	42,842,824
392,733,063	12,850,986	29,769,772	375,814,277	53,710,357	58,824,195
89,957,506	4,355,103	12,782,487	81,530,121	22,638,920	14,154,023
0	0	0	0	25,261,456	27,416,272
566,346,288	19,796,343	43,302,935	542,839,696	150,340,029	143,237,314
31,750,000	0	0	31,750,000	348,184,333	28,000,000
0	0	0	0	34,000,000	37,000,000
106,000	0	0	106,000	30,730,000	30,730,000
31,856,000	0	0	31,856,000	412,914,333	95,730,000
619,760,411	21,852,526	43,702,341	597,910,596	570,051,755	246,079,896

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To Novelis Deutschland GmbH, Goettingen

Audit Opinions

We have audited the annual financial statements of Novelis Deutschland GmbH, Goettingen, which comprise the balance sheet as at 31 March 2021, and the statement of profit and loss for the financial year from 1 April 2020 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 Novelis Deutschland GmbH for the financial year from 1 April 2020 to 31 March 2021. In accordance with the German legal requirements, we have not audited the content of the statement on corporate governance pursuant to § [Article] 289f Abs. [paragraph] 4 HGB [Handelsgesetzbuch: German Commercial Code] (disclosures on the quota for women on executive boards).

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

- the accompanying annual financial statements comply, in all material respects, with the requirements of German commercial law and give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the Company as at 31 March 2021 and of its financial performance for the financial year from 1 April 2020 to 31 March 2021 in compliance with German Legally Required Accounting Principles**,** and

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

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

Basis for the Audit Opinions

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

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

Other Information

The executive directors are responsible for the other information. The other information comprises the statement on corporate governance pursuant to § 289f Abs. 4 HGB (disclosures on the quota for women on executive boards), which we obtained prior to the date of our auditor's report.

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

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

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

Responsibilities of the Executive Directors and the supervisory board for the Annual Financial Statements and the Management Report

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

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

Furthermore, the executive directors are responsible for the preparation of the management report that as a whole provides an appropriate view of the Company's position and is, in all material respects, consistent with the annual financial statements, complies with German legal re-

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

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

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

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

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the annual financial statements and of the management report, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinions. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal controls.

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

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

- Conclude on the appropriateness of the executive directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in the auditor's report to the related disclosures in the annual financial statements and in the management report or, if such disclosures are inadequate, to modify our respective audit opinions. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to be able to continue as a going concern.

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

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

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

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

Frankfurt am Main, April 27, 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(sgd.) Holger Plaum
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

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

Testatsexemplar

Novelis Deutschland GmbH
Göttingen

Jahresabschluss zum 31. März 2021
und Lagebericht für das Geschäftsjahr 2020/2021

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN
ABSCHLUSSPRÜFERS

Inhaltsverzeichnis Seite

Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis 31. März 2021 1

Jahresabschluss für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis 31. März 2021 1

1. Bilanz zum 31. März 2021 2
2. Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis 31. März 2021 5
3. Anhang für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis 31. März 2021 7

Anlagenspiegel (Anlage zum Anhang) 27

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS 1

Novelis Deutschland GmbH, Göttingen

Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

1. Märkte und Gegenstand des Unternehmens

Die Novelis Deutschland GmbH ist ein weltweit führender Anbieter von Aluminiumhalbzeugen und hat 4 Produktionsstandorte in Deutschland. Wir bieten marktführende Lösungen in Aluminiumproduktion. Wir entwerfen, erneuern und verbessern kontinuierlich unsere Erzeugnisse nach den Wünschen und Bedürfnissen unserer Kunden. Novelis hilft gleichzeitig dabei, die typischen Eigenschaften von Aluminium zur Verbesserung der Nachhaltigkeitsprofile ihrer Produkte zu nutzen.

Das Werk in Göttingen ist ein auf flachgewalzte Aluminiumbleche spezialisierter Zulieferer. Die in Göttingen hergestellten Kernprodukte umfassen hochwertige Bleche für den Verpackungsmarkt sowie beschichtete Bänder für zahlreiche Anwendungen. Im Werk Göttingen werden darüber hinaus Flaschen, Kartuschen, Dosen und Gehäuse aus Aluminium mittels Fließpressverfahren hergestellt.

Das Werk in Nachterstedt verfügt über hochmoderne Produktionsanlagen und beliefert weltweit Kunden aus den Bereichen Industriegüter, Verpackung, Gebäudetechnik und Automobil. Darüber hinaus ist das Werk mit der neuesten Kaltwalztechnologie ausgestattet und verfügt über eine hochmoderne Roboter-Werkshalle zum Laserschneiden von Karosseriebauteilen für die Automobilindustrie. Mit der Durchlaufglüh- und Endbearbeitungsanlage in Nachterstedt sowie weiteren Anlagen zur Endbearbeitung kann geglühtes, entfettetes, gebeiztes, (anodisch oder chemisch) vorbehandeltes, beschichtetes oder nachgeschmiertes Material geliefert werden.

Das Werk in Plettenberg-Ohle ist auf das Walzen von Hochleistungslegierungen für unterschiedliche Anwendungen wie Behälter, ACF und industrielle Produkte spezialisiert. Der Standort produziert des Weiteren Aluminuschalen für die Lebensmittelindustrie (OHLER® Packaging Systems) sowie flexible Rohre für den Automobil und Caravan wie auch Spulenkerne (OHLER® Flexible Tubes). Infolge der Schließung des Werkes in Lüdenscheid wurde das Produktspektrum in Ohle durch die Übernahme der extrudierten Kabel- und Rohrbandproduktion erweitert.

Die Aluminium Norf GmbH (Werk Alu Norf) in Neuss wird als Joint Venture mit 50 % Beteiligung betrieben und ist das Zentrum für die Walzproduktion der Novelis Werke in Europa und liefert warm- und kaltgewalzte Aluminiumbänder an externe Kunden und an die Endbearbeitungsanlagen. Die Alu Norf arbeitet als Lohnfertiger für die Novelis Deutschland GmbH, die über den Buchungskreis Norf Novelis die Produkte an Drittkunden und an Töchterwerke vertreibt.

Novelis Europa hat in den Jahren 2013 bis 2017 am Standort Nachterstedt ca. € 250 Mio. in den Ausbau seiner Recyclingkapazitäten investiert. Es entstand aus unserer Sicht das größte Recycling Werk der Welt mit einer jährlichen Tonnageleistung an versandfertigen Aluminiumbarren von bis zu 400 kt.

Das Werk wird in einer eigenständigen Gesellschaft, der Novelis Sheet Ingot GmbH (SIG GmbH), geführt. Diese ist eine 100 % Tochtergesellschaft der Novelis Deutschland GmbH und durch ein Organschaftsverhältnis mit ihr verbunden.

Im Dezember hat die Novelis Deutschland GmbH die Aleris Deutschland Holding GmbH zu einem Preis von € 320,2 Mio. übernommen. Diese Übernahme wurde aus einer Kapitaleinlage von € 220 Mio. der Novelis Aluminium Holding Unlimited Company und zu € 100,2 Mio. aus Eigenmitteln finanziert.

Zu der Gesellschaft gehören die Aleris Rolled Products GmbH, Koblenz (ARPG) und die Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz (ACG).

Die ARPG ist ein Lieferant von Aluminiumprodukten für die Luft- und Raumfahrtindustrie sowie ein Anbieter von Aluminium-Halbzeugen. Das jährliche Absatzvolumen liegt bei bis zu 170kt. Die gefertigten Bleche, Platte und Bänder sind dabei keine Massenware, sondern hochspezialisierte Produkte aus mehr als 100 verschiedenen Legierungen für Anwendungen in allen Industriebereichen. Hauptmärkte sind im Wesentlichen die Luftfahrindustrie, der Wärmetauscher Markt sowie andere industrielle Anwendungen.

Gegenstand der ACG ist der Betrieb mehrerer Gießereien, der Handel mit Rohstoffen und Gießprodukten sowie das Halten und Verwalten der dafür benötigten Vermögensgegenstände.

Die Weltwirtschaft wurde 2020 erheblich durch die Corona-Pandemie belastet. Im Geschäftsjahr 2020/21 reduzierte sich die globale Wirtschaftsleistung für 2020 um -3,6%. In den einzelnen Regionen ergab sich aber ein unterschiedliches Bild. Im Euroraum ging die Wirtschaft um -7,4% zurück, wobei Deutschland mit -5,4% etwas weniger stark betroffen war. In den USA ging der Wert um -3,6% zurück und China als große Volkswirtschaft verzeichnete sogar ein Wachstum von 2,2% (Quelle: Deutsche Bank Research, Ausblick 2021).

Der Preis für täglich gehandeltes Aluminium an der London Metal Exchange (LME Cash) zeigte viel Bewegung im Geschäftsjahr. Das gesamte Preisband reichte auf Monatssicht von US$ 1.457 pro Tonne im April 2020 bis US$ 2.192 pro Tonne im März 2021. Im Durchschnitt des Geschäftsjahres ergab sich ein Preis von US$ 1.802 pro Tonne. Der Aluminiumpreis notierte zum 31. März 2021 bei US$ 2.080 pro Tonne, was im Vergleich zum 31. März 2020 (US$ 1.686 pro Tonne) einen Preisanstieg von 23 % bedeutet. In Euro umgerechnet zeigte sich ein geringerer Preisanstieg durch die veränderte Währungsrelation von rund 10 %.

2. Geschäftsverlauf

Nach dem negativen Corona Einfluss zu Beginn des Fiskaljahrs zeigten sich die von der Novelis Deutschland GmbH belieferten Werke in einer weitgehend guten bis durchwachsenen Verfassung. Wir haben im FY21 unseren Plan auf zu erwartende Covid Einflüsse angepasst. Im Bereich Can lagen wir dabei über dem erwarteten Volumen. Im Bereich Automotive übertrafen wir auch die erwarteten

Volumina für das Fiskaljahr, was vor allem aus einer schnelleren Erholung aus der Corona Krise lag. Aufgrund einer weiter verschärften Wettbewerbssituation im Bereich für Aluminiumfolienprodukte haben wir uns entschlossen, aus diesem Markt im Sommer 2020 auszusteigen. Dies führte zu der Entscheidung, unser Werk in Lüdenscheid zu schließen und alle Arbeitsplätze am Standort aufzugeben. Der erfolgreiche Produktbereich extrudiertes Kabel- und Rohrband wurde dabei inklusive den entsprechenden Produktionsanlagen nach Ohle verlagert. Hier wurden zusätzlich 40 Arbeitsplätze geschaffen.

Insgesamt wurde das Absatzvolumen gegenüber dem Vorjahr (1.022,1 kt) mit 921,5 kt um 100,6 kt unterschritten. Gegenüber dem geplanten Absatzvolumen (832,4 kt) gewannen wir 89,1 kt. Die niedrigeren Absätze gegenüber dem Vorjahr lagen vor allem an niedrigeren Barren- und Schrottverkäufen sowie geringere Automotive Verkäufe aufgrund von Corona. Die höheren Tonnagen vs. Vorhersage wurden vor allem durch höhere Schrott- und Barrenabsätze, Can und Automotive erreicht.

Die Walzproduktetonnage wurde gegenüber dem Vorjahr (859,5 kt) mit 811 kt um 48,5 kt unterschritten. Für das FY 21 erwarteten wir ein Absatzvolumen von 767,7 kt für Walzprodukte und dieses wurde mit 43,3 kt übertroffen. Dies lag vor allem an höheren Can und Automotive Absätzen.

Die Absätze der Novelis Deutschland GmbH im Segment Aluminium-Getränkedose (**Can**) konnten im Finanzjahr 2021 das Niveau des Vorjahres mit 14,6 kt übertreffen und wir bewegen uns weiterhin auf hohem Niveau. Hauptgründe des höheren Absatzes sind unserer Ansicht nach die Ozeanverschmutzung durch Plastik und dass aufgrund von Covid die Leute mehr zuhause bleiben mussten und dadurch mehr Dosengetränke konsumiert haben.

Das Automobilgeschäft (**Automotive**) hatte am Anfang des Fiskaljahres mit der Pandemie und kurzfristigen Fabrikschließungen zu kämpfen. Mitte des Jahres erholte sich der Markt aber stärker als von uns in unserer Planung angenommen.

Die Nachfrage im Bereich Spezialitäten (**Specialties**) zeigte sich insgesamt stabil und war leicht unter dem Vorjahr, was hauptsächlich aus der Schließung des Werkes Lüdenscheid lag, wo wir uns aus dem Foliengeschäft verabschiedet haben.

3. Ertragslage

Das **Werk Göttingen einschließlich der Fertigung ex Norf** liegt bei einem Anteil von ca. 68,8 % am gesamten Absatzvolumen der Novelis Deutschland GmbH.

Im Werk Göttingen zeigte sich der Bereich Painted weiterhin stark und somit lagen unsere Absatzmengen mit 6 % über dem Vorjahresniveau. Ein weiterer Bereich der Spezialitäten, das Produkt Eloxal (anodisierte Qualität), zeigte dagegen einen negativen Trend und entwickelte sich somit gegenüber dem Vorjahr mit leicht rückläufigem Absatz. Der Wertstrom Can zeigte sich ebenfalls stark und konnte ein Absatzplus von rund 10 % gegenüber Vorjahr erzielen, getrieben von erhöhtem Absatzvolumen beim Produkt Dosendeckelband und dem Produkt Food. Der starke Absatz von Painted und Can Produkten und der damit verbundene profitable Produktmix an höher veredelten

Produkten und weiterhin erzielten Effizienzsteigerungen durch diverse Projekte im operativen Bereich konnte im FY21 ein operatives Ergebnis erreicht werden, welches mehr als doppelt so hoch ausfällt wie das Ergebnis im Vorjahr.

Im eigenständigen Bereich Industrieprodukte des Werkes Göttingen lagen wir im operativen Ergebnis über dem Niveau des Vorjahres. Der Umsatz konnte nach schwierigem Start durch Einflüsse der Corona Maßnahmen glücklicherweise wieder gesteigert werden, so dass zum Ende des Jahres der Umsatz sogar leicht über dem des Vorjahres lag, was hauptsächlich an einer starken Nachfrage nach Kartuschen lag. Somit konnte das operative Ergebnis im Bereich der Industrieprodukte leicht gesteigert werden und lag insgesamt ca. 18 % über dem Vorjahr.

Im **Werk Nachterstedt**, mit einem Anteil von ca. 25,6 % am GmbH Absatzvolumen, sind die Absatztonnagen gegenüber dem Vorjahr deutlich gesunken (367,1 kt FY20 vs. 318,0 kt FY21 – inkl. Intercompany-Geschäfte). Das operative Ergebnis hat sich im Vergleich zum Vorjahr auch deutlich um 24% verschlechtert. Das Werk war von der COVID-19 Pandemie im Automotive Bereich besonders hart betroffen, da viele Automotive Kunden ab Ende März 2020 Ihre Anlagen und Werke für ein bis zwei Monaten stillgelegt hatten.

Der Absatz im Bereich Automotive ist um 18,0% auf 164,9 kt zurückgegangen. Auch in diesem Geschäftsjahr ist der Absatz mit JLR um 15,7% gesunken, weil die JLR-Werke im April 2020 und Mai 2020 teilweise wegen COVID-19 geschlossen waren. Der Wiederaufbau des Automotive Volumens hat im Juni 2020 begonnen, jedoch dauerte es bis September 2020 bevor das Volumen das normale Niveau erreicht hatte.

Der Absatz im Bereich Dosen ist leicht um 8,5% auf 51,4 kt gesunken. Dies betrifft hauptsächlich unser Intercompany-Geschäft (späterer Verkauf an Drittkunden durch unsere Schwesternwerke). Im Wesentlichen war dieser Bereich nicht von COVID-19 betroffen.

Im Bereich der Spezialitäten wurde ein Wachstum von 3,8 % auf 54,4 kt verzeichnet. Die positive Entwicklung bei den Spezialitäten ist hauptsächlich auf das Intercompany-Geschäft im Bereich Painted zurückzuführen.

Im Bereich der Aufwendungen sind folgende Bereiche besonders hervorzuheben: Die Metallaufwendungen sind, entsprechend des gesunkenen Absatzes, niedriger geworden. Die Personalaufwendungen sind ebenfalls, insbesondere durch Kurzarbeit wegen COVID-19, gesunken. Im Gegensatz dazu sind unsere Energieaufwendungen gestiegen, da wir uns seit Januar 2020 nicht mehr für die Befreiung von der EEG-Umlage qualifizieren konnten.

Die Absatztonnage des **Werks Plettenberg-Ohle** mit einem Anteil von ca. 5,6 % am GmbH Absatzvolumen liegt im Drittkundengeschäft 18% höher als im Vorjahr, primär getrieben durch die starke Nachfrage im Kaffeekapselbereich. Mit der Übernahme der extrudierten Kabel- und Rohrbandproduktion aus Lüdenscheid, Mitte des Geschäftsjahres, konnte die Produktepalette erweitert werden, was ebenfalls zur Steigerung des Absatzvolumens am Standort beigetragen hat. Bei den Ohler Verpackungssystemen hingegen gingen infolge der Corona-Pandemie die Absatzvolumen im Airline-Segment verloren. Die interne Vorproduktion im Bereich der Dose bleibt auf

Vorjahresniveau, womit insgesamt eine konstant hohe Auslastung der Produktionsanlagen im Werk Plettenberg-Ohle erzielt wurde. Im Werk Lüdenscheid wurde die Produktion Mitte Juli 2020 komplett eingestellt und die Anlagen für Kabel- und Rohrbandproduktion ins Werk Ohle verlagert.

Durch den strategischen Entscheid der Novelis aus dem verlustreichen Geschäft für Aluminiumfolienprodukte auszusteigen und das Werk Lüdenscheid zu schließen, konnten bereits im laufenden Geschäftsjahr die Fixkosten deutlich reduziert werden, was neben der gesamthaft positiven Absatzvolumenentwicklung zu einer erheblichen Ertragssteigerung beigetragen hat.

Über alle Werke wurde im Berichtsjahr ein **Umsatz** von € 2.373,6 Mio. (Vorjahr € 2.671,7 Mio.) erwirtschaftet. Dies ist eine Verringerung von 11,2 % im Vergleich zum Vorjahr, was hauptsächlich durch einen geringeren durchschnittlichen Metallpreis gegenüber FY 20 und geringere Absätze von ca. 100kt bedingt ist. Der geringere Metallpreis wird in unseren Umsätzen weiterbelastet und hat dabei kaum einen Einfluss auf unser operatives Ergebnis

Das **Ergebnis nach Steuern** beträgt im Geschäftsjahr 2020/2021 € 34,1 Mio. (Vorjahr € 23,1 Mio.) und basiert auf einem Betriebsergebnis von € 67,1 Mio. (Vorjahr € 55,6 Mio.).

Die Gross Margin (Bruttoergebnis vom Umsatz) beträgt im Geschäftsjahr 2020/2021 € 241,8 Mio. (Vorjahr € 247,3 Mio.). Die niedrigere Marge wurde hauptsächlich durch niedrigere Umsätze aufgrund geringerer Volumen verursacht. Diese wurden teilweise durch niedrigere Zukäufe, geringere Frachtkosten und Personalkosten kompensiert.

Das höhere Betriebsergebnis resultiert hauptsächlich aus geringeren Vertriebs- und Verwaltungskosten.

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind hauptsächlich Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen, Kursgewinne und die Auflösung einer Wertberichtigung für Vorräte enthalten sowie Forderungen aus einem Belieferungsrecht in Höhe von € 27,7 Mio (Vorjahr € 22,1 Mio). Die Minderung der Vertriebsaufwendungen ist auf wesentlich geringere Frachtkosten von € 9,0 Mio sowie auf geringere Verpackungskosten von € 3,1 Mio zurückzuführen. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen umfassen als wesentliche Posten Aufwendungen für Dienstleistungen, Aufwendungen für Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen sowie Aufwendungen für drohende Verluste. Aufwendungen für Drohverlustrückstellungen für Metallderivate mit € 46,4 Mio. (Vorjahr € 13,0 Mio.) führen zu einer Erhöhung der sonstigen betrieblichen Aufwendungen.

Das Finanzergebnis hat sich um € 0,5 Mio. auf € - 33,0 Mio. (Vorjahr - € 32,5 Mio.) verschlechtert aufgrund des Verlustes der neuen Beteiligung der Novelis Holding GmbH von - € 15,0 Mio. und positiven Gegeneffekten aufgrund der in diesem FY nicht weiteren notwendigen Teilabwertung der Finanzanlage Italien (Vorjahr € 10,0 Mio.) sowie einem geringerem Aufwand aus der Ergebnisabführung der SIG GmbH gegenüber dem Vorjahr.

Die Tochtergesellschaft SIG GmbH hat gegenüber dem Vorjahr ein verbessertes Ergebnis erzielt. Die Produktionsziele für die Barrenproduktion wurden im FY21 nicht erreicht. Im Q1 wurden Auftragsrückgänge bedingt durch die Auswirkungen des Coronavirus Sars-CoV 2 verzeichnet. Die

Auftragslage in den Quartalen Q3 - Q4 übertrafen die Erwartungen, konnten aber das fehlende Volumen aus Q1 nicht ausgleichen. Die Erhöhung des Umarbeitungspreises für Aluminiumbarren gegenüber dem Vorjahr wirkte sich positiv auf die Ergebnisentwicklung aus. Die Herstellkosten lagen unter Planniveau und unter den Kosten des Vorjahres. Dies führte zu einer Verbesserung um € 3,4 Mio. auf ein negatives Ergebnis von € - 0,8 Mio. (Vorjahr € - 4,2 Mio.).

Für unser weltweit operierendes Unternehmen wenden wir als finanziellen Leistungsindikator das Operating Ebitda (operatives Ergebnis nach US GAAP Bilanzierungsregeln vor Abschreibungen, Amortisation, Zinsen, Steuern und Konzernumlagen) an.

Im Geschäftsjahr erzielten wir ein Operating Ebitda von € 142,7 Mio. (Vorjahr: € 146,6 Mio.), wobei wir unsere Prognose von € 105,6 Mio. für das Jahr übertroffen haben. Hauptursache waren höhere Absätze vor allem im Bereich Dose und Automotive sowie eine Take or Pay Klausel bei einem Hauptkunden im Bereich Automotive, die mit € 27,7 Mio. positiv zum Ergebnis beigetragen hat.

Das Operating Ebitda nach deutschem Bilanzierungsrecht beträgt € 130,6 Mio. Wesentliche Unterschiede zur Bilanzierung nach US GAAP Bilanzierungsregeln ergeben sich aus Abweichungen bei der Bewertung der Vorräte nach dem LiFo Verfahren in Höhe von € 1,8 Mio. und der Bewertung der Pensionsrückstellungen in Höhe von € 7,2 Mio.

Weiterhin ist das negative Ergebnis der Novelis Sheet Ingot GmbH von € 0,8 Mio (Vorjahr € 4,2 Mio.) sowie das negative Ergebnis der Aleris Deutschland Holding GmbH von € 15,0 Mio. im HGB Ergebnis vor Steuern gemäß der Ergebnisabführungsverträge enthalten.

4. Vermögens- und Finanzlage

Die Bilanzsumme hat sich um € 315,2 Mio. auf € 1.143,2 Mio. erhöht. Das Umlaufvermögen ist um € 11,2 Mio. auf € 568,3 Mio gesunken. Das niedrigere Umlaufvermögen resultiert hauptsächlich aus geringeren Forderungen gegen verbundene Unternehmen aufgrund eines geringeren Cash Pool Bestandes. Demgegenüber steigt das Vorratsvermögen um € 48,9 Mio. an. Der aktive Rechnungsabgrenzungsposten ist um € 2,5 Mio. auf € 4,8 Mio gestiegen. Das Anlagevermögen ist um € 324,0 Mio. auf € 570,1 Mio. gestiegen aufgrund des Erwerbs der 100 % Beteiligung an der Aleris Holding GmbH Koblenz über € 320,2 Mio.

Auf der Passivseite der Bilanz hat sich das Eigenkapital um € 220 Mio. aufgrund einer Kapitaleinlage der Muttergesellschaft der Novelis Holding erhöht. Ansonsten bleibt das Eigenkapital aufgrund des Ergebnisabführungsvertrages unverändert. Das Eigenkapital entspricht zum Stichtag einem Anteil von 30 % an der Bilanzsumme. Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen haben sich, im Wesentlichen durch die Aufzinsung, um € 10,2 Mio. erhöht. Die Drohverlustrückstellungen haben sich aufgrund von Metall- und Währungsrisiken um € 26,8 Mio. erhöht. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Dritten sowie gegenüber verbundenen Unternehmen haben sich zum Bilanzstichtag um € 87,9 Mio. im Wesentlichen aufgrund von höheren Verbindlichkeiten aus Metallzukäufen von Dritten erhöht. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten betragen 0,0 € (Vorjahr: € 50 Mio.). Der Rückgang resultiert daraus, dass das Darlehen

zur Sicherung der Liquidität, der bis dahin noch nicht vorhersehbaren negativen Auswirkungen durch die Covid-19 Krise, getilgt wurde.

Die gewährte Kreditlinie der Alu Norf GmbH liegt bei € 81,8 Mio. und die aktuelle Inanspruchnahme liegt bei € 25,0 Mio. Dies dient der Umsetzung von strategischen Erweiterungsprojekten und zur Finanzierung des Produktions- und Einkaufsvolumen, um die erhöhte Nachfrage nach Aluminiumprodukten zu decken.

Die Novelis Deutschland GmbH hat 2007 eine Cash-Pooling Vereinbarung mit der Novelis AG, Zürich, Schweiz, abgeschlossen. Die Bankkonten werden täglich auf Konten des Poolführers, der Novelis AG, verrechnet und marktüblich verzinst.

Im Geschäftsjahr 2020/21 bewirken Mittelzuflüsse aus laufender Geschäftstätigkeit von € 76,6 Mio., Mittelabflüsse aus Investitionstätigkeit von € 294,2 Mio. und Mittelzuflüsse aus Finanzierungstätigkeit von € 142,6 Mio. einen Rückgang des Finanzmittelfond um € 74,9 Mio, der sich aus Kassen- und Bankguthaben sowie aus dem Cash Pooling mit der Novelis AG zusammensetzt.

Es besteht auch die Möglichkeit, bei Bedarf verzinslich Mittel aufzunehmen. Zur kurzfristigen Umsatzfinanzierung wurden wie im Vorjahr Forderungen aus Lieferungen und Leistungen an ein Novelis Konzernunternehmen und an eine ausländische Bank verkauft. Die rechtswirksam verkauften Forderungen werden nicht mehr im Abschluss der Gesellschaft ausgewiesen.

Weiterhin haben wir noch die Möglichkeit auf den Cash Pool der Novelis AG zuzugreifen.

5. Umwelt, Gesundheit und Sicherheit

Bei Novelis haben wir uns dem Erfolg unserer Interessengruppen verschrieben. Insbesondere stehen hierbei die Kunden, Mitarbeitern, Anteilseignern sowie der umliegenden Gemeinden durch die Ausrichtung an Umwelt- und Nachhaltigkeitszielen Gesundheits-, Sicherheits- und Qualitätsbelangen (Environment, Health, Safety & Quality) im Fokus. Wir verfügen an unseren Standorten über Systeme zur Vermeidung von Unfällen, zur kontinuierlichen Verbesserung unserer Umwelt- und Sicherheitsleistungen und stellen finanzielle und personelle Ressourcen zur Verfügung, um

- die Unfall- und Krankheitszahlen durch Prävention und Risikoerkennung auf null zu reduzieren
- Auswirkungen auf unsere Umwelt durch fortschrittliche und ressourcenschonende Produktionsverfahren auf ein Minimum reduzieren; und
- die Qualität und Vorteile unserer Produkte und Dienstleistungen während ihrer gesamten Lebensdauer zu verbessern, insbesondere durch vermehrtes Recycling.

Eine Schlüsselkomponente des integrierten Business Managementsystems von Novelis ist das EHS-Managementsystem (Environment, Health & Safety). Es gibt für alle Geschäftsbereiche verbindliche Standards mit der Zielsetzung vor, die hohe Qualität der Umwelt- und Arbeitsschutzleistung an allen Standorten weiterhin kontinuierlich zu verbessern. Zielvorgabe an die Werke seitens Arbeitssicherheit bleibt nach wie vor die generelle **Vermeidung von Unfällen.** Auch im vorliegenden Berichtsjahr wurden unsere (Gefährdungsbeurteilungen) aktualisiert, Gefahrenpotentiale identifiziert und

strukturiert abgearbeitet. Zusammen mit den Programmen zum Verhaltensorientierten Arbeitsschutz, schaffen wir es so das Sicherheitsniveau gemäß unserem Ziel einer Null-Unfall-Politik weiter zu entwickeln. Intensive Schulungen und Workshops zu verschiedenen Novelis EHS-Themen wurden ausgebaut und stehen nun auch digital allen Mitarbeitern zur Verfügung. Darüber hinaus wurde eine Reihe von Projekten zur weiteren Verbesserung des **Gesundheitsschutzes** umgesetzt.

Die Schonung und der verantwortungsbewusste Umgang mit **Ressourcen** und der Schutz der Umwelt sind für uns selbstverständlich. Betrieblicher Umweltschutz wird als integraler Bestandteil unseres Unternehmens laufend überprüft. Novelis setzt Kompetenzen und Erfahrungen sowohl bei der Entwicklung innovativer Produkte zum Schutz der Umwelt, der Natur und des Klimas als auch bei der permanenten Optimierung von Technologien und Prozessen ein.

Unfallgeschehen und Umweltereignisse sind die Kenngrößen zur Bewertung des Erfolgs der in die täglichen Prozessabläufe integrierten Sicherheits- und Umweltarbeit. Es ist die Aufgabe eines jeden Verantwortlichen, alle Mitarbeiter in seinem Aufgabenfeld in diese Aktivitäten einzubinden.

6. Risikomanagement

Wie jedes Jahr hat die Novelis Inc. ihre Aktivitäten einer zentralen Koordinierung des Risikomanagements im Berichtsjahr weiter optimiert.

Die Novelis Gruppe unterliegt den **Anforderungen nach SOX 404** (Sarbanes Oxley Act). SOX 404 verlangt die Einrichtung eines funktionsfähigen internen Kontrollsystems und dessen Prüfung durch den Wirtschaftsprüfer.

Nachfolgend werden die wesentlichen **Risiken** gemäß ihrer Rangfolge genannt:

Risiken der Novelis Deutschland GmbH resultieren im Wesentlichen aus Beschaffungsmarkt-entwicklungen, Währungsveränderungen und spezifischen Kundenrisiken. Weiterhin besteht eine erhöhte Unsicherheit durch die Auswirkungen von Covid-19 und immer neuer Varianten weltweit. Wir haben im vergangenen Jahr gezeigt, dass wir die negativen Corona Einflüsse mit unserem breiten Produktportfolio und Kostenanpassungen gut kompensieren konnten. Wir sind im engen Kontakt mit Kunden und Lieferanten, um potentielle Auswirkungen auf Absätze und Produktion zu erkennen, um geeignete Gegenmaßnahmen einzuleiten.

Erhöhen sich die Vormaterialpreise, ist es notwendig, diese Preissteigerungen zeitnah über die Verkaufspreise unserer Produkte weiterzugeben. Das Preisänderungsrisiko wird entweder von vornherein durch Kundenbeistellungen von Aluminium ausgeschlossen oder im Fall der eigenen Materialbeschaffung durch weitgehende Abstimmung der London Metal Exchange (LME)-Preisbasis für die Metalleinkauf- und Verkaufspreise auf ein vertretbares Risiko vermindert. Dies wird durch den Abschluss von Warentermingeschäften (LME Futures) erreicht. Wir arbeiten kontinuierlich daran, die Effektivität unseres Offset-Hedging Prozesses zu überprüfen und zu verbessern. Die Preise für Aluminium werden in US$ quotiert, wodurch ein Wechselkursrisiko auftritt. Daneben bestehen weitere Währungsrisiken auf der Einkaufs- und der Verkaufsseite. Zur Absicherung dieser Risiken werden für die benötigten Währungen Sicherungsgeschäfte abgeschlossen. Diese wirtschaftlichen

Sicherungsbeziehungen werden nicht durch Bildung von Bewertungseinheiten bilanziell erfasst. Durch die frühzeitige und systematische Kontrolle von Kreditrisiken bei der Auftragsabwicklung blieben die Forderungsausfälle auf einem niedrigen Niveau. Zudem ist das Delkredererisiko aufgrund des Forderungsfactorings mit der Novelis AG deutlich reduziert.

Die Covid-19 Pandemie wird weitere Auswirkungen auf unseren Automotive und den Aerospace Absatzmarkt unserer neuen Beteiligung an der Aleris Deutschland Holding GmbH haben. Im Bereich von Automotive erwarten wir weiter eine unsichere Lage. Aufgrund von Verhaltensänderungen erwarten wir eine Veränderung der Mobilität auf das Automotive und weg von Bahn und Flugzeug wegen der dort erhöhten Ansteckungsgefahr mit Corona. Weiterhin sehen wir auch positive Impulse durch Anreizsysteme für Elektrofahrzeuge. Für den Bereich Aerospace erwarten wir hingegen weiterhin niedrigere Absätze gegenüber den Vorjahren und haben daher eine Restrukturierung in diesem Bereich eingeleitet, um die negativen Auswirkungen teilweise zu kompensieren. Eine Erholung auf das Niveau der Vorjahre erwarten wir erst in 2-3 Jahren.

Die Beschaffungsquelle von recycelten Barren, die SIG GmbH, wird ihren Anteil auch für das nächste Fiskaljahr an der Barrenversorgung für die Novelis Deutschland GmbH noch etwas ausweiten. Neben der Used Beverage Can (UBC) Linie läuft auch eine weitere Produktionslinie („Flex-Linie“) mit hoher Produktion. Die daraus gewonnenen Walzprodukte sind im Markt mit den geforderten Qualitätsanforderungen qualifiziert. Die Erhöhung des Schrottanteils des Einsatzmaterials, die Ausbeute und die Verarbeitung bis zum ausgelieferten Barren muss weiter verbessert werden. Die Novelis Deutschland GmbH übernimmt im Rahmen des mit der SIG GmbH bestehenden Ergebnisabführungsvertrags Gewinne und Verluste der SIG GmbH. Neben der Sicherstellung der Versorgung mit qualitativ hochwertigem Aluminium könnten Engpässe bei der Metallbeschaffung in Menge und Qualität direkten Einfluss auf das Ergebnis der Novelis Deutschland GmbH haben. Sollte der einzige Kunde Novelis AG nicht die vertraglich festgelegten Mindestvolumina von 54 kt pro Quartal bestellen, wird ein zusätzliches Premium von 50 €/ mt auf den abgenommenen Volumen des Quartals erhoben.

Weiterhin haben wir durch den Zukauf der Aleris Deutschland Holding GmbH unser Produktportfolio erweitert. Momentan gibt es 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.

In den Wertströmen Can und Automotive konzentriert sich das Geschäft auf wenige Großkunden, mit denen weitestgehend langfristige Lieferverträge bestehen. Hier sehen wir momentan ein geringes Risiko, da wir vor allem den Dosenmarkt sehr stabil mit gesundem Wachstum erwarten.

Wir sehen für das Jahr 2021 kaum Risiken der Inflation, die sich aus unserer Sicht weithin auf einem niedrigen Niveau bewegt. Dies wird unterstützt durch moderate Lohnabschlüsse, was sich am NRW Metallabschluss schon zeigt.

Im Zusammenhang mit den im Anhang unter „Haftungsverhältnisse“ gemachten Angaben zu den begebenen Sicherheiten bestehen Risiken aus einer möglichen Inanspruchnahme für die Novelis Deutschland GmbH. Allerdings wurden bis zum Zeitpunkt der Jahresabschlusserstellung keine Sicherheiten in Anspruch genommen und das Management erwartet dies auch im Geschäftsjahr 2021/2022 nicht, da davon ausgegangen wird, dass der ursprünglich Verpflichtete in der Lage sein wird, seine vertraglichen Verpflichtungen zu erfüllen.

7. Forschung und Entwicklung

Die Forschung und Entwicklung der Region Novelis Europe ist im Wesentlichen an vier Standorten gebündelt, mit dem Ziel, sich durch mehr Kundennähe, Innovations- und Umsetzungsgeschwindigkeit vom Wettbewerb abzuheben. Das **Research & Development Center** im Werk Göttingen betreut die Marktsegmente Can, Speciality und Recycling, während die Einrichtung im Werk Sierre, Schweiz, für die Marktsegmente Automotive tätig ist und im Werk Koblenz und Standort Aachen, Deutschland, für die Marktsegmente Aerospace und Specialty tätig sind.

Am Standort Göttingen erfolgen **Entwicklungen** in den Bereichen Recycling, Architektur, Verpackung, Eloxalqualität und lackiertes Halbzeug. Mit dieser Einrichtung soll die beständige Vorreiterrolle der anspruchsvollen Produkte auf dem Weltmarkt auch zukünftig sichergestellt werden. Auch die übrigen Novelis-Werke partizipieren an den Ergebnissen.

Die Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen beliefen sich im aktuellen Geschäftsjahr auf € 14,3 Mio. (Vorjahr € 14,6 Mio.), davon werden € 3,1 Mio. (Vorjahr € 3,7 Mio.) unter den Herstellungskosten und € 11,2 Mio. (Vorjahr € 10,9 Mio.) unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesen. Im Forschungs- und Entwicklungsbereich sind 21 Mitarbeiter beschäftigt.

8. Mitarbeiter

Als Novelis ist es uns ein großes Anliegen, in unsere Mitarbeiter zu investieren und sie zu entwickeln. Wir bieten interne und externe Ausbildungs- und Weiterbildungsmaßnahmen für Mitarbeiter und für Hochschulabsolventen an. Es existieren Programme, die auf regionaler, europäischer wie auch auf globaler Ebene angeboten werden. Beispiele hierfür sind das globale Engineering Development Program (EDP) für Hochschulabsolventen mit Master-Abschluss, der globale Technical Career Path (TCP), der europäische Technical Learning Path (TLP) sowie das standortübergreifende und modulare Führungskräfte-Curriculum, das Secondment Programm und die Instrumente 360º Feedback und New Leader Assimilation Workshops. Außerdem gibt es ein spezielles

Frauenförderungsprogramm „Women in Novelis“ (WiN) mit verschiedenen Schwerpunkten wie z.B. „WiN University, Mentorship Programm und Taking the Stage Training mit dem Ziel, insbesondere die Entwicklung von Frauen im Unternehmen zu fördern. Aufgrund der anhaltenden Covid-19 Pandemie und der damit verbundenen hohen Anzahl an Mitarbeitern die im Homeoffice gearbeitet haben bzw. arbeiten, gab es spezielle Trainingsangebote. Beispiele hierfür sind: Working remote, Working Efficiency with IT tools und Virtual Facilitators.

Die Mitarbeiter unterliegen den regionalen Manteltarifverträgen. Darüber hinaus sind Mitarbeiter in Führungspositionen außertariflich beschäftigt.

Das Unternehmen beschäftigte am Jahresende 1.713 Mitarbeiter. Die Belegschaft unterteilt sich in 1.510 Mitarbeiter in der Produktion, 179 Mitarbeiter im Vertrieb und in der Verwaltung und 24 ruhende Arbeitsverhältnisse. Zum Ende des Geschäftsjahres waren zudem 87 junge Menschen im Rahmen einer Berufsausbildung beschäftigt. Die Ausbildungsquote beträgt 4,8 %.

9. Zweigniederlassungen

Die Novelis Deutschland GmbH betreibt Zweigniederlassungen in Göttingen, Nachterstedt und Plettenberg-Ohle. Des Weiteren wurden im Geschäftsjahr Vertriebsbüros in Dordrecht (Niederlande), Espoo (Finnland) und in Stuttgart unterhalten.

10. Erklärung zur Unternehmensführung (Angaben zur Frauenquote)

Vor dem Hintergrund des Gesetzes über die gleichberechtigte Teilhabe von Männern und Frauen an Führungspositionen in der Privatwirtschaft und im Öffentlichen Dienst hatte sich der Aufsichtsrat zum Ziel gesetzt, bis zum 30.06.2017 zu erreichen, dass bei 12 Mitgliedern eine Frau ein Mandat im Aufsichtsrat der Novelis Deutschland GmbH innehat. Dieses Ziel wurde zum 31.03.2017 erreicht. Der Aufsichtsrat hatte sich ferner zum Ziel gesetzt bis zum 30.06.2017 zu erreichen, dass ab einer Anzahl von 3 Geschäftsführern bei der Novelis Deutschland GmbH eine Frau Mitglied der Geschäftsführung ist. Zum 31.03.2021 sind nur zwei Geschäftsführer eingesetzt.

Die Geschäftsführung hatte mit Billigung des Aufsichtsrates das Ziel formuliert, bis zum 30.06.2017 auf den zwei nachgelagerten Führungsebenen die Quote der Frauen in diesen Führungsebenen auf dem Niveau von September 2015 zu halten. Zum 31.03.2017 ist es gelungen in beiden Ebenen die Quote zu erhöhen. In der Ebene unterhalb der Geschäftsführung ist die Quote von 12 % auf 15 % angestiegen, eine Ebene darunter von 19 % auf 20 %. 2021 sank die Quote in der Ebene unterhalb der Geschäftsführung zum 31.3.2021 leicht auf 18 % (2020: 20 %). Eine Ebene darunter betrug die Quote ebenfalls 18 % (2020: 23 %).

11. Ausblick und Chancen

Für 2021 wird ein Wirtschaftswachstum von 5,8% für die Weltwirtschaft erwartet, wobei für den Euroraum eine Steigerung von 5,6% (Deutschland 4,5%), für die USA 4,0% und China sogar 9,5% erwartet wird (Quelle: Deutsche Bank Research, Ausblick 2021).

Der Geschäftsbereich Getränkedose bei Novelis ist gut durch die Covid-19 Krise gekommen und konnte im Geschäftsjahr 2020/21 mit einem positiven Vorzeichen abschließen.

Generell sehen wir für das folgende Geschäftsjahr (FY22) für die Getränkedose weiterhin ein stabiles Marktumfeld, getrieben durch eine Verschiebung im Verpackungs-Mix zugunsten der Getränkedosen. Wir sehen das unsere Kunden auf diesen Trend mit Investitionen in zusätzliche Produktionskapazitäten reagieren, um den stetig wachsenden Bedarf an Dosen zu decken.

Um weiterhin ein führender Anbieter in diesem Segment zu bleiben, sind wir gefordert kontinuierlich an unseren Prozessen und an der Kostenposition zur Verbesserung unserer Wettbewerbsfähigkeit zu arbeiten.

Wie die meisten Wirtschaftszweige, so war auch der **Automobil-Sektor** sehr stark von den Geschehnissen rund um COVID-19 geprägt. Per Ende März / Anfang April 2020 standen auf einmal sämtliche Produktionslinien in Europa still. Im Nachhinein kann man von einem verlorenen Quartal sprechen, denn fast so schnell wie die Anlagen angehalten wurden, ging es danach auch wieder bergauf, nicht zuletzt auch dank großzügiger Anreizsysteme.

Während einige dieser Subventionen breitflächig angesetzt waren, wie die temporär tiefere Mehrwertsteuer in Deutschland, so zielten die meisten Maßnahmen auf Fahrzeuge mit geringem oder keinem lokalen CO_2-Ausstoss, also insbesondere auf Elektro-Fahrzeuge. Generell erfuhr dieses Segment in 2020 einen enormen Aufschwung, auch weil neue Fahrzeuge, wie z.B. der ID.3 von Volkswagen seit letztem Jahr verfügbar sind. Man kann 2020 wohl als das Jahr bezeichnen, in dem Elektromobilität sich von einer Nische zu einem relevanten Sektor Entwickeln konnte. Die Tatsache, dass Tesla einen höheren Firmen-Wert hat als Volkswagen, Daimler und BMW zusammen, ist bezeichnend (thelastdriverlicenseholder.com, n.d.). In Deutschland hatte jeder siebte in 2020 neu zugelassene Wagen einen Batterieantrieb unter der Haube.

Wenngleich die gereisten Auto-Kilometer aufgrund von Lock-Downs, Reise-Beschränkungen und Home-Office Richtlinien zurückgegangen sind, so zeichnet sich doch ab, dass das Auto als Fortbewegungsmittel an Beliebtheit gewinnen konnte. Die Menschen sitzen lieber im privaten Fahrzeug, als sich in der Bahn oder im Flugzeug Ansteckungs-Risiken auszusetzen.

Insgesamt sind hochpreisige Fahrzeug-Segmente von Krisen weniger betroffen. Dies ist aus unserer Sicht bei der durch COVID-19 herbeigeführten Absatzkrise umso mehr der Fall, da insbesondere Personen im Dienstleistungs-Sektor (Gastronomie, Frisörsalons, …) Einkommens-Einbußen erleiden mussten, während die meisten Angestellten in administrativen Bereichen finanziell weniger betroffen waren. Man spricht daher auch von einer K-förmigen Erholung, wo es für die einen schnell nach oben ging, während die anderen die Krise nach wie vor spüren.

In Asien und insbesondere in China, wo die Pandemie initial ausgebrochen war, war die Erholung deutlich schneller als in Europa, nicht zuletzt auch aufgrund extremer Sicherheits-Maßnahmen. Die Absatzzahlen konnten in einzelnen Monaten in 2020 sogar jene der Vorjahresperiode übertreffen.

Seit Ende 2020 beklagen sich Auto-Produzenten vermehrt über fehlende Zuliefer-Produkte, wie zum Beispiel Stahl, insbesondere aber Halbleiter. Die Industrie hat nicht mit einer dermaßen schnellen Erholung gerechnet, weshalb zu wenig Chips bestellt wurden worauf die Lieferanten ihre Kapazitäten an Kunden im Bereich Unterhaltungs-Elektronik und Datenzentren vergaben. Gerade hier ist die Nachfrage aufgrund der Pandemie überdurchschnittlich hoch.

In den letzten 12 Monaten sind zudem Projekte hochgelaufen, die für Europa wichtige Volumen-Treiber darstellen. Porsche Taycan, Land Rover Defender und die neue S-Klasse von Mercedes sollen hier erwähnt sein. Die Markteinführung der dritten Generation des Nissan Qashqai wurde leider vermehrt verschoben und ist jetzt für das erste Quartal des FY22 vorgesehen.

Novelis konnte in FY21 erste signifikante Zuschläge im Bereich des Batteriekastens verzeichnen. Diese Applikation, zusammen mit roll-geformten Profilen, die zum Beispiel im Bereich der Schweller eingesetzt werden können, stellen ein erhebliches Potential für die Industrie dar. Novelis möchte in diesen Bereichen schnell wachsen und arbeitet deshalb eng mit den Kunden zusammen. Neue, hoch-feste Legierungen sowie Prozess- und Design-Lösungen unseres Customer Solution Centers erweisen sich hierbei als Schlüssel.

Zuletzt wird auch das Thema Nachhaltigkeit in der Automobil-Produktion immer wichtiger, weshalb es eine Vielzahl an Aktivitäten gibt, um den Rezyklat-Anteil in unseren Produkten zu erhöhen, den CO_2-Footprint zu reduzieren und die entsprechenden Kennwerte in der notwendigen Granularität zertifizierten zu lassen ausweisen zu können.

Novelis konnte im Bereich **Eloxalprodukte** in Folge eines umfangreichen Projekts zur Stabilisierung der Prozesse und einer kontinuierlichen Zusammenarbeit mit den Kunden ab März 2020 deutlich gestiegene Auftragseingänge verzeichnen. In den folgenden Monaten hatte den makroökonomischen Veränderungen eine Verschiebung von Auftragsmengen für den französischen und britischen Markt bewirkt. Mittlerweile hat sich die Marktsituation deutlich verbessert und das Segment liegt deutlich über dem Level des letzten Geschäftsjahres.

Im Bereich **Painted Products** wurde der Plan deutlich übertroffen. Grund hierfür sind die nach einem zuerst schwachem 1.Quartal deutlich gestiegenen Bedarfszahlen in nahezu allen Produktbereichen.

Die Top 4 Kunden, die für ca. 45% des Geschäfts stehen, gehen auch für das Jahr 2021 von den Bedarfszahlen des Vorjahres aus, entsprechende Abschlüsse konnten vereinbart werden. Bereits im ersten Quartal zeichnet sich eine Mengensteigerung ab. Da die starke Nachfrage sich durch alle Segmente zieht, steht der positive Trend auf soliden Füßen. Neben den Mengensteigerungen werden jetzt auch Preiserhöhungen möglich für alle Mengen, die nicht bereits im letzten Jahr fixiert wurden, da der Markt sich von einem Käufer in einen Verkäufermarkt dreht.

Im Bereich der **Industrieprodukte** hatten wir in den ersten vier Monaten des Geschäftsjahres durch Corona einen Einbruch über fast alle Produktgruppen hinweg. Ab September waren wir wieder auf dem ursprünglichen Planniveau und die Auftragslage ist seitdem auf konstant hohem Level. Besonders im Markt für Aluminiumkartuschen hat sich die Nachfrage positiv entwickelt und es konnte mit verschiedenen Kunden ein größeres Jahresvolumen bei Kartuschen für das Kalenderjahr 2021 im Vergleich zum Vorjahr vereinbart werden.

Für technische Produkte und Falzdosen ist der Trend auch weiterhin positiv. Im Vergleich zum Geschäftsjahr 2020/2021 sehen wir im Geschäftsjahr 2021/2022 ein Wachstum im einstelligen Prozentbereich.

Der Absatz aus dem Walzwerk **Continental Foil** ist stark segmentiert. Im Bereich der Kaffeefolien ist die Nachfrage anhaltend stark und weiterhin steigend. Immer neue Marken und Produktlinien werden auf Aluminiumkapseln umgestellt. Wodurch sich die Verfügbarkeit für den Endverbraucher stark wandelt, neben der ursprünglichen Onlineverfügbarkeit und in einigen Stores sind inzwischen viele bekannte Markenprodukte im Supermarkt in Aluminiumkapseln erhältlich. Zusätzlich steigt die Nachfrage wegen der Einschränkungen durch die Pandemie und des vermehrten Homeoffice-Einsatzes. Bereits in 2020 ist im Vergleich zu 2019 der Kaffeekonsum in Deutschland um 1,5% gestiegen[1].

Das Thema Recycling wird in diesem Zusammenhang immer wichtiger und der prozentuale Anteil am Umsatz immer größer. Seitens Nespresso sollen bis Ende 2021 4/5 aller Kapseln aus 80 Prozent recyceltem Material sein[2]. Darüber hinaus steigt unserer Erfahrung nach das Interesse ASI zertifiziertes Material zu beziehen. Hier wurde erfolgreich die erste Bemusterung im Februar 2021 an einen unserer Kunden geliefert.

---

[1] dpa:210403-99-71739/2

[2] https://cmk.zeit.de/cms/articles/12356/mtssource/12237

Neben den steigenden Bedarfen im Kaffeebereich sind auch Mengenerhöhungen bei anderen Bestandskunden aus anderen Industriebereichen, unter anderem für Teelichter und weiße Ware, zu verzeichnen.

In den nicht durch die Auswirkung der Corona-Pandemie betroffenen Segmenten im Bereich **OHLER® Packaging**, kann die Nachfrage als zufriedenstellend bezeichnet werden.

Beinahe vollständiger Stillstand besteht bei Airline Kunden, mit der Möglichkeit nachhaltig negativer Auswirkungen auf das Geschäft, auch über Corona hinaus.

Aufgrund des Außer-Haus-Geschäfts von Restaurants konnten wir positive Entwicklungen der entsprechenden Produktsegmente verzeichnen. Generell ist zu erwarten, dass es zu einem vorübergehenden deutlichen Einbruch kommen wird, sobald die Gastronomie wieder öffnet.

Durch den Einsatz von zertifizierten HRC-Legierungen könnte unsere Argumentation für den Einsatz von Aluminium, auch im Hinblick auf das anstehende Einwegkunststoffverbot, als nachhaltiges Verpackungsmaterial unterstützt werden.

Die Marktnachfrage im Betriebsbereich **OHLER® Flexrohre** unterlag sehr starken Schwankungen. Brach das Geschäft in der ersten Lockdown Phase im Frühjahr 2020 noch massiv ein, so erholte es sich seit dem Spätsommer in rasantem Tempo mit monatlichen Volumen deutlich über Plan. Der Nachholbedarf durch die anfänglichen Produktionsverluste sowie die wieder anziehenden asiatischen Absatzmärkte führten im Segment Automotive zu deutlichen Steigerungen. Durch die durch das Coronavirus bedingten Reisebeschränken erlebt das Marktsegment Caravan einen noch nie dagewesenen Boom[3] mit Bestellmengen an unserer Kapazitätsgrenze. Die Verkäufe von Aluminiumwickelhüsen entwickelten sich gegenüber Plan rückläufig.

[3] https://www.caravaning.de/coronavirus-rueckblick-2020-caravaning-branche-hersteller-zulieferer-messe-handel/)

Bei **Foilstock** steigt die Nachfrage ebenfalls. Zum einen durch eine Erhöhung unserer Liefermengen bei unseren Bestandskunden und zum anderen kommen auch neue Kunden mit großen Bedarfen auf uns zu. In diesem Umfeld wird das Thema Nachhaltigkeit und Recyclinganteil in den Aluminiumlegierungen, sowie die Verfügbarkeit von ASI Material, immer wichtiger.

Der Bereich **Kabelband** wurde durch die Covid-19 Pandemie stark beeinträchtigt. Zahlreiche Projekte der öffentlichen Hand und der Energieversorger wurden vorübergehend gestoppt und es kam zu einem deutlichen Rückgang der Aktivitäten. Seit Jahresbeginn sehen wir nun einen Anstieg der Bedarfe und den Trend zu einer Rückkehr auf ein normales Niveau.

Es hat sich unsere Strategie besondere technische Lösungen (Beschichtungen, Legierungen, Längen) anzubieten auch in der Krise als stabilisierender Faktor auf Mengen und Preisniveau erwiesen und die Bedeutung dieser Alleinstellungsmerkmale nimmt weiterhin zu.

Zur Ankurbelung der Wirtschaft sind Investitionen in Infrastruktur und Digitalisierung zu erwarten, von denen die Kabelindustrie direkt profitiert. Damit gibt es neben den verschiedenen Projekten zur Nachhaltigkeit, wie Offshore Windparks und Elektromobilität zusätzliche Impulse für eine positive Entwicklung in den kommenden Jahren.

Um die Qualität der Sicherheit in unseren Werken zu messen, berichten wir regelmäßig hauptsächlich die Kennzahlen „Total Recordable Incident Rate“ (TRI Rate)“ – meldepflichtige Unfälle und auch „Days Away From Work Rate“ (DAFW Rate)“ – Fehlzeiten aufgrund eines Arbeitsunfalls. Unsere erreichte TRI Rate für das Geschäftsjahr 2020/2021 hat sich mit 0,26 gegenüber dem Vorjahr (0,58) wesentlich verbessert. Ebenfalls hat sich die DAFW Rate im Geschäftsjahr 2021/2022 mit 0,10 gegenüber dem Vorjahr (0,18) stark verbessert.

“Null Unfälle“ gilt weiterhin als oberste Zielvorgabe in Sachen Arbeitssicherheit für alle Novelis Werke weltweit. Für das Geschäftsjahr 2021/2022 wird der Schwerpunkt auf die Vermeidung von schweren Unfällen (SIF = Severe Injuries & Fatalities) und Unfälle mit Ausfallzeiten (DAFW = Day Away From Work) gelegt, um die geplante Null zu erreichen.

Für das Geschäftsjahr 2021/2022 gehen wir aus heutiger Sicht davon aus, die Walzprodukttonnage sowie die Absatztonnage für Walzprodukte leicht zu steigern. Wir gehen von einer Verringerung des Operating Ebitda von ca. € 5 Mio. bis € 15 Mio. aus. Diese Reduzierung geht von höheren Kosten für den Zukauf von Aluminiumbändern, Kostensteigerungen und Wegfall der Take or Pay Klausel bei einem großen Autokunden aus und diese negativen Effekte werden teilweise kompensiert durch höhere Absätze und damit höheren Umarbeitsumsätzen (Umsatz – Metall).

Um weiterhin erfolgreich zu bleiben arbeiten wir weiter mit unseren Focused 5-Leitlinien, die weltweite kurzfristige Strategie der Novelis. Die 5 Themen – Sicherheit, Kundenorientierung, Qualität, exzellente Fertigung und Kapitalsertragsquote (ROCE) – sind die entscheidenden Hebel, um unser Ergebnis zu verbessern.

Göttingen, den 27. April 2021

Novelis Deutschland GmbH

Eric Tonkowski Nils Leonhardt

Jahresabschluss für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

M4PDFUtilities V1.00

Novelis Deutschland GmbH, Göttingen

Bilanz zum 31. März 2021

Aktiva

	Anhang-Nr.	31.03.2021	31.03.2020
		€	€
A. Anlagevermögen	(3.1)		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	(3.2)	6.797.393	7.112.582
II. Sachanlagen		150.340.029	143.237.314
III. Finanzanlagen	(3.3)	412.914.333	95.730.000
		570.051.755	**246.079.896**
B. Umlaufvermögen			
I. Vorräte	(3.4)	287.988.853	239.082.040
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	(3.5)	278.388.135	340.355.742
		566.376.987	579.437.782
III. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten		1.927.871	84.393
		568.304.859	**579.522.175**
C. Rechnungsabgrenzungsposten		**4.818.383**	**2.339.292**
		1.143.174.997	**827.941.363**

Passiva

	Anhang-Nr.	31.03.2021	31.03.2020
		€	€
A. Eigenkapital	(3.6)		
I. Gezeichnetes Kapital		111.500.000	111.500.000
II. Kapitalrücklage		229.296.347	9.296.347
III. Gewinnvortrag		4.470.889	4.470.889
		345.267.236	**125.267.236**
B. Rückstellungen	(3.7)	**313.361.439**	**295.297.824**
C. Verbindlichkeiten	(3.8)	**484.543.245**	**407.373.226**
D. Rechnungsabgrenzungsposten		**3.077**	**3.077**
		1.143.174.997	**827.941.363**

Novelis Deutschland GmbH, Göttingen

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

		Anhang-Nr.	2020/21	2019/20
			€	€
1.	Umsatzerlöse	(4.1)	2.373.604.982	2.671.712.620
2.	Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen		-2.131.820.816	-2.424.439.919
3.	**Bruttoergebnis vom Umsatz**		**241.784.165**	**247.272.701**
4.	Vertriebskosten		-78.096.310	-92.966.672
5.	Allgemeine Verwaltungskosten	(4.2)	-31.254.803	-40.253.106
6.	Sonstige betriebliche Erträge	(4.3)	38.901.800	36.982.867
7.	Sonstige betriebliche Aufwendungen	(4.4)	-104.203.378	-95.482.704
	Betriebsergebnis		**67.131.475**	**55.553.087**
8.	Aufwendungen aus Verlustübernahme		-15.832.838	-4.202.717
9.	Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	(4.5)	2.438.933	2.679.461
10.	Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	(4.5)	1.801.095	1.847.726
11.	Abschreibungen auf Finanzanlagen	(4.5)	0	-10.000.000
12.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen	(4.5)	-21.394.625	-22.802.888
	Beteiligungs- und Finanzergebnis		**-32.987.435**	**-32.478.418**
	Ergebnis vor Steuern		**34.144.040**	**23.074.669**
13.	Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	(4.6)	0	0
14.	**Ergebnis nach Steuern**		**34.144.040**	**23.074.669**
15.	Aufgrund eines Gewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne		-34.144.040	-23.074.669
16.	**Jahresüberschuss**		0	0

Novelis Deutschland GmbH, Göttingen

Anhang für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

(1) ALLGEMEINE ANGABEN

Die Gesellschaft unterliegt dem deutschen Handelsrecht. Sie ist wie folgt im Handelsregister eingetragen:

Firmenname:	Novelis Deutschland GmbH
Firmensitz:	Göttingen
Registergericht:	Amtsgericht Göttingen
Handelsregister-Nummer:	HRB 772

Die Novelis Deutschland GmbH ist zum Bilanzstichtag 31. März 2021 eine große Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 HGB. Der Jahresabschluss wird nach den Rechnungslegungsvorschriften für Kapitalgesellschaften des Handelsgesetzbuches (HGB) unter Berücksichtigung des Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung (GmbHG) aufgestellt. Als Geschäftsjahr ist der Zeitraum vom 1. April bis 31. März festgelegt.

Die Novelis Deutschland GmbH ist in den Konzernabschluss der Hindalco Industries Ltd., Mumbai, Indien (größter Konsolidierungskreis), sowie in den Konzernabschluss der Novelis Inc., Mississauga, Kanada (kleinster Konsolidierungskreis), einbezogen. Die Abschlüsse sind jeweils am Sitz der Gesellschaften und über www.hindalco.com bzw. www.novelis.com erhältlich.

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

Gemäß § 292 Abs. 2 HGB hat unsere Gesellschaft darauf verzichtet, einen Teilkonzernabschluss aufzustellen. Der befreiende Konzernabschluss der Novelis Inc. wird nach den US-amerikanischen Generally Accepted Accounting Principles (US-GAAP) aufgestellt. Der befreiende Konzernabschluss und der befreiende Konzernlagebericht der Novelis Inc. sind einem nach § 291 Abs. 2 Nr. 1 HGB aufgestellten Konzernabschluss und Konzernlagebericht gleichwertig und der befreiende Konzernabschluss wird geprüft. Unterschiede zwischen den US-GAAP und den deutschen handelsrechtlichen Rechnungslegungsvorschriften ergeben sich im Wesentlichen aus der Bilanzierung und Bewertung des Anlagevermögens, den unterschiedlichen Kriterien bei der Zuordnung des wirtschaftlichen Eigentums bei Leasinggeschäften, der Bewertung der Vorräte mittels Bewertungsvereinfachungsverfahren und dem Ansatz und der Bewertung von Rückstellungen sowie dem Gewinnrealisierungszeitpunkt. Der Konzernabschluss der Novelis Inc. wird in deutscher Sprache im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

(2) BILANZIERUNGS-, BEWERTUNGS- UND AUSWEISMETHODEN

Aktiva

Erworbene immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen werden mit Anschaffungskosten, vermindert um lineare planmäßige Abschreibungen, bewertet. Erhaltene Investitionszuschüsse werden erfolgsneutral, die Anschaffungskosten mindernd, berücksichtigt.

Gebäude werden linear über 25 bis 50 Jahre abgeschrieben. Technische Anlagen und Maschinen sowie Betriebs- und Geschäftsausstattung, die vor dem 31. Dezember 2007 und in dem Zeitraum vom 1. Januar 2009 bis 31. März 2010 zugegangen sind, werden zuerst degressiv und später linear über 3 bis 25 Jahre abgeschrieben. Zugänge zwischen dem 1. Januar 2008 und dem 31. Dezember 2008 sowie Zugänge ab dem 1. April 2010 werden linear abgeschrieben. Außerplanmäßige Abschreibungen werden vorgenommen, soweit der Ansatz bei voraussichtlich dauernder Wertminderung erforderlich ist. Mehrschichtzuschläge sind berücksichtigt. Immaterielle Vermögensgegenstände werden grundsätzlich mit einer Nutzungsdauer von 3 Jahren planmäßig abgeschrieben. Ein aktiviertes Belieferungsrecht wird über die Nutzungsdauer von 10 Jahren abgeschrieben.

Geringwertige Vermögensgegenstände mit einem Wert bis € 250 netto werden im Jahr des Zugangs sofort als Aufwand erfasst. Für alle beweglichen Vermögensgegenstände mit Anschaffungskosten von mehr als € 250 netto und bis zu € 1.000 netto, wird analog zu § 6 Abs. 2a EStG ein Sammelposten gebildet, der über eine Dauer von fünf Jahren gleichmäßig verteilt abgeschrieben wird.

Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen werden zu Anschaffungskosten oder zum niedrigeren beizulegenden Wert am Bilanzstichtag bewertet. Von dem Wahlrecht des § 253 Abs. 3 S. 6 HGB wird nicht Gebrauch gemacht.

Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, und Ausleihungen an verbundene Unternehmen sind zu Anschaffungskosten abzüglich Tilgungen angesetzt.

Vorräte werden, mit Ausnahme des in ihnen enthaltenen Aluminiums, zu durchschnittlichen Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten angesetzt. Die Herstellungskosten umfassen neben den Einzelkosten in angemessenem Umfang Gemeinkosten und Kosten der allgemeinen Verwaltung. Vertriebskosten werden nicht aktiviert. Das Aluminium wird mit Hilfe der LIFO-Methode bewertet oder zu Wiederbeschaffungskosten angesetzt, falls diese unter den nach LIFO ermittelten Werten liegen. Den Risiken aus längerer Lagerdauer und beschränkter Verwertbarkeit wird durch angemessene Abschläge Rechnung getragen.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nominalwert angesetzt; alle erkennbaren Risiken sind durch individuelle oder pauschale Absetzungen berücksichtigt. Forderungen und Verbindlichkeiten gegen(über) verbundenen Unternehmen werden saldiert ausgewiesen, soweit eine Aufrechnungslage gemäß § 387 BGB gegeben ist.

Kassenbestände, Guthaben bei Kreditinstituten, gesperrte Guthaben sowie unterwegs befindliche Gelder werden zum Nominalwert angesetzt.

Als aktive Rechnungsabgrenzungsposten sind Ausgaben vor dem Abschlussstichtag angesetzt, soweit sie Aufwand für einen bestimmten Zeitraum nach diesem Zeitpunkt darstellen.

Passiva

Das Eigenkapital wird zum Nennwert bilanziert.

Die Pensionsrückstellungen werden unter Anwendung des Anwartschaftsbarwertverfahrens zum diskontierten Erfüllungsbetrag ermittelt. Der Zinssatz entspricht dem von der Deutschen Bundesbank bekannt gegebenen durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen zehn Jahre bei einer pauschalen Restlaufzeit der Pensionsverpflichtungen von 15 Jahren. Die jährliche Entgeltsteigerung wurde mit 2,75 %, die Rentensteigerung mit 1,75 % festgelegt. Als Rechnungsgrundlage werden die Richttafeln 2018G von Prof. Dr. K. Heubeck verwendet.

Die Pensionsrückstellungen wurden bis zum 31. März 2010 gemäß dem Teilwertverfahren nach § 6a EStG mit einem Rechenzins von 6% p.a. ermittelt. Beim Übergang auf die Vorschriften des BilMoG zum 1. April 2010 ergab sich ein Unterschiedsbetrag von T€ 25.116. Dieser wird bis spätestens zum 31. März 2024 in jedem Geschäftsjahr zu mindestens T€ 1.757 als außerordentlicher Aufwand angesammelt. Die zum 31. März 2021 verbleibende Unterdeckung beläuft sich auf T€ 5.270.

Im Rahmen des Gesetzes zur Umsetzung der Wohnimmobilienkreditrichtlinie wurden auch die handelsrechtlichen Vorschriften zur Abzinsung von Pensionsrückstellungen angepasst. Die Änderungen sehen eine Verlängerung des Zeitraums vor, über den die Deutsche Bundesbank den durchschnittlichen Marktzinssatz ermittelt. Für Jahresabschlüsse die nach dem 31. Dezember 2015 enden ist diesbezüglich ein Zeitraum von 10 Jahren (bisher: 7 Jahre) zugrunde zu legen. Zur Ermittlung der Rückstellung für Pensionen zum 31. März 2021 wurde ein Rechnungszins von 2,19 % p.a. verwendet.

Der von der Deutschen Bundesbank veröffentlichte durchschnittliche Marktzins der letzten sieben Jahre bei einer pauschalen Restlaufzeit der Verpflichtungen von 15 Jahren liegt zum 31. März 2021 bei 1,51 % p.a. (im Vorjahr: 1,88 % p.a.).

Der Unterschiedsbetrag nach § 253 Abs. 6 S. 1 HGB beträgt zum 31. März 2021 T€ 25.013.

Die Verpflichtungen aus Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen werden mit den Vermögensgegenständen, die ausschließlich der Erfüllung der Altersversorgungs- und ähnlichen Verpflichtungen dienen und dem Zugriff fremder Dritter entzogen sind (sog. Deckungsvermögen), verrechnet. Die Bewertung des zweckgebundenen, verpfändeten und insolvenzgesicherten Deckungsvermögens erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Der Zeitwert entspricht den Anschaffungskosten.

Die sonstigen Rückstellungen sind so bemessen, dass sie allen erkennbaren Risiken Rechnung tragen. Sie wurden nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung in Höhe des notwendigen Erfüllungsbetrages angesetzt. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr sind mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen 7 Geschäftsjahre abgezinst.

Langfristige Rückstellungen bestehen für Altersteilzeit und Jubiläumsverpflichtungen. Die Bewertung der Rückstellungen erfolgt nach versicherungsmathematischen Grundsätzen. Dabei wurden die jährlichen Entgeltsteigerungen mit 2,75 % p.a. festgelegt.

Die versicherungsmathematischen Annahmen zur Bewertung der Verpflichtungen aus Altersteilzeit und Jubiläumszahlungen wurden mit einem durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen 7 Jahre angesetzt; die Verpflichtung für Jubiläen wurde mit einer Restlaufzeit von 15 Jahren unterstellt. Die Verpflichtung aus Altersteilzeit wurde mit einer Restlaufzeit von 2 Jahre bewertet.

Rückstellungen für Verpflichtungen aus Altersteilzeit werden nach Maßgabe des Blockmodells gebildet. Für die Wahrscheinlichkeit der zukünftigen Inanspruchnahme der

Altersteilzeitregelungen wurden 6 % angenommen. Dieser Wert basiert auf der tatsächlichen Inanspruchnahme der Altersteilzeit in den vergangenen Jahren. Die Altersteilzeitverpflichtungen werden mit dem Deckungsvermögen verrechnet. Die Bewertung des zweckgebundenen, verpfändeten und insolvenzgesicherten Deckungsvermögens erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, der den Anschaffungskosten entspricht.

Verbindlichkeiten sind mit ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt.

Fremdwährung

Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährung sind in der Regel durch Devisentermingeschäfte abgesichert. Bei einer Zuordnung von Fremdwährungsverbindlichkeiten zu korrespondierenden Sicherungsgeschäften wird der Kurs des Deckungsgeschäfts verwendet. Bei fehlender Zuordnung werden Forderungen und Verbindlichkeiten mit dem Kurs im Entstehungszeitpunkt gebucht.

Langfristige Fremdwährungsforderungen werden zum Devisenkassamittelkurs am Buchungstag oder zum jeweils niedrigeren Kurs am Abschlussstichtag angesetzt (Imparitätsprinzip). Kurzfristige Fremdwährungsforderungen mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr sowie liquide Mittel oder andere kurzfristige Vermögensgegenstände in Fremdwährungen werden zum Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag umgerechnet.

Langfristige Fremdwährungsverbindlichkeiten werden mit dem Devisenkassamittelkurs am Buchungstag der Verbindlichkeit oder dem jeweils höheren Kurs am Abschlussstichtag, bewertet (Imparitätsprinzip). Kurzfristige Fremdwährungsverbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr werden zum Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag umgerechnet.

Aluminiumtermingeschäfte

Novelis schließt mit seinen Kunden sogenannte Fixed-Forward-Price Geschäfte über den Verkauf von Aluminiumfertigerzeugnissen ab. Die Herstellungskosten dieser Fertigerzeugnisse bestehen zu einem wesentlichen Anteil aus den Kosten für das Aluminium. Da das Aluminium nicht beigestellt wird, sondern von Novelis zum branchenüblichen Durchschnittspreis LME Cash des Liefermonats beschafft wird, unterliegt Novelis bei einem fixen Verkaufspreis und gleichzeitig variablen Einkaufspreis einem Aluminiumpreisänderungsrisiko. Um dieses auszuschalten, schließt Novelis ein Warentermingeschäft (LME Future) über den Kauf von Aluminium zu einem festen Terminpreis im Verkaufszeitpunkt des Fertigerzeugnisses ab. Der dadurch fixierte Terminpreis wird im Rahmen des Fixed-Forward-Price Geschäftes an den Kunden weitergegeben. Das Warentermingeschäft wird später in bar ausgeglichen (Cash Settlement). Ca. zwei Monate vor dem Verkaufszeitpunkt des Fertigerzeugnisses schließt Novelis ein physisch zu erfüllendes Beschaffungsgeschäft über das für die Produktion benötigte Aluminium zum Durchschnittspreis (LME Cash) des Liefermonats ab. Aus dem fixierten Absatzpreis des Aluminiums ergibt sich ein Aluminiumpreisänderungsrisiko. Dieses wird durch das Warentermingeschäft kompensiert.

Latente Steuern

Mit der Novelis Aluminium Holding Unlimited Company, Dublin, Irland, mit der Novelis Sheet Ingot GmbH, Göttingen, der Aleris Deutschland Holding GmbH, Koblenz, der Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz, und der Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz, besteht eine Organschaft. Die Novelis Deutschland GmbH, die Novelis Sheet Ingot GmbH, die Aleris Deutschland Holding GmbH, die Aleris Rolled Products Germany GmbH und die Aleris Casthouse Germany GmbH sind Organgesellschaften und die Novelis Aluminium Holding Unlimited Company Zweigniederlassung Deutschland, Göttingen, ist die Organträgerin. Latente Steuern der Organgesellschaften sind vollständig in dem Jahresabschluss der Organträgerin auszuweisen, da sie alleine die Besteuerungsfolgen treffen.

(3) BILANZ

(3.1) Entwicklung des Anlagevermögens

Die Entwicklung des Anlagevermögens ist im Anlagespiegel dargestellt, der dem Anhang nachfolgend als Anlage beigefügt ist.

(3.2) Immaterielle Vermögensgegenstände

Im Wesentlichen enthalten die immateriellen Vermögensgegenstände Belieferungsrechte mit historischen Zugangswerten von € 15,3 Mio. Des Weiteren sind EDV Lizenzen enthalten.

(3.3) Anteilsbesitz

	Eigenkapital T€	Beteiligungs-quote	Ergebnis T€
Aleris Holding GmbH, Koblenz	412.323	100,0 %	-63.410 [1)]
Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz	44.113	100,0 %	-4.026 [1,7)]
Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz	141.319	100,0 %	-4.623 [1,8)]
Novelis Sheet Ingot GmbH, Göttingen	20.000	100,0 %	- 639 [2)]
ALUMINIUM NORF GmbH, Neuss	95.600	50,0 %	3.159 [3)]
Novelis Italia S.p.A., Bresso, Italien	60.340	37,5 %	-3.461 [4)]
Deutsche Aluminium Verpackung Recycling GmbH, Grevenbroich	84	30,0 %	-2 [5)]
France Aluminium Recyclage S.A., Paris, Frankreich	161	20,0 %	- 6 [6)]

[1)] Betrifft den Zeitraum 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

[2)] vor Ergebnisabführungsvertrag, betrifft den Zeitraum 1. April 2020 bis 31. März 2021

[3)] Betrifft den Zeitraum 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

[4)] Betrifft den Zeitraum 1. April 2019 bis 31. März 2020

[5)] Betrifft den Zeitraum 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

[6)] Betrifft den Zeitraum 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

[7)] 100 % Beteiligung der Aleris Deutschland Holding GmbH, Koblenz

[8)] 100 % Beteiligung der Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz

Im Geschäftsjahr 2012/2013 wurde die Novelis Sheet Ingot GmbH neu gegründet. Es besteht ein Gewinnabführungsvertrag mit der Novelis Deutschland GmbH.

Des Weiteren hat die Gesellschaft der Novelis Sheet Ingot GmbH zum 25. Oktober 2013 ein Darlehen über € 40,0 Mio. zur Verfügung gestellt. Das Darlehen ist bis 1. Oktober 2023 befristet.

Im Dezember 2020 hat die Novelis Deutschland GmbH die Aleris Deutschland Holding GmbH, Koblenz, als Beteiligung für einen Kaufpreis von € 320,2 Mio. erworben. Es besteht ein Gewinnabführungsvertrag mit der Novelis Deutschland GmbH.

(3.4) Vorräte

	31.03.2021 T€	31.03.2020 T€
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	197.513	140.394
Unfertige Erzeugnisse	5.644	6.595
Fertige Erzeugnisse und Waren	84.832	92.093
	287.989	**239.082**

Aufgrund der Anwendung des LiFo-Verfahrens sind die Vorräte um € 111,8 Mio. (Vorjahr € 43,3 Mio.) niedriger ausgewiesen, als wenn der maßgebliche Börsenpreis zum Stichtag 31. März 2021 zugrunde gelegt worden wäre.

(3.5) Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

	31.03.2021 T€	31.03.2020 T€
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	20.024	19.154
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	205.664	246.211
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	25.484	33.421
Sonstige Vermögensgegenstände	27.216	41.570
	278.388	**340.356**

Aufgrund des in 2007 mit der Novelis AG, Zürich, Schweiz geschlossenen Factoring-vertrages werden bestimmte Forderungen aus Lieferungen und Leistungen an die Novelis AG monatlich verkauft (siehe auch Haftungsverhältnisse in Abschnitt 10 und 11).

Zur kurzfristigen Umsatzfinanzierung werden zudem Forderungen aus Lieferungen und Leistungen an eine ausländische Bank verkauft. Die rechtswirksam verkauften Forderungen werden nicht mehr im Abschluss der Gesellschaft ausgewiesen.

Die Forderungen sowie die sonstigen Vermögensgegenstände sind, bis auf T€ 5.687 Teil-Forderungen aus einem Belieferungsrecht, ausgewiesen in den sonstigen Vermögensgegenständen, innerhalb eines Jahres fällig. Zur Deckung des allgemeinen Kreditrisikos wurde von den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen eine Pauschalwertberichtigung abgesetzt. Der Wertberichtigungssatz liegt zwischen 0,5 % und 1,32 %.

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen enthalten T€ 143.451 (Vorjahr T€ 220.239) an Finanzforderungen, davon T€ 60.000 aus Darlehen gegen die alleinige Gesellschafterin Novelis Aluminium Holding Unlimited Company. Es bestehen zudem Forderungen aus Cash Pooling in Höhe von T€ 83.451 (Vorjahr T€ 160.239) gegen die Novelis AG, Zürich, Schweiz.

Die restlichen Forderungen umfassen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegen verbundene Unternehmen in Höhe von T€ 62.212 (Vorjahr T€ 25.973). Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegen verbundene Unternehmen sind innerhalb eines Jahres fällig.

Die Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, in Höhe von T€ 25.484 (Vorjahr T€ 33.421) betreffen kurzfristige Finanzforderungen.

(3.6) Eigenkapital

Alleiniger Gesellschafter der Novelis Deutschland GmbH ist die Novelis Aluminium Holding Unlimited Company, Dublin, Irland.

(3.7) Rückstellungen

	31.03.2021 T€	31.03.2020 T€
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	204.562	194.423
Steuerrückstellungen	1.600	0
Sonstige Rückstellungen	107.199	100.875
	313.361	**295.298**

Die Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen belaufen sich zum 31. März 2021 auf T€ 204.562 (Vorjahr T€ 194.423). Der hierbei zu Grunde gelegte Zinssatz beträgt 2,19%. Die jährliche Entgeltsteigerung wurde mit 2,75 %, die Rentensteigerung mit 1,75 % festgelegt.

Zum 31. März 2021 werden die Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen mit Deckungsvermögen in Höhe von T€ 829 verrechnet. Es ergibt sich ein Erfüllungsbetrag aus Pensionsverpflichtungen – inklusive verbleibender Unterdeckung von T€ 5.270 (Vorjahr T€ 7.026) - in Höhe von T€ 210.661. Die Erträge aus dem Deckungsvermögen (T€ 33) wurden mit der Aufzinsung der Rückstellung (T€ 18.271) gemäß § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB saldiert. Der sich ergebende Saldo von T€ 18.238 wird unter den „Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen“ ausgewiesen.

Die Rückstellung für Pensionen gegenüber früheren Mitgliedern der Geschäftsführung der Gesellschaft und ihrer ehemaligen Tochtergesellschaften belaufen sich am 31. März 2021 auf T€ 5.864 (Vorjahr T€ 6.387).

Der Unterschiedsbetrag nach § 253 Abs. 6 S. 1 HGB, der sich aus der Anwendung des durchschnittlichen Marktzinssatzes der vergangenen 10 statt 7 Jahre ergibt, beträgt T€ 25.013.

Die versicherungsmathematischen Annahmen zur Bewertung der Verpflichtungen aus Altersteilzeit und Jubiläumszahlungen wurden mit einem durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen 7 Jahre angesetzt; die Verpflichtung Jubiläum wurde mit einer Restlaufzeit von 15 Jahren unterstellt. Die Verpflichtung aus Altersteilzeit wurde mit einer Restlaufzeit von 2 Jahren bewertet. Die jährliche Entgeltsteigerung wurde mit 2,75 % festgelegt.

Die Altersteilzeitverpflichtungen werden zum 31. März 2021 mit Deckungsvermögen in Höhe von T€ 8.773 verrechnet. Der Erfüllungsbetrag aus Altersteilzeitverpflichtungen besteht in Höhe von T€ 16.832. Erträge aus dem Deckungsvermögen wurden nicht realisiert, eine Saldierung gemäß § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB konnte nicht angewendet werden. Der Zinsaufwand von T€ 579 ist unter dem Posten „Zinsen und ähnliche Aufwendungen“ enthalten.

Die sonstigen Rückstellungen enthalten im Wesentlichen Rückstellungen für noch nicht berechnete Lieferungen und Leistungen (T€ 19.438; Vorjahr T€ 19.996), Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen (T€ 4.385; Vorjahr T€ 18.810), Rückstellungen für Mehrarbeit und Urlaubsentgelt (T€ 7.793; Vorjahr T€ 7.902), Rückstellungen für Altersteilzeit nach Saldierung mit Deckungsvermögen (T€ 8.059; Vorjahr T€ 9.801) sowie Reklamationsrückstellungen (T€ 4.411; Vorjahr T€ 6.294).

Die Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften (T€ 4.501; Vorjahr T€ 5.414) wurden, ausgehend von den Verkaufspreisen der Aufträge des Auftragsbestands, mit Hilfe der Rückrechnung auf Basis von Vollkosten ermittelt. Darüber hinaus wurde eine Rückstellung für drohende Verluste aus Devisentermin- und Aluminiumtermingeschäften (T€ 44.227; Vorjahr T€ 17.477) passiviert.

In den Steuerrückstellungen wurde für den Kauf der Aleris Deutschland Holding GmbH eine Rückstellung für den Grunderwerb von T€ 1.600 eingestellt.

(3.8) Verbindlichkeiten

	31.03.21 T€	Fällig innerhalb 1 Jahres T€	Fälligkeit größer als 1 Jahr T€	31.03.20 T€	Fällig innerhalb 1 Jahres T€	Fälligkeit größer als 1 Jahr T€
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	247.847	247.847	0	185.761	185.761	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	0	0	49.988	49.988	0
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen [1), 2), 3), 4), 5)]	168.475	168.475	0	119.911	119.911	0
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungs-verhältnis besteht [6)]	45.667	45.667	0	41.828	41.828	0
Sonstige Verbindlichkeiten [7)]	22.555	18.377	4.178	9.885	9.880	5
	484.544	**480.366**	**4.178**	**407.373**	**407.368**	**5**

1) Davon aus Lieferungen und Leistungen	118.498	92.633
2) Davon aus Cash Pooling	0	0
3) Davon Verbindlichkeit aus Verlustübernahme SIG	796	4.203
4) Davon Verbindlichkeit aus Verlustübernahme Aleris Holding GmbH	15.037	0
5) Davon Verbindlichkeit aus Ergebnisabführung	34.144	23.075
6) Davon aus Lieferungen und Leistungen	45.667	41.828
7) Davon aus Steuern	17.276	8.591

Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren bestehen zum Bilanzstichtag nicht.

Zum Bilanzstichtag besteht eine Verbindlichkeit von T€ 34.144 (Vorjahr T€ 23.075) gegenüber der Gesellschafterin aus der Ergebnisabführung 2020/2021.

(4) GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(4.1) Umsatzerlöse

Geographische Aufteilung	2020/21	2019/20
	T€	T€
Inland	458.527	488.019
Europäische Union ohne Inland	948.843	1.644.491
Restliches Europa	849.699	370.771
Fernost	81.512	53.732
Nordamerika	25.064	97.884
Übriges Ausland	9.960	16.816
	2.373.605	**2.671.713**

Aufteilung nach Tätigkeitsbereichen	2020/21	2019/20
	T€	T€
Walzprodukte	2.259.866	2.509.405
Folien und Folienprodukte	72.571	125.402
Industrieprodukte	21.820	21.539
Nebenumsätze	19.348	15.367
	2.373.605	**2.671.713**

(4.2) Allgemeine Verwaltungskosten

Die allgemeinen Verwaltungskosten umfassen unter anderem die Umlage der Novelis Inc. Wesentliche periodenfremde Aufwendungen sind im Berichtszeitraum nicht angefallen.

(4.3) Sonstige betriebliche Erträge

Der Posten enthält periodenfremde Erträge in Höhe von T€ 8.438 (Vorjahr T€ 7.929) aus der Auflösung von Rückstellungen, davon entfallen T€ 5.473 (Vorjahr T€ 6.789) auf Erträge aus der Auflösung von Drohverlustrückstellungen für Währungs- und Metallgeschäfte sowie Erträge aus Währungsumrechnung in Höhe von T€ 1.378 (Vorjahr T€ 3.274), Erträge aus Schadenserlösen von T€ 251 (Vorjahr T€ 807) und Erträge aus Anlagenabgängen von T€ 1.133 (Vorjahr T€ 2.008).

Des Weiteren ist in den sonstigen Erträgen eine Ausgleichsforderung aufgrund eines Belieferungsrechts von T€ 27.678 (Vorjahr T€ 22.108) eingestellt worden.

(4.4) Sonstige betriebliche Aufwendungen

Wesentliche Posten innerhalb der sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind die Aufwendungen für Dienstleistungsgebühren, Aufwendungen für Forschung und Entwicklung, die von verbundenen Unternehmen in Rechnung gestellt worden sind, sowie Aufwendungen für die Bildung von Rückstellungen für Sicherungsgeschäfte. Wesentliche periodenfremde Aufwendungen sind im Berichtszeitraum nicht angefallen. Die in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesenen sonstigen Steuern betragen T€ 2.137 (Vorjahr T€ 521). Die Aufwendungen aus Währungsumrechnung betragen T€ 767 (Vorjahr T€ 4.235). Aufwendungen von außergewöhnlicher Größenordnung ergeben sich aus Aufwendungen für drohende Verluste aus Metallderivaten in Höhe von T€ 46.378 (Vorjahr T€ 12.993) sowie Aufwendungen für Restrukturierungsmaßnahmen von T€ - 1.293 (Vorjahr T€ 19.039)

Des Weiteren sind in den sonstigen Aufwendungen in Folge der BilMoG-Umstellungen zur Berücksichtigung von Erfüllungswerten bei der Ermittlung der Pensionsrückstellungen T€ 1.757 (Vorjahr T€ 1.757) erfasst (Aufwendungen nach Artikel 67 Absatz 1 und 2 EGHGB).

(4.5) Aufwendungen aus Verlustübernahme, Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens, sonstige Zinsen und ähnliche Erträge sowie Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Die Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens enthalten Zinsen aus Beteiligungsunternehmen von T€ 2.439 (Vorjahr T€ 2.680).

Die sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträge beinhalten in Höhe von T€ 1.800 (Vorjahr T€ 1.805) Darlehenszinsen aus verbundenen Unternehmen.

Die Zinsen und ähnlichen Aufwendungen enthalten Zinsen an verbundene Unternehmen in Höhe von T€ 1.908 (Vorjahr T€ 2.372).

Für die Aufzinsung von langfristigen Rückstellungen nach Saldierung von Zinserträgen aus dem jeweiligen Deckungsvermögen sind T€ 18.962 (Vorjahr T€ 20.256) angefallen.

Als Aufwendungen von außergewöhnlicher Größenordnung sind hier die Aufwendungen aus der Verlustübernahme des Ergebnisses der Novelis Sheet Ingot GmbH in Höhe von T€ 796 (Vorjahr T€ 4.203) und der Verlustübernahme der Aleris Holding GmbH in Höhe von T€ 15.037 zu nennen.

(4.6) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Es besteht ein Organschaftsverhältnis mit der Novelis Aluminium Holding Unlimited Company als Organträgerin. Sämtliche inländischen Ertragsteuern werden auf Ebene der Organträgerin erfasst. Ein Ertragssteueraufwand in den von der Novelis Deutschland GmbH unterhaltenen ausländischen Vertriebsbüros ist nicht angefallen.

(5) MATERIALAUFWAND

	2020/21 T€	2019/20 T€
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1.935.764	2.169.784
Bezogene Waren	5.102	6.164
	1.940.866	**2.175.948**
Bezogene Leistungen	227.740	237.564
	2.168.606	**2.413.513**

(6) PERSONALAUFWAND

	2020/21 T€	2019/20 T€
Löhne und Gehälter	117.987	127.355
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	22.528	27.672
davon Aufwendungen für Altersversorgung	518	3.721
	140.515	**155.028**

(7) AUFWENDUNGEN FÜR ORGANE DER GESELLSCHAFT

	2020/21 T€
Aufsichtsrat	64
Beiträge zur Lebensversicherung für frühere Geschäftsführer und Hinterbliebene von Geschäftsführern	8
	72

Die Geschäftsführer bezogen kein zusätzliches Gehalt von der Gesellschaft für ihre Geschäftsführertätigkeit. Die Gesamtbezüge an frühere Geschäftsführer und Hinterbliebene von Geschäftsführern betrugen im Geschäftsjahr T€ 939.

(8) ORGANE DER GESELLSCHAFT

Mitglieder des Aufsichtsrats

Emilio Braghi	Senior Vice President Novelis Inc., President Novelis Europe, Vorsitzender Aufsichtsrat
Ralf Fischbach*	Vorsitzender Betriebsrat Ohle
Axel Weber *	1. Bevollmächtigter Gewerkschaftssekretär, IG Metall Magdeburg-Schönebeck
Dieter Salewski*	Betriebsrat Nachterstedt, Stellvertretender Vorsitzender
Fortunato Llamido Lucido	Regional Counsel von Novelis Europe
André Sander*	Gewerkschaftssekretär IG Metall Süd-Niedersachsen-Harz (seit 26.10.2020)
Ulf Halbauer*	2. Bevollmächtigter Gewerkschaftssekretär IG Metall Süd-Niedersachsen-Harz (bis 25.10.2020)
Mélanie Lambelet Martin	Director Communications & Government Affairs, Novelis Europe
Wolfram Joos	Vice President Human Resources, Novelis Europe
Michael Hahne	Vice President & Value Stream General Manager Automotive, Novelis Europe
Dr. Andreas Rudolph-Kastner*	Manager Engineering, Maintenance and Process Development Göttingen, Ohle & Lüdenscheid
Stefan Mross*	Stellvertretender Betriebsratsvorsitzender Aluminium Norf GmbH
Marco Truss	Vice President Supply Chain, NE Supply Chain, Novelis Europe

* Vertreter der Arbeitnehmer

Mitglieder der Geschäftsführung

Eric Tonkowski	Geschäftsführer Einkauf, Produktion, Vertrieb, Finanzen, IT
Nils Leonhardt	Geschäftsführer Personal, EHS, Recht, Arbeitsdirektor (seit 1.12.2020)
Thomas Förster	Geschäftsführer Personal, EHS, Recht, Arbeitsdirektor (bis 30.11.2020)

(9) MITARBEITER (durchschnittliche Mitarbeiterzahl)

	2020/21	2019/20
Produktion	1.537	1.720
Verwaltung und Vertrieb	179	186
Sonstige	22	51
	1.738	1.957
Auszubildende	92	100
	1.830	**2.057**

(10) HAFTUNGSVERHÄLTNISSE

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

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

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

Im März 2021 wurden weitere Unternehmensanleihen in Höhe von 500 Mio. Euro (umgerechnet 588 Mio. US$) ausgegeben, welche 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.

Sie hat nach wie vor in diesem Zusammenhang einen Großteil ihrer bestehenden und zukünftigen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen an die Novelis AG, Schweiz, verkauft. Die Novelis AG tritt die so erworbenen Forderungen zur Sicherheit an die Sicherungsnehmer ab. Die Forderungen werden weiterhin von der Gesellschaft verwaltet und auf ein Konto der Novelis AG eingezahlt.

Die Gesellschaft als Sicherungsgeberin hat an die Sicherungsnehmer sämtliche beweglichen Sachen, die im Eigentum der Novelis Deutschland GmbH stehen, zur Sicherheit übereignet.

Die Gesellschaft hat sämtliche Forderungen an die Sicherungsnehmer zur Sicherheit abgetreten (Globalzession). Der Ergebnisabführungsvertrag zwischen der Novelis Deutschland GmbH und der Novelis Aluminium Holding Unlimited Company ist aufrecht

zu erhalten. 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 Novelis Deutschland GmbH 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.

(11) SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN UND AUSSERBILANZIELLE GESCHÄFTE

Sonstige finanzielle Verpflichtungen setzen sich zusammen aus Miet- und Operating-Lease-Verträgen in Höhe von € 13,5 Mio., Verpflichtungen aus Bestellobligo aus Investitionen in Höhe von € 7,5 Mio. sowie Kundeneinmalzahlungen in Höhe von € 7,1 Mio. und betreffen das laufende Geschäft. Davon sind im Geschäftsjahr 2021/2022 € 16,2 Mio. auszahlungswirksam. € 11,9 Mio. sind auszahlungswirksam bis zum 31. März 2026.

Die Novelis Deutschland GmbH hat in 2003 ein Joint Venture Agreement mit der ALUMINIUM NORF GmbH, Neuss, über deren Tätigkeit als Lohnfertiger für die Gesellschaft geschlossen. Vorteile aus dieser Vereinbarung ergeben sich als Folge der Errichtung des größten Aluminiumwalz- und Schmelzwerks der Welt und konkretisieren sich in niedrigen Durchschnittskosten, effizienten Prozessen und einem hohen Fertigungs-Know-how. Risiken und Chancen aus der Markt- und Produktentwicklung sowie der Aluminiumversorgung liegen unmittelbar bei der Novelis Deutschland GmbH.

Gemäß einer Vereinbarung mit dem Mitgesellschafter Hydro Rolled Products GmbH sind die Gesellschafter verpflichtet, an die ALUMINIUM NORF GmbH, Neuss, eine Bereitstellungsgebühr entsprechend ihrer Beteiligungsquote zu zahlen. Diese Gebühr wird im Geschäftsjahr 2021/2022 € 83,7 Mio. betragen.

Die Gesellschaft hat in 2007 einen Factoring-Vertrag mit dem verbundenen Unternehmen Novelis AG, Zürich, Schweiz, geschlossen sowie in 2015 einen weiteren Factoring-Vertrag mit einer ausländischen Bank. Mit dem Factoring werden die Liquidität und der Finanzmittelfond der Gesellschaft gestärkt. Das Risiko von Forderungsausfällen geht vollständig auf die Novelis AG, Zürich, Schweiz, bzw. die ausländische Bank über, da die Forderungen abschließend verkauft werden.

(12) DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Derivative Finanzinstrumente werden zur Absicherung von Risikopositionen aus Rohstoffpreis- und Währungsschwankungen eingesetzt.

Die Aluminiumtermingeschäfte decken zum Bilanzstichtag Aluminiumpreisrisiken aus vertraglich vereinbarten Grundgeschäften. Bis zum 31. März 2012 bildeten das vertraglich vereinbarte Grundgeschäft und das Sicherungsgeschäft eine Bewertungseinheit. Im Berichtsjahr 2013 wurde zur Einzelbewertung optiert.

Der Marktwert der Rohstoffpreissicherungsgeschäfte enthält negative beizulegende Zeitwerte in Höhe von € 43,5 Mio. für die eine Drohverlustrückstellung passiviert wird.

Die Devisentermingeschäfte decken zum Bilanzstichtag Fremdwährungsrisiken aus vertraglich vereinbarten Grundgeschäften. Hauptsächlich sind sie auf eine Beschaffung von US$ (€ 78,4 Mio.) und GBP (€ 41,2 Mio.) sowie den Verkauf von US$ (€ 31,4 Mio.) und GBP (€ 15,7 Mio.) gerichtet. Der Marktwert der Währungssicherungsgeschäfte enthält negative beizulegende Zeitwerte in Höhe von € 0,8 Mio., für die eine Drohverlustrückstellung passiviert wird. Zum Bilanzstichtag wurden keine Bewertungseinheiten mit Währungssicherungsgeschäften gebildet.

Der Nominal- und Marktwert der am Bilanzstichtag bestehenden derivativen Finanzinstrumente stellen sich wie folgt dar:

Mio. €	**Nominalvolumen**			**Marktwerte**	
	Kauf	**Verkauf**	**Summe**	**Summe**	**Summe Vorjahr**
Devisentermingeschäfte	120,0	47,0	167,0	-1,09	-0,44
Devisenswaps	0,0	0,0	0,0	0,00	0,00
Währungssicherungsgeschäfte	**120,0**	**47,0**	**167,0**	**-1,09**	**-0,44**
Aluminiumtermingeschäfte	36,2	727,1	763,3	27,06	-19,44
Rohstoffpreissicherungsgeschäfte	**36,2**	**727,1**	**763,3**	**27,06**	**-19,44**

Die Nominalwerte sind die Summe aller den Geschäften zugrundeliegenden Kauf- oder Verkaufsbeträge. Die ausgewiesenen Marktwerte entsprechen dem Saldo aus positiven und negativen Marktwerten. Die Marktwerte entsprechen den beizulegenden Zeitwerten, die auf der Basis von Bloomberg-Kursen ermittelt wurden.

Die Währungskursgewinne und -verluste aus Devisenderivaten und den entsprechenden Grundgeschäften werden in der Gewinn- und Verlustrechnung als Nettoausweis dargestellt, um den Gesamtwährungseffekt zu zeigen und somit die Aussagekraft des Jahresabschlusses zu erhöhen. Zum Bilanzstichtag setzen sich, die unter den sonstigen betrieblichen Erträgen dargestellten Kursgewinne wie folgt zusammen:

Mio. €	Aufwand	Ertrag	Summe	Summe Vorjahr
Grundgeschäfte	-190,6	189,0	1,6	0,3
Devisengeschäfte	-14,9	17,1	2,2	-1,2
			0,6	**-0,9**

In den Kursverlusten sind unrealisierte Aufwendungen aus der Umrechnung zum Devisenkassamittelkurs in Höhe von T€ 257 (Vorjahr: T€ 320) enthalten.

(13) SONSTIGE ANGABEN

Durch die Bewertung des in den Herstellungskosten enthaltenen Aluminiumverbrauchs mit Hilfe der LIFO-Methode ist das Ergebnis vor Steuern vom Einkommen und vom Ertrag um etwa € 4,1 Mio. niedriger ausgewiesen (Vorjahr € 2,0 Mio. höher), als wenn die Methode des gleitenden Durchschnitts angewendet worden wäre.

(14) GESCHÄFTE MIT NAHE STEHENDEN UNTERNEHMEN UND PERSONEN

Im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit unterhält die Novelis Deutschland GmbH Geschäftsbeziehungen zu zahlreichen Unternehmen. Dazu gehören auch verbundene Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, die als nahestehende Unternehmen gelten.

Die Einkäufe vom Beteiligungsunternehmen ALUMINIUM NORF GmbH werden der Novelis Deutschland GmbH nach der Kostenaufschlagsmethode mit einem Risikozuschlag von 0,7 % berechnet. Die sich daraus ergebenden Herstellungskosten belaufen sich im Geschäftsjahr 2020/2021 auf € 207,3 Mio. (Vorjahr: € 211,0 Mio.) Weiterhin wird der ALUMINIUM NORF GmbH zu einem festen Zinssatz von 1,1 % ein Darlehen gewährt, aus dem Zinserträge in Höhe von € 0,2 Mio. resultieren.

(15) GESAMTHONORAR DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Das berechnete Gesamthonorar des Abschlussprüfers für Abschlussprüfungsleistungen beträgt T€ 558 (Vorjahr: T€ 564). Es sind keine Leistungen für andere Bestätigungsleistungen, Steuerberatungsleistungen oder sonstige Leistungen in der Novelis Deutschland GmbH angefallen.

(16) Ergebnisverwendung

Das Jahresergebnis für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis 31. März 2021 wird aufgrund des bestehenden Ergebnisabführungsvertrages an die Novelis Aluminium Holding Unlimited Company, Dublin, Irland, abgeführt. Eine entsprechende Verbindlichkeit gegenüber verbundenen Unternehmen ist erfasst.

(17) Nachtragsbericht

Ereignisse nach dem Stichtag mit Auswirkung auf den Jahresabschluss haben sich nicht ergeben.

Göttingen, den 27. April 2021

Novelis Deutschland GmbH

Eric Tonkowski Nils Leonhardt

Anlagenspiegel (Anlage zum Anhang)

M4PDFUtilities V1.00

Entwicklung des Anlagevermögens
Geschäftsjahr 2020/2021

	Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten				
	01.04.2020	Zugänge	Umbu-chungen	Abgänge	31.03.2021
	€	€	€	€	€
I. Immaterielle Vermögensgegenstände					
1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte, und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	**28.201.485**	1.504.050	706.165	399.407	**30.012.293**
2. Geleistete Anzahlungen	**469.720**	227.859	-697.579	0	**0**
	28.671.205	1.731.909	8.586	399.407	**30.012.293**
II. Sachanlagen					
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	**126.496.743**	0	8.476.553	749.502	**134.223.794**
2. Technische Anlagen und Maschinen	**451.557.258**	0	7.875.784	29.908.408	**429.524.634**
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	**104.111.530**	0	12.924.300	12.866.788	**104.169.041**
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	**27.417.472**	27.129.207	-29.285.223	0	**25.261.456**
	709.583.102	27.129.207	-8.586	43.524.699	**693.179.724**
III. Finanzanlagen					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	**59.750.000**	320.184.333	0	0	**379.934.333**
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	**37.000.000**	0	0	3.000.000	**34.000.000**
3. Beteiligungen	**30.836.000**	0	0	0	**30.836.000**
	127.586.000	**320.184.333**	**0**	**3.000.000**	**444.770.333**
	865.840.307	**349.045.449**	**0**	**46.924.105**	**1.167.962.350**

Abschreibungen				Restbuchwerte	
01.04.2020	Zugänge	Abgänge	31.03.2021	31.03.2021	31.03.2020
€	€	€	€	€	€
21.558.123	2.056.183	399.407	23.214.900	6.797.393	6.642.862
0	0	0	0	0	469.720
21.558.123	2.056.183	399.407	23.214.900	6.797.393	7.112.582
83.654.919	2.590.254	750.675	85.494.498	48.729.296	42.842.824
392.733.063	12.850.986	29.769.772	375.814.277	53.710.357	58.824.195
89.957.506	4.355.103	12.782.487	81.530.121	22.638.920	14.154.023
0	0	0	0	25.261.456	27.416.272
566.346.288	19.796.343	43.302.935	542.839.696	150.340.029	143.237.314
31.750.000	0	0	31.750.000	348.184.333	28.000.000
0	0	0	0	34.000.000	37.000.000
106.000	0	0	106.000	30.730.000	30.730.000
31.856.000	0	0	31.856.000	412.914.333	95.730.000
619.760.411	21.852.526	43.702.341	597.910.596	570.051.755	246.079.896

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Novelis Deutschland GmbH, Göttingen

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der Novelis Deutschland GmbH, Göttingen, – bestehend aus der Bilanz zum 31. März 2021 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Novelis Deutschland GmbH für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 geprüft. Die Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f Abs. 4 HGB (Angaben zur Frauenquote) haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. März 2021 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Lagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der oben genannten Erklärung zur Unternehmensführung.

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

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend be-

schrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und 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.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen

oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

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

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

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

menstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 27. April 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Holger Plaum
Wirtschaftsprüfer

ppa. Georg Rogowski
Wirtschaftsprüfer

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

Leerseite aus bindetechnischen Gründen

2000000455601 0

M4PDF-Engine V17.80