Notes to the Annual Financial Statements for Aleris Deutschland Holding GmbH, Koblenz for the short financial year January 1 – March 31, 2021

The annual financial statements for Aleris Deutschland Holding GmbH, Koblenz, were prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch* - HGB) and the supplementary provisions of the Limited Liability Companies Act (*Gesetz über die GmbH* - GmbHG). The provisions for small corporations apply.

The company amended section 1 of the articles of association in a shareholder resolution dated February 15, 2021, establishing the fiscal year from April 1 to March 31. The period from January 1, 2021 to March 31, 2021 constitutes a short financial year. The aforementioned amendments to the articles of association became effective upon entry in the commercial register on February 24, 2021. The income statement is only comparable to the previous year's to a limited extent due to the 3-month short financial year from January 1 to March 31, 2021.

The purpose of the company is the direct and indirect holding and management of equity interests in companies that manufacture aluminum and aluminum products.

The company, domiciled in Koblenz, trades under the name of Aleris Deutschland Holding GmbH and is entered under HRB 20800 in the commercial register of the Local Court of Koblenz.

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

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

Accounting policies and balance sheet disclosures

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

The **shares in affiliated companies** recognized under long-term financial assets are carried at cost and amount to EUR 465,397,189 (prior year: EUR 465,466,356). Aleris Deutschland Vierte Verwaltungs GmbH was merged into the company with effect from February 2, 2021.

Receivables and other assets are carried at nominal value. All risky items are taken into account through making appropriate specific value adjustments. Assets in foreign currencies

were converted at the spot exchange rate on the balance sheet date. As in the previous year, all receivables and other assets presented in current assets are due within one year. Receivables from the cash pool agreement total EUR 260,195 (prior year: EUR 1,172,540).

The company's **share capital** in the amount of EUR 25,000 is held by Novelis Deutschland GmbH, Göttingen and is fully paid up.

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

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

Other disclosures

The company does not have any employees and does not operate commercially.

Management and representation

The management team consists of the following executives:

- Fortunato Lucido, Regional Counsel of Novelis Europe, Zurich/Switzerland (until April 14, 2021)
- Roland Eckhart Leder, Vice President and Chief Financial Officer, Rolled Products Europe, Montabaur
- Dr. Mathias Monjé, Vice President Operations Koblenz, Cologne (from April 15, 2021)

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

Shareholder information

The shareholder of Aleris Deutschland Holding GmbH as at March 31, 2021 is:

	Share (%)
Novelis Deutschland GmbH, Göttingen	100.00

The company is included in the consolidated financial statements of Hindalco Industries Ltd, Mumbai, India (largest consolidated group), and in the consolidated financial statements of Novelis Inc., Mississauga, Canada (smallest consolidated group). The financial statements are available at the companies' respective registered offices and at www.hindalco.com or www.novelis.com.

Report on post-balance sheet date events

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

Contingent liabilities

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

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

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

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

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

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

As security provider, the company has transferred by way of security all chattel assets owned by Aleris Deutschland Holding GmbH to the secured parties.

The profit and loss transfer agreement between Aleris Deutschland Holding GmbH and Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz, must be maintained. Aleris Deutschland Holding GmbH is obliged to transfer its profits to the controlling company.

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

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

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

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

As security provider, the company has assigned all industrial property rights owned by Aleris Deutschland Holding GmbH to the secured parties.

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

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

Koblenz, April 27, 2021

signed M. Monjé
(Managing Director)

signed R. Leder
(Managing Director)

Aleris Deutschland Holding GmbH, Koblenz
Balance Sheet as at March 31, 2021

ASSETS	EUR	EUR	31.12.2020 EUR 000
A. FIXED ASSETS			
I. Long-term financial assets			
1. Shares in affiliated companies	465.397.189		465.466
		465.397.189	465.466
B. CURRENT ASSETS			
II. Receivables and other assets			
1. Receivables from affiliated companies	15.296.718		1.173
IV. Bank balances	47.145		
		15.343.863	1.173
C. PREPAID EXPENSES	31.734		9
		31.734	9
		480.772.786	**466.648**

EQUITY AND LIABILITIES	EUR	EUR	31.12.2020 EUR 000
A. EQUITY			
I. Subscribed capital	25.000		25
II. Capital reserve	570.324.069		569.440
IV. Loss carryforwards	-107.613.062		-93.731
V. Net income/loss for the year	-50.451.332		-63.410
		412.284.675	412.324
B. PROVISIONS	36.589.726		40.305
		36.589.726	40.305
C. LIABILITIES			
1. Trade payables	5.434		21
2. Liabilities to affiliated companies	31.892.952		13.998
		31.898.386	14.019
		480.772.786	**466.648**

Aleris Deutschland Holding GmbH, Koblenz
Income Statement for the short financial year 2021

		EUR	2020 EUR 000
1.	Other operating income	25.000	5.541
2.	Other operating expenses of which from currency translation EUR 0 (prior year: EUR 2,174)	75.196	463
		50.196	**5.078**
3.	Income/expenses from profit transfer agreements	637.908	4.623
4.	Other interest and similar income	0	27
5.	Interest and similar expenses of which to affiliated companies EUR 5,515.43 (prior year: EUR 21,603,139)	341.203	26.382
		296.705	**30.978**
7.	Income taxes	246.509	37.510
8.	**Post-tax profit**	0	63.410
9.	**Net income/loss for the year**	**0**	**63.410**

Apr. 27, 2021 F. Lucido

Apr. 27, 2021 R. Leder

Anhang zum Jahresabschluss der Aleris Deutschland Holding GmbH, Koblenz für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. März 2021

Der vorliegende Jahresabschluss der Aleris Deutschland Holding GmbH, Koblenz, ist nach den Vorschriften des deutschen Handelsgesetzbuches und den ergänzenden Vorschriften des GmbH-Gesetzes aufgestellt worden. Es gelten die Vorschriften für kleine Kapitalgesellschaften.

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

Gegenstand der Gesellschaft sind das unmittelbare und mittelbare Halten und Verwalten von Beteiligungen an Unternehmen für Aluminium und Aluminiumerzeugnisse.

Die Gesellschaft firmiert unter dem Namen Aleris Deutschland Holding GmbH mit Sitz in Koblenz und ist im Handelsregister des Amtsgerichts Koblenz unter der Nummer HRB 20800 eingetragen.

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

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

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze sowie Bilanzerläuterungen

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

Die ausgewiesenen **Anteile an verbundenen Unternehmen** in den Finanzanlagen sind zu Anschaffungskosten aktiviert worden und betragen EUR 465.397.189(i. Vj. EUR 465.466.356). Am 02.02.2021 erfolgte die Verschmelzung der Aleris Deutschland Vierte Verwaltungs GmbH auf die Gesellschaft.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sind zu Nennwerten angesetzt. Allen risikobehafteten Posten ist durch die Bildung angemessener Einzelwertberichtigungen Rechnung getragen. Auf fremde Währungen lautende Vermögensgegenstände wurden mit dem Devisenkassakurs zum Abschlussstichtag umgerechnet. Sämtliche im Umlaufvermögen ausgewiesenen Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände sind unverändert zum Vorjahr innerhalb eines Jahres fällig. Die Forderungen aus dem Cash-Pool-Vertrag betragen EUR 260.195 (i. Vj. EUR 1.172.540).

Das **Stammkapital** der Gesellschaft in Höhe von EUR 25.000 wird gehalten von der Novelis Deutschland GmbH, Göttingen und ist voll eingezahlt.

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

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

Sonstige Angaben

Die Gesellschaft verfügt über keine eigenen Mitarbeiter und ist nicht gewerblich tätig.

Geschäftsführung und Vertretung

Die Geschäftsführung setzt sich wie folgt zusammen:

- Fortunato Lucido, Regional Counsel of Novelis Europe, Zürich, Schweiz (bis zum 14.04.2021)
- Roland Eckhart Leder, Vice President and Chief Financial Officer, Rolled Products Europe, Montabaur
- Dr. Mathias Monjé, Vice President Operations Koblenz, Köln (ab dem 15.04.2021)

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

Angaben zu Gesellschafterverhältnissen

Gesellschafter der Aleris Deutschland Holding GmbH zum 31. März 2021 ist:

	Anteil (%)
Novelis Deutschland GmbH, Göttingen	100,00

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

Nachtragsbericht

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

Haftungsverhältnisse

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

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

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

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

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

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

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

Der Ergebnisabführungsvertrag zwischen der Aleris Deutschland Holding GmbH und der Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz ist aufrecht zu erhalten. Die Aleris Deutschland Holding GmbH ist verpflichtet, ihren Gewinn an die Organträgerin abzuführen.

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

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

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

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

Die Gesellschaft hat als Sicherungsgeberin den Sicherungsnehmern sämtliche gewerbliche Schutzrechte, die im Eigentum der Aleris Deutschland Holding 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.

Koblenz, den 27. April 2021

gez. M. Monjé
(Geschäftsführer)

gez. R. Leder
(Geschäftsführer)

Aleris Deutschland Holding GmbH, Koblenz
Bilanz zum 31. März 2021

AKTIVA	EUR	EUR	31.12.2020 TEUR
A. ANLAGEVERMÖGEN			
I. Finanzanlagen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	465.397.189		465.466
		465.397.189	465.466
B. UMLAUFVERMÖGEN			
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	15.296.718		1.173
IV. Guthaben bei Kreditinstituten	47.145		
		15.343.863	1.173
C. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN	31.734		9
		31.734	9
		480.772.786	**466.648**

PASSIVA	EUR	EUR	31.12.2020 TEUR
A. EIGENKAPITAL			
I. Gezeichnetes Kapital	25.000		25
II. Kapitalrücklage	570.324.069		569.440
IV. Verlustvortrag	-107.613.062		-93.731
V. Jahresfehlbetrag/ Jahresüberschuss	-50.451.332		-63.410
		412.284.675	412.324
B. RÜCKSTELLUNGEN	36.589.726		40.305
		36.589.726	40.305
C. VERBINDLICHKEITEN			
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	5.434		21
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	31.892.952		13.998
		31.898.386	14.019
		480.772.786	**466.648**

27.04.2021 M. Monjé

27.04.2021 R. Leder

Aleris Deutschland Holding GmbH, Koblenz
Gewinn- und Verlustrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr 2021

		EUR	2020 TEUR
1.	Sonstige betriebliche Erträge	25.000	5.541
2.	Sonstige betriebliche Aufwendungen davon aus Währungsumrechnung EUR 0 (Vj. EUR 2.174)	75.196	463
		50.196	**5.078**
3.	Erträge/ Aufwendungen aus Gewinnabführungsverträgen	637.908	4.623
4.	Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	0	27
5.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen davon an verbundene Unternehmen EUR 5.515,43 (Vj. EUR 21.603.139)	341.203	26.382
		296.705	**30.978**
7.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	246.509	37.510
8.	**Ergebnis nach Steuern**	0	63.410
9.	**Jahresfehlbetrag/ Jahresüberschuss**	**0**	**63.410**

27.04.2021 M. Monjé

27.04.2021 R. Leder