Novelis Deutschland GmbH

Goettingen

Annual Financial Statements as of March 31, 2020
and Management Report for Financial Year 2019/2020

Auditor's Report

(Translation - the German text is authoritative)

Contents Page

Management Report for Financial Year April 1, 2019 to March 31, 2020 1

Annual Financial Statements for Financial Year April 1, 2019 to March 31, 2020 1

1. Balance Sheet as of March 31, 2020 2
2. Income Statement for Financial Year April 1, 2019 to March 31, 2020 5
3. Notes to the Financial Statements for Financial Year April 1, 2019 to March 31, 2020 7

Movement in Fixed Assets (Appendix to the Notes) 23

Auditors' Report 1

Novelis Deutschland GmbH, Goettingen

Management Report for Financial Year April 1, 2019 to March 31, 2020

1. Markets and business

Novelis Deutschland GmbH is a worldwide leading manufacturer of aluminum semi-finished products and has 5 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 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 plant in Luedenscheid has a foil rolling mill and a processing facility. At the Luedenscheid plant, high-quality foil is produced for the packaging market. It also produces untreated and coated foil for pipeline and cable applications as well as metallized paper for bottle labels.

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. For example, foils are produced for smooth-walled and pleated, untreated and lacquered containers. In addition, the plant has a combined chemical degreasing and continuous annealing line for containers and other applications that require highest standards with regard to surface cleanliness and mechanical precision.

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. 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 2019, global economy experienced a series of political uncertainties, trade conflicts, indebtedness of companies and states as well as the Brexit and was impacted by the resulting reluctance to invest. In the 2019/20 financial year, global economic growth slowed down in 2019 and is therefore at the lowest level since the 2009 recession (Source: KFW Outlook 2020).

Global economy grew by 3.1% and growth was below the level of the previous year. China contributed the highest share with growth of 6.2%. The growth rate in the Eurozone was at 1.2% and in the USA at 2.3%. (Source: Deutsche Bank Research, Outlook 2020).

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$ 1,611 per tonne in March 2020 to US$ 1,849 per tonne in April 2019. The average price for the financial year was US$ 1,749 per tonne. Aluminum price as of March 31, 2020 was US$ 1,686 per tonne which represents a price decrease of 10% compared to March 31, 2019 (US$ 1,872 per tonne). In Euro the price decreased to a smaller extent by approximately 8% due to the change in the currency relation.

2. Business Development

In the financial year 2019/2020, all plants supplied by Novelis Deutschland GmbH were largely in good to mixed condition. In the Can segment, we were close to the expected volume with a weaker trend towards the end of the financial year. In the Automotive segment, we did not achieve the expected volumes for the financial year, mainly due to lower orders from a major customer. 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 will be relocated to Ohle. Additional 40 jobs will be created there. In the last quarter of the financial year, the effects of the corona virus lead to the suspension of automotive facilities at the Nachterstedt plant.

In total, the sales volume of 1,022.1 kt was 16.6 kt lower than in the prior year (1,038.7 kt). Compared with the planned sales volume (1,012.9 kt), we won 9.2 kt.

Scrap sales and the higher tonnage vs. forecast were achieved mainly through higher scrap and ingot sales, despite low rolled product tonnages.

The tonnage of rolled products of 859.5 kt was 1.6 kt lower than in the prior year (861.1 kt). Compared with the planned sales volume (877.1 kt), we lost 17.6 kt.Sales volume of Novelis Deutschland GmbH in segment aluminum beverage can (**Can**) in the financial year 2020 did not fully meet prior year's level, but is still at a high level. The main reason for the slight reduction was inventory adjustments at our major customers in order to reduce working capital.

The automotive business (**Automotive**) had to contend with a variety of challenges. On the one hand, it was the trade conflict between the US and China that led to lower car sales in China. The Brexit uncertainty also led to lower sales in the UK. Furthermore, the manufacturers suffered from the consequences of the diesel gate.

Demand in segment **Specialties** was stable overall and higher than in the previous year, mainly due to a positive volume development in the area of Painted and Light Gauge.

3. Earning position

The **plant** Goettingen including the production ex Norf has a share of 67.1% of Novelis Deutschland GmbH's total sales volume.

The slight decrease in the proportion compared to prior year was mainly due lower Can Body volume ex Norf, which was distributed through the Novelis Norf.

Segment Painted continued to be stable and therefore our sales volumes were slightly above prior year's level. For another specialty segment, the anodized quality product Eloxal, the trend was negative and sales volume was below the previous year. In the value stream Can, we are also below the previous year's sales, driven by weaker sales of the product can end stock and the product food. The weaker sales volume was partly be compensated by an improved product mix of higher-grade products. Furthermore, the decline in sales volume was somewhat offset by efficiency improvements in the operating area. Nevertheless, the operating result is approximately 28 % below the level of the previous year.

In the independent segment Industrial Products of the Goettingen plant, the operating result was below prior year. After a difficult start into the new financial year, sales have been increased, but sales did not achieve prior year's level, which was mainly due to weak demand for cartridges. As a result, the operating result in the Industrial Products segment was 27% below prior year.

The **plant in Nachterstedt**, with a share of approximately 27.4% of total sales volume, sales volume increased compared to prior year (306.0kt FY19 vs. 367.1kt FY20 – including intercompany business). However, the operating result increased by 32% compared to the prior year. This improvement is mainly due to a volume guarantee agreement with our largest automotive customers, Jaguar Land Rover (JLR).

Sales in the Automotive segment decreased by 2.7% to 201.1kt. Also in the current financial year sales to JLR declined by 17%. This results from a weaker Chinese market and the trend away from diesel engines. However, sales to non-JLR customers almost offset the reduction in sales to JLR.

Sales in segment Can increased slightly by 1.8% to 57.4 kt. This affects our third-party customers as well as our intercompany business (subsequent sale to third-party customers by our sister plants). Specialty products grew by 19.3% to 51.2kt. The positive performance of specialties is mainly due to intercompany business in the area of Painted.

In the area of costs, the following areas are particularly noteworthy: As mentioned above, metal costs declined and personnel costs also decreased slightly. In contrast, our energy costs increased as we have not been able to qualify for the EEG levy since January 2020.

Inventories increased by 3.8kt to 40.1kt.

Compared to the previous year, the **Luedenscheid plant**, with a share of approx. 1.6% of the total sales volume, has a lower sales tonnage. The 12% reduction compared to the previous year is mainly due to the rolling mill sector with 17% less sales tonnage, primarily driven by the strategic decision to withdraw from the aluminum foil products business at the end of the financial year.

The sales volume of the **Plettenberg-Ohle plant**, with a share of approx. 3.9% of the total sales volume, is 15% higher in third-party customer business than in the previous year. Moreover, internal pre-production for the segment Can increased by 16%, which overall led to constantly high utilization of production facilities. Metal and consumables costs increased slightly more than the volumes. Fixed production costs increased marginally compared to prior year. Collectively agreed personnel costs increased significantly by 4%.

In the business unit Ohler packaging sales volume decreased by 10% compared to prior year, which was partially compensated by higher Conversion Premium per tonne. Metal, consumables as well as freight costs decreased correspondingly to the lower sales volume. Fixed production cost remained on prior year's level due to collectively agreed increases in personnel expenses and inflationary increases of other cost components.

All plants together generated **sales** of € 2,671.7 million (prior year € 2,902.2 million) in the reporting period. This is a decrease of 7.9 % compared to the prior year and primarily attributable to 10% lower metal prices. The metal price is passed through via our sales and has hardly any influence on our operating result.

The **result after taxes** was € 23.1 million in 2019/2020 (prior year € 30.0 million) and is based on an operating result € 55.6 million (prior year: € 56.2 million).

Gross margin for the financial year 2019/2020 was € 241.8 million (previous year € 236.4 million). The higher gross margin compared to the previous year is due to a lower operating cost and the release of hidden reserves due to lower metal price compared to the prior year.

Increase in the operating result is primarily due to lower productions costs as well as lower selling expenses.

General administrative expenses are at prior year's level. 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 receivable for a supply right in the amount of € 22.1 million. The decrease in selling expenses is due to significantly lower freight cost in the amount of € 4.9 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

restructuring expenses of € 19.0 million in plant Luedenscheid, impairment charges of € 2.7 million, provisions for anticipated losses in respect of onerous derivative metal contracts of € 13.0 million (prior year €9.4 million) as well as higher exchange losses of € 2.4 million and higher charges by other plants of € 1.8 million

Furthermore, we recorded an impairment loss on our investment in Novelis Italy. The value of the investment was reduced from € 18.0 million to € 8.0 million.

The financial result declined by € 6.3 million to € -32.5 million (prior year € -26.2 million) due to a higher impairment loss (€ 10 million) on our investment in Novelis Italy and higher loss consumption in respect of the profit and loss pooling with SIG GmbH.

Subsidiary SIG GmbH achieved a lower net result compared to the prior year due to lower conversion prices and higher production cost. The production targets for ingot production were not met in financial year 2020. The positive trend in production development in the quarters Q1 to Q3 was in line with expectations. In Q4, the positive trend could not be continued due to technical problems at the furnaces and the decline in orders. Nevertheless, total production was only slightly below the previous year's volumes. The net result declined by € 3.2 million to € -4.2 million (prior year € -0.9 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 € 146.6 million (prior year € 97.6 million). We exceeded our plan of € 119.0 million for the financial year. The main reasons were lower operating costs as well as no negative metal effects as in the prior year.

Operating EBITDA in accordance with German GAAP is € 147.6 million. Significant deviations versus US GAAP result from different measurement of inventories, by applying the Last-in First-out method, in the amount of € 5.4 million and different measurement of pension provisions in the amount of € 2.5 million.

Furthermore, the loss of Novelis Sheet Ingot GmbH in the amount of € 4.2 million is included in Earnings before tax in accordance with German GAAP.

4. Net assets and financial position

Total assets increased by € 54.2 million to € 827.9 million. Current assets increased by € 71.0 million to € 579.5 million. The increase in current assets primarily results from higher receivables from affiliated companies and higher inventories due to higher demand in the Can segment as a competitor temporarily shut down it plant because of COVID-19. Prepaid expenses increased by € 0.2 million to € 2.3 million. Non-current assets decreased by € 17.1 million to € 246.1 million primarily due to the impairment of the investment in Novelis Italia S.p.A in the amount of 10.0 million.

Equity remained unchanged due to the profit and loss transfer agreement. The ratio of equity to total assets is 15 % as of balance sheet date. Provisions for pensions and similar obligations increased primarily due to accruing interest by € 15.7 million. Provisions for anticipated losses in respect of metal and currency risks increased by € 10.2 million. Restructuring provisions increased by € 16.5 million in connection with restructuring measures at the Luedenscheid plant. Trade payables to third as well as affiliated parties decreased by € 42.1 million primarily due to lower trade payables for metal purchases. In addition, a loan of € 50 million was borrowed from a credit institution in order to secure liquidity in the case of, not yet foreseeable, negative effects of the Covid-19 crisis.

The credit facility of Alu Norf GmbH is € 81.8 million. Currently, € 33.4 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 on a daily basis and are interest-bearing at market rates.

In financial year 2019/2020, cash inflows from operating activities in the amount of € 44.1 million, cash inflows from investing activities in the amount of € 12.1 million and cash inflows from financing activities in the amount of € 19.1 million increased cash and cash equivalents by € 75.3 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 communities by aligning enterprise value to environment, 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,
- minimize impacts on environment by reducing input of natural resources and avoiding pollution, 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**. In the reporting period

additional risk analyses were performed to develop measures and behavioral standards to further reduce and avoid accident risks completely. Intensive training courses and workshops with regard to various Novelis EHS-topics were further extended. 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 is 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 has to 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. In addition, Covid-19 and the BREXIT increase uncertainty.

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.

We expect the outbreak of the Covid-19 pandemic to have a negative impact on our automotive sales market. The major automotive OEMs (Original Equipment Manufacturer) have announced production stops until the end of April, with one of our major customers even stopping production until mid of May. This has a significant impact on our production at the Nachterstedt site, where we have introduced short-time work for this area. The overall impact on our automotive segment is not yet foreseeable, but we expect lower sales volumes in the upcoming financial year vs. our FY 21

expectations in the low double-digit percentage range. To minimize liquidity risks, we have borrowed a loan of € 50 million. Furthermore, we expect higher sales in the Can segment, which would somewhat compensate for lower sales in the automotive segment.

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 on the basis of 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.

Our value streams Can and Automotive concentrate on few significant customers with mostly long term supply contracts. However, given the expected Brexit, there could be great uncertainty here as the UK economy could slide into recession and additional customs costs could lead to a burden. In particular, carmakers could be affected here, which should have a significant negative impact on our delivery to JLR's UK manufacturing facilities. The implications for the can are not clear. Given the uncertainty of a Brexit and the high proportion of car and can of our total sales, it may result in deterioration of sales and net result.

We expect for the year 2020 nearly no inflation risks. In our view, the inflation rate is still on a low level. This is supported by low 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 2020/2021. 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.

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

sites partake of the results. In addition, the **research and development center** cooperates with the universities and institutions in Germany (Fraunhofer-IUW, Fraunhofer-IP, TU Braunschweig) and other international institutions (University of Oxford).

Research and development expenses were € 14.6 million (prior year € 15.1 million), thereof € 3.7 million (prior year € 3.4 million) are recognized in cost of sales and € 10.9 million (prior year € 11.6 million) in other operating expenses. In research and development 19 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 Regional Operations Leadership Development Program (ROLD), 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.

The company had 1,925 employees at year-end. Headcount is subdivided in 1,682 employees in production, 187 employees in selling and administration and 56 non-active employment contracts. At year-end 99 young apprentices were employed. The apprentice ratio is 4.9 %.

9. Branches

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

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, 2020 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 2020 the ratio on the level below the managing directors slightly decreased to 20% as at March 31, 2020 (2019: 17%). On the next lower level the ratio was 23% (2019: 18%).

11. Forecast

The outbreak of the corona pandemic will significantly impair the global economy for the year 2020. For the year 2020 global macroeconomic growth is expected to be at 3.1% and slightly below prior year level. The EU region and USA should be slightly below prior year and growth in China should slightly decrease (Source: Deutsche Bank Research, Outlook 2020). However, these predictions are very uncertain as the impact of Covid-19 on the global economy is not clear.

In general, we continue to see a positive market environment for the segment **Can** (beverage can) in Europe in 2020 and expect growth of 4% so far. We expect a shift in the packaging mix in favor of beverage cans driven by the public debate on sustainability. Furthermore, the market for energy drinks also grows. Our customers respond to the increasing demand by investing in additional production capacities throughout Europe.

We are experiencing a noticeable increase in demand in the short term due to competitors have production problems with Covid-19. Yet, we are unable to assess the medium-term impact on our business as the duration and impact of the measures are not foreseeable.

The **Automotive** sector is strongly influenced by political events: The trade conflict between the USA and China had reached a peak in the meantime, with the two economic powers repeatedly imposing new tariffs. Overall, China experienced its second consecutive year of sharp declines in vehicle sales (-9.6%), with domestic and US manufacturers losing market share. Toyota, as well as most German manufacturers (especially Porsche) even managed to grow at the same time (https://www.marklines.com/en/statistics/flash_sales/salesfig_china_2019).

Sales volume in Europe grew by 1.2 % overall, with Germany being the main driver of this growth at + 5 %. In contrast, sales volume in Spain (- 4.8 %) and UK (- 2.4 %) declined. The British Isles continued to be affected by major uncertainties regarding Brexit.

The last two years have been strongly influenced by new legislation, which makes comparison difficult: WLTP (Worldwide Harmonized Light-Duty Vehicles Test Procedure) led to very high sales figures before its introduction in September 2018, followed by difficult months as many manufacturers had not yet homologated a large proportion of their vehicles. A similar effect could now be observed in December 2019: before the new CO2 guidelines came into force in January 2020, many manufacturers pre-registered their vehicles with high fuel consumption, which artificially inflated the figures.

In contrast to the sales volume, vehicle production in Europe for April to December 2019 declined by a total of -6% compared to the prior year. Nevertheless, NE Automotive was able to grow by 2% during this period. This is attributable to three drivers. Due to excellent service level and newly won customer confidence the unit was able to increase its market share, partially by taking over ongoing business at short notice. Secondly, the aluminum content of vehicles continues to increase even in smaller segments. In example, more and more vehicles are equipped with aluminum hoods. Finally, NE was also able to benefit from additional deliveries to the USA, even if these remained below budget.

The increasing introduction of aluminum in smaller segments is a development that we expect to continue and we believe that Novelis has been able to secure significant shares in many of these vehicles. Greater diversification is favorable with regard to the uncertain market situation. In the last crisis small vehicles were much less affected overall (also thanks to incentive schemes such as the scrappage scheme in Germany).

Novelis has also been able to achieve better diversification of its customer base, albeit not entirely voluntarily. The fact that our most important customer, JLR, has stabilized in the 150kt per annum range (FY18: 188kt) while we are growing with other customers resulted in a reduction of JLR's share of the total portfolio from around 70% in FY18 to currently 56%.

Predicting the impact of COVID-19 is difficult from a current perspective, but we know that JLR will resume production of vehicles on May 11, and other OEMs intend to resume production between April 20 and May 4. McKinsey currently expects new car sales in Europe to fall by 25-45% in 2020 compared to 2019, BCG by 8-42% and IHS by 13.6% (source: IHS Markit - March 2020 V2 LVS Forecast). It is currently difficult to assess the extent to which these figures will affect volumes in the automotive segment.

We expect that electric mobility will gain momentum in Europe in 2020 despite the current situation. In addition to the new CO2 legislation, this trend will be driven by new vehicles, especially the ID.3 from Volkswagen.

Novelis aims to further expand into new applications through the activities of the newly established Customer Solution Center. A team of six members works in Europe closely with our customers on new concepts that enable lightweight construction using aluminum sheet with high cost efficiency.

Sustainability is now one of the top topics for many manufacturers. Novelis is ideally positioned with its recycling capacities and recycling know-how and has today closed-loop agreements with all major customers (JLR, BMW, Daimler, Audi, Volvo, and Nissan). The Daimler Environmental Sustainability Award and BMW's press release on the closed loop with the Dingolfing plant were just two of many highlights in the FY20.

Besides the currently predominant topic COVID-19, there are other events in 2020 that could have a greater impact: In the USA will be presidential elections, further disputes over global trade are expected and the UK still has to find an agreement with the EU after Brexit formally entered into force at the end of January.

The **Compound Tubes** product area continues to be characterized by customers' reluctance to shift volumes to Novelis. Although the possible acquisition of Aleris excludes the central location for the production of input material for compound tubes, customers are positioning themselves rather cautiously and wait-and-see

For the upcoming financial year a significantly weaker first quarter than in the previous year is expected due to the current ongoing crisis in the automotive sector.

Since March 2020 Novelis records a significant increase in incoming orders in the **Anodizing Products** sector as a result of a comprehensive project to stabilize processes and continuous cooperation with customers. As a result, a continuous upward trend can be recorded for the anodizing applications products. A critical outlook becomes clear with regard to the current developments of the corona crisis. Despite currently stable order numbers and increased customer demands, a shift in order volumes for the French and British markets as a result of macroeconomic changes becomes apparent.

In the **Painted Products** segment, we expect an uncertain business development due to the influence of COVID-19. Although contracts were concluded with two large key customers in respect of volume increases, we nevertheless expect short-term reductions in demand from customers which we hope will be compensated for in the second half of the year.

In the area of **Industrial Products**, we had a lower demand for aluminum cartridges last year compared to the previous year. The difficult competitive situation mentioned last year will continue in the upcoming year. In order to create larger sales volume of cartridges, we are in the process of qualifying new customers.

We continue to see a positive trend in the area of technical products and seamed cans and in the area of cartridges and bottles an ongoing negative trend with our existing customers

The **Container Strap** market is highly segmented. In general, stable quality and supply reliability are important for customers and are decisive for customer satisfaction. In particular, the quality requirements of our customers with regard to surface and ease of processing are increasing. Due to the closure of the Luedenscheid plant, part of the customer base will be transferred to the Ohl rolling mill. In addition to the transfer, the focus is on winning new customers and increasing the volume of existing customers.

The market demand for aluminum coffee capsules grows rapidly. Many different coffee manufacturers are converting their product range to aluminum capsules or are expanding it to include this product area. End consumers have easy access the new suppliers as the products can be purchased in supermarkets. The topic of recycling is also very important and here we have a competitive advantage

Overall demand in the **OHLER® Packaging** division can be described as restrained and is below the level of the previous year. On the one hand we are still feeling the ongoing discussion about

aluminum/health, on the other hand the increasing market pressure towards supposed sustainable substitutes (cardboard / paper) for aluminum.

The use of alloys with a verifiable recycled content could support our argument for the use of aluminum as a sustainable packaging material.

Market demand in the **OHLER® Flexible Pipes** segment is 3.8% below the prior year. Sales and sales volumes are also below plan at 3.1% and 7.6% respectively. The main driver of the decline is the automotive market segment. The strong dependence of German car manufacturers on the US and Chinese markets has left its mark due to the negative development of demand there. Stable domestic and intra-European demand partially absorbed these declines. In the caravan market segment, the positive sales and sales volume development could be maintained at the already high level of the previous year.

After a clear market weakening in the **foil** sector in the first months due to a further increase of imports from China, sales declined significantly. The second half of the year was then marked by the decision to close the foil rolling mill in Luedenscheid. The customers were extremely cooperative and contributed to a smooth exit. After Norsk Hydro ASA is also withdrawing from the foil business, the market is left with the clear impression of a disproportionate dependence on supplies from the Far East.

Competition from China and Turkey is continuing in the **cable strip** sector and accompanied by corresponding price pressure. Whether the corona virus epidemic in China will have an impact on cable strip deliveries from the Far East is currently difficult to assess. The demands of European customers are supplied by slitting centers which keep the necessary quantities in stock in the form of mother reels. If these stocks are consumed possible bottlenecks will be apparent.

A further consolidation of cable producers and merging or reducing the number of sites is foreseeable. Two Customers are closing their plants in Hanover and Spain. However, the respective production capacities are usually allocated to other European plants. Since we are a supplier to all major European cable manufacturers, we do not expect that relocations will result in a loss of orders.

The order situation for cable products was subject to strong fluctuations last year, largely due to our low delivery reliability. In order to avoid poor delivery performance a smooth transfer without bottlenecks is necessary.

We are able to secure our position in the long term through technical advantage, fast delivery, high quality and reliability in terms of meeting our confirmed delivery dates. Especially for specialties with unique selling propositions (coating, alloy, length) we see a high stability of sale quantities.

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 2019/2020 is 0.58 and slightly declined compared to 0.08 in prior year. DAFW Rate also slightly increased in the financial year 2019/2020 from 0.09 in the prior year to 0.18.

“Zero accidents” is still the ultimate objective in the area of work safety in all Novelis plants worldwide. With regard to financial year 2020/2021 we focus on the avoidance of severe accidents (SIF = Severe Injuries & Fatalities) and of accidents with lost time injuries (DAFW = Day Away From Work) in order to achieve the planned zero.

For the financial year 2020/2021, we expect currently to slightly increase sales volumes. We expect a decrease of Operating EBITDA in the range from € 15 to € 20 million. This reduction is primarily based on higher conversion premiums and purchasing volumes of aluminum strip from European sister companies, which cannot be passed on to customers, and research and development costs.

In order 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 24, 2020

Novelis Deutschland GmbH

Eric Tonkowski Thomas Foerster

Annual Financial Statements
from April 1, 2019 to March 31, 2020

Novelis Deutschland GmbH, Goettingen

Balance Sheet as of March 31, 2020

Assets

	Notes	2020	2019
		K€	K€
A. Non-current assets	(3.1)		
I. Intangible assets	(3.2)	7,113	7,335
II. Property, plant and equipment		143,237	147,134
III. Financial assets	(3.3)	95,730	108,730
		246,080	**263,199**
B. Current assets			
I. Inventories	(3.4)	239,082	224,461
II. Receivables and other assets	(3.5)	340,356	283,962
		579,438	508,423
III. Cash and cash equivalents		84	,71
		579,522	**508,494**
C. Prepaid expenses		**2,339**	**2,091**
		827,941	**773,784**

Equity and Liabilities

	Notes	2020	2019
		K€	K€
A. Equity	(3.6)		
I. Share capital		111,500	111,500
II. Additional paid-in capital		9,296	9,296
III. Retained earnings		4,471	4,471
		125,267	**125,267**
B. Provisions and accruals	(3.7)	**295,298**	**246,824**
C. Liabilities	(3.8)	**407,373**	**401,690**
D. Deferred income		**3**	**3**
		827,941	**773,784**

Novelis Deutschland GmbH, Goettingen

Income Statement for Financial Year April 1, 2019 to March 31, 2020

		Notes	2019/20	2018/19
			T€	T€
1.	Sales	(4.1)	2,671,713	2,902,244
2.	Cost of sales		-2,424,440	-2,665,812
3.	**Gross profit / (loss)**		**247,273**	**236,432**
4.	Selling expenses		-92,967	-98,426
5.	General and administrative expenses	(4.2)	-40,253	-40,199
6.	Other operating income	(4.3)	36,983	23,957
7.	Other operating expenses	(4.4)	-95,483	-65,585
	Operating profit / (loss)		**55,553**	**56,179**
8.	Expenses from profit and loss transfer agreements		-4,203	-,940
9.	Income from long-term loans	(4.5)	2,680	2,811
10.	Other interest and similar income	(4.5)	1,848	1,865
11.	Write-down financial assets	(4.5)	-10,000	-6,750
12.	Interest and similar expenses	(4.5)	-22,803	-23,149
	Financial result		**-32,478**	**-26,163**
	Result before taxes		**23,075**	**30,016**
13.	Income taxes	(4.6)	0	0
14.	**Result after taxes**		**23,075**	**30,016**
15.	(Profit) / Loss transferred due to profit and loss transfer agreement		-23,075	-30,016
16.	**Profit / (Loss) for the year**		**0**	**0**

Novelis Deutschland GmbH, Goettingen

Notes to the Financial Statements for Financial Year April 1, 2019 to March 31, 2020

(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 772

In accordance with § 267 German Commercial Code (HGB) Novelis Deutschland GmbH is a large corporation with balance sheet date as of March 31, 2020. 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, different valuation of stores by simplification procedures of units, 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 straight-line 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. Unplanned depreciation is recognized if necessary in case of permanent value reduction. Extensive wear and tear due to multi-shift working is 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. The option of section 253 (3) sentence 6 HGB is not exercised.

Investments in affiliates and in associated companies are stated at acquisition cost or lower recoverable amounts as of balance sheet date.

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 payments 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, 2020, the unrecognized amount was K€ 7,026.

In course of the law to implement the residential real estate loan directive also the rules of the German Commercial Code with regard to discounting of pension obligations were modified. The amendment extents the time period over which the German Federal Reserve Bank determines the average market interest rate. For financial years ending after December 31, 2015 the time period is 10 years (previously: 7 years). An interest rate of 2.60 % was applied to calculate the pension provision as of March 31, 2020.

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, 2020 is 1.88 % (prior years: 2.24 %).

The difference in accordance with § 253 (6) Sentence 1 HGB amounts to K€ 24,964 as of March 31, 2020.

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 taking into account 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. For both obligations a remaining term of 15 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. In order 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, as well as Novelis Sheet Ingot GmbH, Goettingen, exists. Novelis Aluminium Holding Unlimited Company is the fiscal unity parent. Novelis Deutschland GmbH and Novelis Sheet Ingot 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 a supply contract with an initial value of € 13.8 million. Furthermore, software licenses are included.

(3.3) Shareholdings

	Equity K€	Participation	Result K€
Novelis Sheet Ingot GmbH, Goettingen	20,000	100.0%	-4,203 [1)]
ALUMINIUM NORF GmbH, Neuss	92,441	50.0 %	2,955 [2)]
Novelis Italia S.p.A., Bresso	63,801	37.5 %	-278 [3)]
Deutsche Aluminium Verpackung Recycling GmbH, Grevenbroich	82	30.0 %	0 [4)]
France Aluminium Recyclage S.A., Paris, France	161	20.0%	-6 [5)]

[1)] Before profit and loss transfer for the period April 1, 2019 to March 31, 2020

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

[3)] For the period April 1, 2018 to March 31, 2019

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

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

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 at 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.

An impairment loss of € 10.0 million on the investment in Novelis Italia S.p.A. has been recorded

(3.4) Inventories

	2020 K€	2019 K€
Raw material	140,394	143,740
Work in progress / Unfinished goods	6,595	4,594
Finished goods and merchandise	92,093	76,133
	239,082	224,467

Due to the application of the LiFo-method inventories are stated € 43.3 million lower (prior year € 78.5 million) compared to the relevant stock price.

(3.5) Receivables and other assets

	2020 K€	2019 K€
Trade receivables	19,154	32,485
Receivables from affiliated companies	246,211	192,399
Receivables from associated companies	33,421	35,986
Other assets	41,570	23,092
	340,356	**283,962**

Certain trade receivables are sold on a monthly basis 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, with the exception of K€ 5,687 of a claim for delivery right, are 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€ 220,239 (prior year K€ 144,987). 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€ 160,239 (prior year K€ 84,987) exist.

The remaining receivables result from sale of goods and services in the amount of K€ 25,973 (prior year K€ 47,412). Trade receivables from affiliated companies are due within a year.

Receivables from associated companies in the amount of K€ 33,421 (prior year K€ 35,986) 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

	2020 K€	2019 K€
Pensions and similar obligations	194,423	178,737
Taxes	0	0
Other provisions and accruals	100,875	68,087
	295,298	**246,824**

Provisions for pension obligations are K€ 194,423 as of March 31, 2020 (prior year K€ 178,737). The underlying interest rate is 2.60%. 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€ 868. The settlement amount is, including the remaining funding gap of € 7,026 (prior year € 8,783), K€ 202,318. Income from plan assets (K€ 26) was netted with interest expense on the provision (K€ 19,759) in accordance with § 246 Section 2 Sentence 2 HGB. The net expense of K€ 19,733 is included in “Other interest and similar expenses”.

Pension provisions for former managing directors of the company and of former subsidiaries are K€ 6,387 as of March 31, 2020 (prior year K€ 6,393).

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€ 25,103.

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

Provisions for early retirement obligations as of March 31, 2020 are net off plan assets in the amount of K€ 8,285. The settlement amount is K€ 18,086. 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€ 375 is included in “Other interest and similar expenses”.

Other provisions and accruals comprise primarily accruals for goods and services received but not invoiced (K€ 19,996; prior year K€ 18,248), restructuring (K€ 18,810; prior year K€ 2,322), overtime and vacation (K€ 7,902; prior year K€ 7,990), early retirement provisions net of plan assets (K€ 9,801 prior year K€ 9,611) as well as complaint provisions (K€ 6,294; prior year K€ 2,711).

Provisions for onerous contracts (K€ 5,414; prior year K€ 1,566) 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€ 17,477; prior year K€ 11,154).

(3.8) Liabilities

	2020 K€	Due within a year K€	Due after more than a year K€	2019 K€	Due within a year K€	Due after more than a year K€
Trade payables	185,761	185,761	0	212,776	212,776	
Bank liabilities	49,988	49,988	0	0	0	
Liabilities to affiliated companies [1), 2), 3), 4)]	119,911	119,911	0	134,955	134,955	
Liabilities to associated companies [5)]	41,828	41,828	0	43,887	43,887	
Other liabilities [6)]	9,885	9,880	5	10,0725	9,860	212
	407,373	**407,368**	**5**	**401,690**	**401,478**	**212**

[1)] Thereof from purchase of goods and services	92,633		103,999
[2)] Thereof from cash-pooling	0		0
[3)] Thereof liability loss absorption	4,203		940
[4)] Thereof from profit and loss transfer agreement	23,075		30,016
[5)] Thereof from purchase of goods and services	41,828		43,887
[6)] Thereof from taxes	8,591		8,858

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€ 23,075 against the shareholder (prior year K€ 30,016) due to the profit transfer 2019/2020 exists.

INCOME STATEMENT

(4.1) Sales

Sales by region	2019/20	2018/19
	K€	K€
Germany	488,019	519,201
European Union - excluding Germany	1,644,491	1.785,703
Remaining Europe	370,771	445,105
Far East	53,732	70,407
North America	97,884	61,047
Other foreign countries	16,816	20,781
	2,671,713	**2,902,244**

Sales by product line	2019/20	2018/19
	K€	K€
Rolled products	2,509,405	2,725,666
Foil and foil products	125,402	139,079
Industrial products	21,539	22,535
Other	15,367	14,964
	2,671,713	**2,902,244**

(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€ 7,929 (prior year K€ 10,718), which results from the release of provisions - thereof result K€ 6,789 (prior year: K€ 9,615) from the release of provisions in relation to anticipated losses from foreign currency and metal contracts -, foreign currency translation (K€ 3,274; prior year K€ 3,837), income from damages (K€ 807; prior year K€ 1,485) and income from the sale of property, plant and equipment in the amount of K€ 2,008 (prior year K€ 1,053).

In addition, other income includes a compensation claim of 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 with regard to 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€ 521 (prior year K€ 530). Expenses from foreign currency translation amount to K€ 4,235 (prior year K€ 1,806). Exceptional high amounts of expenses are for anticipated losses from metal derivative contracts in the amount of K€ 12,993 (prior year K€ 9,421), restructuring measures in the amount of K€ 19,039 (prior year K€ 0) and impairment charges on property, plant and equipment in the amount of K€ 2,724 (prior year K€ 0).

Of exceptional significance is also the valuation allowance for the investment in Novelis Italia in the amount of T € 10,000 (prior year K€ 6,750), which is reported under "Write-downs of financial assets".

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.

(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 on loans to associated companies in the amount of K€ 2,680 (prior year K€ 2,811) and to affiliated companies in the amount of K€ 2,440 680 (prior year K€ 2,433).

Other interest and similar income include interest income from loans to affiliated companies in the amount of K€ 1,805 (prior year K€ 1,825).

Interest and similar expenses include interest payable to affiliated companies in the amount of K€ 2,372 (prior year K€ 2,803).

The accumulation of interest expense on long-term provisions net of interest income from the respective plan assets resulted in K€ 20,256 (prior year K€ 20,120) expenses.

Exceptional high amounts of expenses result from loss absorption of Novelis Sheet Ingot GmbH in the amount of K€ 4,203 (prior year K€ 940).

(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

	2019/20	2018/19
	K€	K€
Raw materials	2,169,784	2,399,208
Merchandise	6,164	6,709
	2,175,948	**2,405,917**
Services received	237,564	236,517
	2,413,513	**2,642,434**

(6) PERSONNEL EXPENSES

	2019/20	2018/19
	K€	K€
Salaries and wages	127,355	129,537
Social security	27,672	32,688
Thereof pension costs	3,721	8,487
	155,028	**162,225**

(7) EXPENSES FOR INSTITUTIONS OF THE COMPANY

	2019/20 K€
Supervisory board	64
Insurance premiums for former managing directors and surviving family members	9
	73

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€ 1,071.

(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
Ulf Halbauer*	2. Authorized Secretary of Labour Union IG Metall Süd-Niedersachsen-Harz
Melanie 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*	Senior Manager Engineering Goettingen, Ohle & Luedenscheid
Stefan Mross*	Vice Chairman Workers' Council Aluminium Norf GmbH
Marco Truss	Vice President Finance, Novelis Europe

* Representative of employees

Managing Directors

Eric Tonkowski	Managing director Purchasing, Production, Sales, Finance, IT
Thomas Foerster	Managing director Human Resources, EHS, Legal, Labour director

(9) EMPLOYEES (average number of employees)

	2019/20	2018/19
Production	1,720	1,768
Administration and sales	186	186
Other	51	42
	1,957	1,996
Apprentices / Trainees	100	95
	2,057	**2,091**

(10) CONTINGENCIES

The, in financial year 2019, existing US$ 1,800 million term loan facility is also available at the end of financial 2020. The Asset Based Revolving Credit Facility was increased to US$ 1,500 million on April 15, 2019. Thus, the total financing volume is US$ 3,300 million. In addition, there is a bridge loan of US$1,100 million as well as an extension of the Term Loan Facility of US$ 775 million, which will become effective with the acquisition of Aleris. In January 2020, the corporate bonds of Novelis were partially reissued to finance the early redemption of previously issued bonds. In February 2020 the financing for the acquisition of Aleris was renewed, as the drawdown periods had expired in January 2020 without having the necessary regulatory approvals to complete the acquisition.

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 have to 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 the future, given that the relevant company's expected liquidity has a high likelihood to provide sufficient funds to fulfill the agreement in time.

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

Financial commitments from rent and lease contracts and other purchase contracts amount to € 10.4 million (prior year € 13.6 million) and result from the on-going business. Thereof € 6.8 million will result in cash payments in the financial year 2020/21. € 3.6 million will result in cash payments until March 31, 2025. To a large extent commitments are operating lease contracts, which do not result in recognition of assets. The benefits of those contracts are lower financing needs and no risks of disposal. Risks may occur during the term of the agreements if the items are not fully used. Currently no indication of risks exists.

As of March 31, 2020, purchase commitments for investing activities amount to € 10.3 million (prior year € 7.2 million).

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 € 82.0 million in the financial year 2020/2021.

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 € 16.5 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$ (€ 46.7 million) and GBP (€ 40.4 million) and the sale of US$ (€ 24.1 million) and GBP (€ 21.5 million). Market values of the currency forward contracts comprise negative fair values of € 1.0 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	89.5	45.6	135.1	-0.44	-0.61
Currency swaps	0,0	0,0	0,0	0,00	0,00
Currency hedge contracts	**89.5**	**45.6**	**135.1**	**-0.44**	**-0.61**
Aluminum forward contracts	34.0	863.2	897.2	-19.44	1.84
Raw material hedge contracts	**34.0**	**863.2**	**897.2**	**-19.44**	**1.84**

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	-173.3	173.6	0.3	-0.1
Currency derivatives	-26.8	25.5	-1.2	2.1
			-0.9	**2.0**

Currency losses include unrealized losses from the conversion with the spot exchange rate in the amount of K€ 320 (prior year K€ 89 unrealized gains).

(13) OTHER INFORMATION

The Lifo-method is applied for measuring aluminum included in cost of sales. As a result, pre-tax income is approximately € 2.0 million higher (prior year € 17.5 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 € 211.0 million in 2019/2020 (prior year € 206.5 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€ 564 (prior year K€ 499). 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, 2019 to March 31, 2020 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

The new coronavirus SARS-CoV-2 spreads worldwide increasingly. There are great uncertainties with regard to the negative economic effects in the course of the year.

On April 14, 2020, Novelis completed the acquisition of Aleris. As a combined company, Novelis is now even better positioned, by enabling Novelis to expand its product portfolio, to meet growing customer demand for sustainable aluminum.

Goettingen, April 24, 2020

Novelis Deutschland GmbH

Eric Tonkowski Thomas Foerster

Movement in Fixed Assets

(Appendix to the Notes)

Novelis Deutschland GmbH, Goettingen

Movement in Fixed Assets
Financial Year 2019/20

	Historical cost				
	April 1, 2019	Additions	Reclassi-fications	Disposals	March 31, 2020
	K€	K€	K€	K€	K€
I. Intangible assets					
1. Concessions, intellectual property rights, licences and similar rights	**25,693**	0	2.518	10	**28,201**
2. Advance payments and software in development	**1.713**	1.050	-2.293	0	**470**
	27,406	1.050	225	10	**28.671**
II. Property, plant and equipment					
1. Property, buildings and similar property rights	**124,979**	0	1,548	30	**126,497**
2. Technical equipment and machinery	**470,355**	0	6,843	25.639	**451,559**
3. Other plant, furniture and office equipment	**101,239**	0	3,854	983	**104,110**
4. Advance payments and construction in progress	**20,828**	19,059	-12,470	0	**27,417**
	717,401	19,059	-225	26.652	**709.583**
III. Financial assets					
1. Investments in affiliated companies	**59,750**	0	0	0	**59,750**
2. Loans to affiliated companies	**40,000**	0	0	0	**40,000**
3. Investments in associated companies	**30,836**	0	0	0	**30,836**
4. Loans to associated companies	**,0**	0	0	,0	**0**
	130,586	**0**	**0**	**,0**	**130,586**
	875,393	**20,109**	**0**	**26,662**	**868,840**

Amortization and depreciation				Book value	
April 1, 2019	Additions	Disposals	March 31, 2020	March 31, 2020	March 31, 2019
K€	K€	K€	K€	K€	K€
20,071	1,497	10	21,558	6,643	5,622
0	0	0	0	470	1.713
20.071	1,497	10	21,558	7,113	7,335
80,673	3,012	30	83,655	42,843	44,307
403,275	15,063	25.605	392,733	58,826	67,080
86,320	4,621	983	89,958	14,152	14,919
0	0	0	0	27,416	20,828
570,268	22,696	26.618	566,346	143,237	147,134
21.750	10,000	0	31,750	28,000	38,000
0	0	0	0	40,000	40,000
106	0	0	106	30,730	30,730
0	0	0	0	0	,0
21.856	10,000	0	31,856	98,730	108,730
612,195	34,193	26.628	619,760	249,080	263,199

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 March 31, 2020**,** and the statement of profit and loss for the financial year from April 1, 2019 to March 31, 2020, and notes to the financial statements, including the recognition and measurement policies presented therein. In addition, we have audited the management report of Novelis Deutschland GmbH for the financial year from April 1, 2019 to March 31, 2020. We have not audited the content of the statement on corporate governance pursuant to Article 289f paragraph 4 HGB [Handelsgesetzbuch: German Commercial Code] (disclosures on the quota for women on executive boards) in accordance with the German legal requirements.

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 March 31, 2020 and of its financial performance for the financial year from April 1, 2019 to March 31, 2020 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 Article 322 paragraph 3 sentence 1 HGB [Handelsgesetzbuch: German Commercial Code], we declare that our audit has not led to any reservations relating to the legal compliance of the annual financial statements and of the management report.

Basis for the Audit Opinions

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

to provide a basis for our audit opinions on the annual financial statements and on the management report.

Other Information

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

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

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

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

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

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

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

Furthermore, the executive directors are responsible for the preparation of the management report that as a whole provides an appropriate view of the Company's position and is, in all material respects, consistent with the annual financial statements, complies with German legal requirements, and appropriately presents the opportunities and risks of future development. In addition, the executive directors are responsible for such arrangements and measures (systems) as they have considered necessary to enable the preparation of a management report that is in accordance with the applicable German legal requirements, and to be able to provide sufficient appropriate evidence for the assertions in the management report.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

tained 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 24, 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

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

Testatsexemplar

Novelis Deutschland GmbH
Göttingen

Jahresabschluss zum 31. März 2020
und Lagebericht für das Geschäftsjahr 2019/2020

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN
ABSCHLUSSPRÜFERS

Inhaltsverzeichnis Seite

Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis 31. März 2020 1

Jahresabschluss für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis 31. März 2020 1

1. Bilanz zum 31. März 2020 2
2. Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis 31. März 2020 5
3. Anhang für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis 31. März 2020 7

Anlagenspiegel (Anlage zum Anhang) 25

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS 1

Novelis Deutschland GmbH, Göttingen

Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

1. Märkte und Gegenstand des Unternehmens

Die Novelis Deutschland GmbH ist ein weltweit führender Anbieter von Aluminiumhalbzeugen und hat 5 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 Lüdenscheid verfügt über ein Folienwalzwerk und eine Verarbeitungsanlage. Im Werk Lüdenscheid wird hochwertige Folie für den Verpackungsmarkt hergestellt. Außerdem wird dort unbehandelte und beschichtete Folie für Rohrleitungs- und Kabelanwendungen sowie metallisiertes Papier für Flaschenetiketten 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. So werden für den Bereich Behälter Folien für glattwandige und plissierte, unbehandelte und lackierte Produkte hergestellt. Darüber hinaus verfügt das Werk über eine kombinierte chemische Entfettungs- und Durchlaufglühanlage für Behälter und andere Anwendungen, die höchste Anforderungen an die Oberflächenreinheit und mechanische Präzision stellen.

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 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.

Die Weltwirtschaft wurde 2019 durch eine Reihe von politischen Unsicherheiten, Handelskonflikten, Verschuldung von Unternehmen und Staaten sowie dem Brexit mit daraus resultierender Zurückhaltung bei der Investitionstätigkeit beeinflusst. Im Geschäftsjahr 2019/20 verlangsamte sich das globale Wirtschaftswachstum für 2019 und damit auf das niedrigste Niveau seit der Rezession 2009 (Quelle: KFW Ausblick 2020).

Global wuchs die Weltwirtschaft um 3,1 % und liegt damit unter dem Niveau des Vorjahrs. Hierbei ist insbesondere China mit einer Wachstumsrate vom 6,2 % am stärksten gewachsen. Der Euroraum verzeichnete ein Wachstum von 1,2 % und die USA von 2,3 % (Quelle: Deutsche Bank Research, Ausblick 2020).

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$ 1.611 pro Tonne im März 2020 bis US$ 1.849 pro Tonne im April 2019. Im Durchschnitt des Geschäftsjahres ergab sich ein Preis von US$ 1.749 pro Tonne. Der Aluminiumpreis notierte zum 31. März 2020 bei US$ 1.686 pro Tonne, was im Vergleich zum 31. März 2019 (US$ 1.872 pro Tonne) einen Preisabschlag von 10 % bedeutet. In Euro umgerechnet zeigte sich eine geringere Preisreduzierung durch die veränderte Währungsrelation von rund - 8 %.

2. Geschäftsverlauf

Im Geschäftsjahr 2019/20 zeigten sich die von der Novelis Deutschland GmbH belieferten Werke in einer weitgehend guten bis durchwachsenen Verfassung. Im Bereich Can lagen wir dicht am erwarteten Volumen mit einer schwächeren Tendenz zum Jahresende des Fiskaljahres. Im Bereich Automotive erreichten wir nicht die erwarteten Volumina für das Fiskaljahr, was vor allem aus geringeren Abnahmen eines Großkunden resultierte. 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 wird dabei inklusive den entsprechenden Produktionsanlagen nach Ohle verlagert. Hier werden zusätzlich 40 Arbeitsplätze geschaffen. Im letzten Quartal des Fiskaljahres machten sich auch die Auswirkungen des Coronavirus bemerkbar, was zur Stilllegung von Automotiveanlagen im Werk Nachterstedt führte.

Insgesamt wurde das Absatzvolumen gegenüber dem Vorjahr (1.038,7 kt) mit 1.022,1 kt um 16,6 kt leicht unterschritten. Gegenüber dem geplanten Absatzvolumen (1012,9 kt) gewannen wir 9,2 kt. Die niedrigeren Absätze gegenüber dem Vorjahr lagen vor allem an niedrigeren Barren- und

Schrottverkäufen und die höheren Tonnagen vs. Vorhersage wurden vor allem durch höhere Schrott- und Barrenabsätze, trotz niedriger Walzproduktetonnagen, erreicht.

Die Walzproduktetonnage wurde gegenüber dem Vorjahr (861,1 kt) mit 859,5 kt um 1,6 kt leicht unterschritten. Gegenüber dem geplanten Absatzvolumen (877,1 kt) verloren wir 17,6 kt.

Die Absätze der Novelis Deutschland GmbH im Segment Aluminium-Getränkedose (**Can**) konnte im Finanzjahr 2020 nicht ganz das Niveau des Vorjahres erreichen, wir bewegen uns aber weiterhin auf hohem Niveau. Hauptgrund der leichten Reduzierung waren Bestandsanpassungen bei unseren Großkunden, um das Working Capital zu reduzieren.

Das Automobilgeschäft (**Automotive**) hatte mit unterschiedlichsten Herausforderungen zu kämpfen. Auf der einen Seite war es der Handelskonflikt zwischen USA und China, was zu einem geringeren Autoabsatz in China geführt hat, auf der anderen Seite führte die Brexit-Unsicherheit zu niedrigeren Verkaufszahlen in UK. Weiterhin litten die Hersteller unter den Folgen des Diesel-Gate.

Die Nachfrage im Bereich Spezialitäten (**Specialties**) zeigte sich insgesamt stabil und war höher als im Vorjahr, was hauptsächlich an einer positiven Mengenentwicklung im Bereich Painted und Light Gauge hervorgerufen wurde.

3. Ertragslage

Das **Werk Göttingen einschließlich der Fertigung ex Norf** liegt bei einem Anteil von ca. 67,1 % am gesamten Absatzvolumen der Novelis Deutschland GmbH.

Der leicht geringere Anteil gegenüber dem letzten Jahr lag hauptsächlich an niedrigeren Can Body (Dosenkörper) Absatzvolumen ex Norf, welches über die Novelis Norf vertrieben wurde.

Im Werk Göttingen zeigte sich der Bereich Painted weiterhin stabil und somit lagen unsere Absatzmengen leicht 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 rückläufigem Absatz. Im Wertstrom Can liegen wir ebenfalls unter dem Vorjahresabsatz, getrieben von schwächerem Absatz beim Produkt Dosendeckelband und dem Produkt Food. Der schwächere Absatz konnte teilweise durch einen verbesserten Produktmix an höher veredelten Produkten kompensiert werden. Weiterhin konnte der Rückgang des Absatzvolumens durch Effizienzsteigerungen im operativen Bereich etwas kompensiert werden. Dennoch liegt das operative Ergebnis ca. 28 % unter dem Niveau des Vorjahres.

Im eigenständigen Bereich Industrieprodukte des Werkes Göttingen lagen wir im operativen Ergebnis unter dem Niveau des Vorjahres. Der Umsatz konnte nach schwierigem Start zwar leicht gesteigert werden, aber zum Ende des Jahres dennoch nicht auf das Niveau des Vorjahres zurückgebracht werden, was hauptsächlich an einer schwachen Nachfrage nach Kartuschen lag. Somit konnte das operative Ergebnis im Bereich der Industrieprodukte nicht stabil gehalten werden und lag insgesamt ca. 27 % unter dem Vorjahr.

Im Werk **Nachterstedt**, mit einem Anteil von ca. 27,4% am GmbH Absatzvolumen, sind die Absatztonnagen gegenüber dem Vorjahr sehr leicht gestiegen (306,0 kt FY19 vs. 367,1 kt FY20 – inkl. Intercompany-Geschäfte). Das operative Ergebnis hat sich im Vergleich zum Vorjahr jedoch um 32% verbessert. Diese Verbesserung ist überwiegend auf eine Vertragsbedingung bezüglich einer Volumengarantie mit unseren größten Kunden in Automotiv-Bereich, Jaguar Land Rover (JLR) zurückzuführen.

Der Absatz im Bereich Automotive ist um 2,7% auf 201,1 kt zurückgegangen. Auch in diesem Geschäftsjahr ist der Absatz mit JLR um 17% zurückgegangen. Dieser ergibt sich hauptsächlich durch den schwächeren chinesischen Markt und dem Trend weg von Diesel-Motoren. Der Rückgang des Absatzes mit JLR konnte jedoch mit anderen Kunden fast gänzlich ausgeglichen werden.

Der Absatz im Bereich Dosen ist leicht um 1,8 % auf 57,4 kt gestiegen. Dies betrifft sowohl unsere Drittkunden als auch unser Intercompany-Geschäft (späterer Verkauf an Drittkunden durch unsere Schwesternwerke). Im Bereich der Spezialitäten wurde ein Wachstum von 19,3 % auf 51,2 kt verzeichnet. Die positive Entwicklung bei den Spezialitäten ist hauptsächlich auf das Intercompany-Geschäft im Bereich Painted zurückzuführen.

Im Bereich der Kosten sind folgende Bereiche besonders hervorzuheben: Die Metallkosten sind wie oben genannt günstiger geworden und die Personalkosten sind ebenfalls leicht gesunken. Im Gegensatz dazu sind unsere Energiekosten gestiegen, da wir uns seit Januar 2020 nicht mehr für die EEG-Umlage qualifizieren konnten.

Die Bestände wurden um 3,8 kt auf 40,1 kt erhöht.

Gegenüber dem Vorjahr hat das Werk **Lüdenscheid** mit einem Anteil von ca. 1,6 % am GmbH-Absatzvolumen eine gesunkene Absatztonnage. Die Reduktion von 12 % gegenüber dem Vorjahr resultiert im Wesentlichen aus der um 17 % gesunkenen Absatztonnage im Walzwerksbereich, primär getrieben durch den strategischen Entscheid der Novelis, aus dem Geschäft für Aluminiumfolienprodukte per Ende des Geschäftsjahres auszusteigen.

Die Absatztonnage des Werks **Plettenberg-Ohle** mit einem Anteil von ca. 3,9 % am GmbH Absatzvolumen liegt im Drittkundengeschäft 15% höher als im Vorjahr. Darüber hinaus wurde ebenfalls die interne Vorproduktion im Bereich der Dose um 16 % gesteigert, wodurch insgesamt eine konstant hohe Auslastung der Produktionsanlagen erzielt wurde. Die Belastung durch Metallkosten sowie Verbrauchsmaterialien war leicht überproportional zur gestiegenen Mengenentwicklung. Die fixen Produktionskosten weisen im Vergleich zum Vorjahr nur einen marginalen Anstieg auf, wobei die tarifgetriebenen Personalkosten mit 4% die wesentliche Erhöhung darstellen.

Im Geschäftsbereich von Ohler Verpackungen reduzierte sich die Absatztonnage im Vergleich zum Vorjahr um 10 %, was nur teilweise durch ein höheres Conversion Premium pro Tonne kompensiert werden konnte. Metallkosten, Verbrauchsmaterialien wie auch Frachtaufwendungen reduzierten sich entsprechend der niedrigeren Absatztonnage. Die fixen Produktionskosten verbleiben infolge der Tariferhöhung wie auch der inflationären Erhöhung der übrigen Kostenpositionen auf Vorjahresniveau.

Über alle Werke wurde im Berichtsjahr ein **Umsatz** von € 2.671,7 Mio. (Vorjahr € 2.902,2 Mio.) erwirtschaftet. Dies ist eine Verringerung von 7,9 % im Vergleich zum Vorjahr, was hauptsächlich durch einen um ca. 10% geringeren Metallpreis gegenüber FY 19 bedingt ist. Dieser Metallpreis wird in unseren Umsätzen weiterbelastet und hat kaum einen Einfluss auf unser operatives Ergebnis.

Das **Ergebnis nach Steuern** beträgt im Geschäftsjahr 2019/2020 € 23,1 Mio. (Vorjahr € 30,0 Mio.) und basiert auf einem Betriebsergebnis von € 55,6 Mio. (Vorjahr € 56,2 Mio.).

Die Gross Margin (Bruttoergebnis vom Umsatz) beträgt im Geschäftsjahr 2019/2020 € 241,8 Mio. (Vorjahr € 236,4 Mio.). Die höhere Margin gegenüber dem Vorjahr resultiert aus geringeren operativen Kosten und der Auflösung stiller Reserven durch einen niedrigeren Metallpreis als im Vorjahr.

Das höhere Betriebsergebnis resultiert hauptsächlich aus geringeren Herstellungskosten sowie niedrigeren Vertriebskosten.

Die allgemeinen Verwaltungskosten sind auf Vorjahresniveau. In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind hauptsächlich Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen, Kursgewinne, die Auflösung einer Wertberichtigung für Vorräte enthalten sowie Forderungen aus einem Belieferungsrecht in Höhe von € 22,1 Mio. Die Minderung der Vertriebskosten sind auf wesentlich geringere Frachtkosten von € 4,9 Mio. zurückzuführen. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen umfassen als wesentlichen Posten Aufwendungen für Dienstleistungen, Aufwendungen für Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen sowie Aufwendungen für drohende Verluste. Aufwendungen für Restrukturierungsmaßnahmen im Werk Lüdenscheid mit € 19,0 Mio, außerplanmäßige Abschreibungen von € 2,7 Mio., Aufwendungen für Drohverlustrückstellungen für Metallderivate mit € 13,0 Mio. (Vorjahr € 9,4 Mio.) sowie höhere Kursverluste von € 2,4 Mio. und höhere Umlagen durch andere Werke von € 1,8 Mio. führen zu einer Erhöhung der sonstigen betrieblichen Aufwendungen.

Weiterhin haben wir unseren Anteil an Novelis Italien von bisher € 18,0 Mio. auf € 8,0 Mio. abgeschrieben, was unseren Jahresüberschuss negativ beeinflusste.

Das Finanzergebnis hat sich um € 6,3 Mio. auf € - 32,5 Mio. (Vorjahr € - 26,2 Mio.) aufgrund der höheren Teilabwertung der Finanzanlage Italien (€ 10,0 Mio.) sowie einem höheren Aufwand aus der Ergebnisabführung der SIG GmbH gegenüber dem Vorjahr verschlechtert.

Die Tochtergesellschaft SIG GmbH hat gegenüber dem Vorjahr ein schlechteres Ergebnis erzielt. Ursächlich dafür sind die geringeren Umarbeitspreise und gestiegene Herstellungskosten. Die Produktionsziele für die Barrenproduktion wurden im FY20 nicht erreicht. Der positive Trend der Produktionsentwicklung Q1- Q3 entsprach den Erwartungen. Im Q4 konnte der positive Trend durch technische Probleme an den Schmelzöfen und dem Rückgang der Aufträge nicht fortgesetzt werden. Dennoch lag die Gesamtproduktion nur knapp hinter dem Vorjahresvolumen. Dies führte zu einer Verschlechterung um € 3,2 Mio. auf ein negatives Ergebnis von - € 4,2 Mio. (Vorjahr € - 0,9 Mio.).

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

Im Geschäftsjahr erzielten wir ein Operating Ebitda von € 146,6 Mio. (Vorjahr: € 97,6 Mio), wobei wir unsere Prognose von € 119,0 Mio. für das Jahr übertroffen haben. Hauptursache waren geringere operative Kosten, sowie keine negativen Metalleffekte wie im Vorjahr.

Das Operating Ebitda nach deutschem Bilanzierungsrecht beträgt € 147,6 Mio. Wesentliche Unterschiede zur Bilanzierung nach US Bilanzierungsregeln ergeben sich aus Abweichungen bei der Bewertung der Vorräte nach dem LiFo Verfahren in Höhe von € 5,4 Mio. und der Bewertung der Pensionsrückstellungen in Höhe von € 2,5 Mio.

Weiterhin ist das negative Ergebnis der Novelis Sheet Ingot GmbH von € 4,2 Mio. im HGB Ergebnis vor Steuern gemäß des EAV enthalten.

4. Vermögens- und Finanzlage

Die Bilanzsumme hat sich um € 54,2 Mio. auf € 827,9 Mio. erhöht. Das Umlaufvermögen ist um € 71,0 Mio. auf € 579,5 Mio gestiegen. Das höhere Umlaufvermögen resultiert hauptsächlich aus höheren Forderungen gegen verbundene Unternehmen sowie einem Anstieg der Vorräte bedingt durch höhere Nachfragen im Can Bereich durch die vorübergehende Werksschließung eines Konkurrenten bedingt durch COVID-19. Der aktive Rechnungsabgrenzungsposten ist um € 0,2 Mio. auf € 2,3 Mio gestiegen. Das Anlagevermögen ist um € 17,1 Mio. auf € 246,1 Mio. vermindert, was im Wesentlichen auf die Abschreibung der Beteiligung Novelis Italia S.p.A in Höhe von € 10 Mio. zurückzuführen ist.

Auf der Passivseite der Bilanz blieb das Eigenkapital aufgrund des Ergebnisabführungsvertrages unverändert. Das Eigenkapital entspricht zum Stichtag einem Anteil von 15 % an der Bilanzsumme. Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen haben sich im Wesentlichen durch die Aufzinsung um € 15,7 Mio. erhöht. Die Drohverlustrückstellungen haben sich aufgrund von Metall- und Währungsrisiken um € 10,2 Mio. erhöht. Im Zusammenhang mit Restrukturierungsmaßnahmen im Werk Lüdenscheid sind die Restrukturierungsrückstellungen um € 16,5 Mio. angestiegen. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Dritten sowie gegenüber verbundenen Unternehmen haben sich zum Bilanzstichtag um € 42,1 Mio. im Wesentlichen aufgrund von geringeren Verbindlichkeiten aus Metallzukäufen von Dritten vermindert. Des Weiteren wurde zur Sicherung der Liquidität bei aktuell noch nicht vorhersehbaren negativen Auswirkungen durch die Covid-19 Krise ein Darlehen von € 50 Mio. bei einem Kreditinstitut aufgenommen.

Die gewährte Kreditlinie der Alu Norf GmbH liegt bei € 81,8 Mio. und die aktuelle Inanspruchnahme liegt bei € 33,4 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 2019/20 bewirken Mittelzuflüsse aus laufender Geschäftstätigkeit von € 44,1 Mio., Mittelzuflüsse aus Investitionstätigkeit von € 12,1 Mio. und Mittelzuflüsse aus Finanzierungstätigkeit von € 19,1 Mio. einen Anstieg des Finanzmittelfond um € 75,3 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 Kunden, Mitarbeiter, Anteilseigner und Gemeinden durch die Ausrichtung des Unternehmenswerts in Umwelt-, Gesundheits-, Sicherheits- und Qualitätsbelangen (Environment, Health, Safety &Quality) im Fokus. Wir verfügen an unseren Standorten über Systeme zur Vermeidung von Unfällen und zur kontinuierlichen Verbesserung unserer Umwelt- und Sicherheitsleistungen und stellen finanzielle und personelle Ressourcen zur Verfügung, um

- die Unfall- und Krankheitszahlen durch Vorbeugung und Risikoerkennung auf null zu reduzieren
- Auswirkungen auf unsere Umwelt zu minimieren, indem wir den Einsatz der natürlichen Ressourcen reduzieren und Umweltverschmutzung 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**. Im Berichtsjahr wurden weiterhin Risikoanalysen zur Erarbeitung von Maßnahmen und Verhaltensregeln zur weiteren Reduzierung bis hin zur vollständigen Vermeidung von Unfallrisiken angegangen. Intensive Schulungen und Workshops zu verschiedenen Novelis EHS-Themen wurden ausgebaut. 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. Hinzu kommt die erhöhte Unsicherheit durch die Auswirkungen von Covid-19 und des Brexits.

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.

Durch den Ausbruch der Covid-19 Pandemie erwarten wir negative Auswirkungen auf unserem Automotive Absatzmarkt. Die großen Auto OEMs (Original Equipment Manufacturer) haben ihre Fertigung bis Ende April angekündigt, wobei einer unserer Großkunden sogar bis Mitte Mai die Produktion einstellt. Dies hat erheblichen Einfluss auf unsere Produktion am Standort Nachterstedt, wo wir für diesen Bereich Kurzarbeit eingeführt haben. Die gesamten Auswirkungen in unserem Auto Segment sind noch nicht absehbar, wir erwarten aber einen geringeren Absatz im kommenden Geschäftsjahr vs. unseren FY 21 Erwartungen im unteren zweistelligen Prozentbereich. Um die Liquiditätsrisiken zu minimieren, haben wir einen Kredit von € 50 Mio. aufgenommen. Weiterhin

erwarten wir höhere Umsätze im Bereich Can, was die geringeren Absätze im Auto Segment etwas kompensieren würde

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.

In den Wertströmen Can und Automotive konzentriert sich das Geschäft auf wenige Großkunden, mit denen weitestgehend langfristige Lieferverträge bestehen. Aufgrund des zu erwartenden Brexits könnte es hier aber zu großer Unsicherheit kommen, da die britische Wirtschaft in eine Rezession rutschen könnte und zusätzliche Zollkosten könnten zu einer Belastung führen. Insbesondere könnten hier die Automobilhersteller betroffen sein, was erhebliche negative Einflüsse auf unseren Lieferumfang Richtung der englischen Produktionsstätten von JLR haben dürfte. Die Auswirkungen für die Dose sind nicht klar. Durch die Unsicherheit eines Brexits und des hohen Lieferanteiles bei Auto und Dose des Gesamtumsatzes der GmbH kann es zu Umsatz- und Ergebniseinflüssen kommen.

Wir sehen für das Jahr 2020 kaum Risiken der Inflation, die sich aus unserer Sicht weithin auf einem niedrigen Niveau bewegt. Dies wird unterstützt durch niedrige 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 2020/2021 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 zwei 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.

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. Daneben kooperiert das **Research & Development Center** mit Universitäten und Institute in Deutschland (Fraunhofer-IUW, Fraunhofer-IPM, TU Braunschweig) und internationalen Instituten (University of Oxford).

Die Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen beliefen sich im aktuellen Geschäftsjahr auf € 14,6 Mio. (Vorjahr € 15,1 Mio.), davon werden € 3,7 Mio. (Vorjahr € 3,4 Mio.) unter den Herstellungskosten und € 10,9 Mio. (Vorjahr € 11,6 Mio.) unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesen. Im Forschungs- und Entwicklungsbereich sind 19 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, das Regional Operations Leadership Development Program (ROLD), 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. Die Mitarbeiter unterliegen den regionalen Manteltarifverträgen. Darüber hinaus sind Mitarbeiter in Führungspositionen außertariflich beschäftigt.

Das Unternehmen beschäftigte am Jahresende 1.925 Mitarbeiter. Die Belegschaft unterteilt sich in 1.682 Mitarbeiter in der Produktion, 187 Mitarbeiter im Vertrieb und in der Verwaltung und 56 ruhende Arbeitsverhältnisse. Zum Ende des Geschäftsjahres waren zudem 99 junge Menschen im Rahmen einer Berufsausbildung beschäftigt. Die Ausbildungsquote beträgt 4,9 %.

9. Zweigniederlassungen

Die Novelis Deutschland GmbH betreibt Zweigniederlassungen in Göttingen, Nachterstedt, Lüdenscheid 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 31.03.2020 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 %. 2020 stieg die Quote in der Ebene unterhalb der Geschäftsführung zum 31.3.2020 leicht auf 20 % (2019: 17 %). Eine Ebene darunter betrug die Quote 23 % (2019: 18 %).

11. Ausblick und Chancen

Durch den Ausbruch der Corona Pandemie wird die Weltwirtschaft für das Jahr 2020 erheblich belastet. Für das Jahr 2020 sehen wir die weltwirtschaftliche Dynamik bei ca. 3,1 %, die sich leicht unter dem Vorjahrsniveau bewegt. Wobei der Euroraum und USA unter dem Potential von 2019 liegen und sich das Wachstum in China leicht abschwächen dürfte (Quelle: Deutsche Bank Research, Ausblick 2020). Diese Vorhersagen sind aber sehr unsicher, da die Auswirkungen von Covid-19 auf die Weltkonjunktur nicht klar sind.

Generell sehen wir für 2020 für den Bereich **Can** (Getränkedose) weiterhin ein positives Marktumfeld in Europa und erwarten bisher ein Wachstum von 4%. Wir erwarten eine Verschiebung im Verpackungs-Mix zugunsten der Getränkedosen, getrieben durch die öffentliche Diskussion um Nachhaltigkeit. Des Weiteren wächst auch der Markt der Energy-Drinks. Unsere Kunden reagieren auf die zunehmende Nachfrage mit Investitionen in zusätzliche Produktionskapazitäten in ganz Europa.

Durch Covid-19 verzeichnen wir kurzfristig eine spürbare Belebung der Nachfrage, da Wettbewerber Produktionsprobleme haben. Mittelfristige Auswirkungen auf unser Geschäft können wir noch nicht abschätzen, da Dauer und Auswirkung der getroffenen Maßnahmen noch nicht abschätzbar sind.

Der Sektor **Automotive** ist stark beeinflusst von politischen Ereignissen: Der Handelskonflikt zwischen den USA und China hatte zwischenzeitlich einen Höhepunkt erreicht wobei sich die beiden Wirtschaftsmächte mit immer wieder neuen Zöllen traktierten. Insgesamt erfuhr China das zweite Jahr mit markantem Fahrzeug-Absatzrückgang (-9,6 %) in Folge, wobei in erster Linie die heimischen sowie die US-amerikanischen Hersteller Anteile verloren haben. Toyota, sowie die meisten deutschen Hersteller (speziell Porsche) konnten gleichzeitig sogar wachsen (https://www.marklines.com/en/statistics/flash_sales/salesfig_china_2019).

Die Absätze in Europa konnten insgesamt um 1,2 % wachsen, wobei Deutschland mit + 5 % Haupttreiber dieses Wachstums war. Im Gegensatz dazu waren die Zahlen in Spanien (- 4,8 %) sowie UK (- 2,4 %) rückläufig. Die britische Insel war weiterhin von großen Unsicherheiten bezüglich Brexit betroffen.

Die letzten zwei Jahre waren zudem stark von neuen Gesetzen beeinflusst, was einen Vergleich erschwert: WLTP (Worldwide Harmonized Light-Duty Vehicles Test Procedure) führte vor seiner Einführung im September 2018 zu sehr hohen Absatzzahlen, gefolgt von schwierigen Monaten, da viele Hersteller einen Großteil der Fahrzeuge noch nicht homologiert hatte. Einen ähnlichen Effekt konnte man nun im Dezember 2019 beobachten: vor Inkrafttreten der neuen CO_2 Richtlinien im Januar 2020 haben viele Hersteller ihre Fahrzeuge mit hohem Verbrauch vor-registriert, was die Zahlen künstlich in die Höhe getrieben hat.

Im Gegensatz zu den Verkaufszahlen ging die Fahrzeug-Produktion in Europa für April bis Dezember 2019 im Vergleich zum Vorjahr um insgesamt – 6 % zurück. Trotzdem konnte NE Automotive in dieser Zeit um 2 % wachsen. Dies ist auf drei Treiber zurückzuführen: Der Bereich konnte aufgrund seines hervorragenden Service Levels und dank neu gewonnenem Vertrauen unserer Kunden Marktanteile ausbauen, teils auch durch kurzfristige Übernahmen von laufendem Geschäft. Als zweites nimmt der Aluminium-Anteil in Fahrzeugen weiterhin zu, wobei immer mehr Fahrzeuge auch in kleineren Segmenten zum Beispiel eine Haube aus Aluminium erhalten. Zuletzt konnte NE auch von zusätzlichen Lieferungen in die USA profitieren, auch wenn diese unter den Planzahlen blieben.

Die zunehmende Einführung von Aluminium in kleineren Segmenten ist eine Entwicklung, die sich gemäß unseren Erwartungen fortsetzen wird und Novelis konnte sich nach unserer Auffassung bei vielen dieser Fahrzeuge erhebliche Anteile sichern. Eine bessere Diversifizierung ist in Anbetracht der unsicheren Marktsituation zu begrüßen – in der letzten Krise waren kleine Fahrzeuge insgesamt viel weniger betroffen (auch dank Anreizsystemen wie die Abwrackprämie in Deutschland).

Eine bessere Diversifizierung konnte Novelis auch entlang der Kunden erzielen, wenn auch nicht ganz freiwillig: Die Tatsache, dass sich unser wichtigster Kunde JLR im Bereich der 150kt pro Jahr stabilisiert (FY18: 188kt), während wir mit anderen Kunden wachsen, hat dazu geführt, dass wir den Anteil von JLR am Gesamt-Portfolio von rund 70% im FY18 auf aktuell 56% reduzieren konnten.

Eine Vorhersage der COVID-19 Auswirkungen ist aus aktueller Sicht schwierig dennoch wissen wir, dass JLR am 11. Mai wieder die Produktion von Fahrzeugen beginnt und andere OEMs beabsichtigen die Produktion zwischen 20. April und dem 4. Mai wiederaufzunehmen. McKinsey rechnet für Europa aktuell mit einem Rückgang von Neuwagen-Verkäufen von 25-45% in 2020 gegenüber 2019, BCG mit 8-42% und IHS mit 13.6% (Quelle: IHS Markit – March 2020 V2 LVS Forecast). Inwiefern sich diese Zahlen auf die Volumina der Sparte Automotive auswirken, ist aktuell schwer abzuschätzen.

Das Thema Elektromobilität wird in Europa in 2020 trotz der aktuellen Stimmung nach unserer Einschätzung an Dynamik gewinnen. Neben der neuen CO_2-Gesetzgebung wird dieser Trend durch neue Fahrzeuge, insbesondere dem ID.3 von Volkswagen, getrieben.

Eine weitere Durchdringung in neue Anwendungen möchte Novelis durch die Aktivitäten des neu aufgesetzten Customer Solution Centers erreichen. In Europa arbeitet ein sechsköpfiges Team eng mit unseren Kunden an neuen Konzepten, die Leichtbau mit Aluminiumblech mit einer hohen Kosteneffizienz ermöglichen

Nachhaltigkeit ist inzwischen für viele Hersteller eines der Topthemen. Novelis ist mit seinen Recyclingkapazitäten und -kompetenzen ideal aufgestellt und hat heute Closed-Loop Vereinbarungen mit allen wichtigen Kunden (JLR, BMW, Daimler, Audi, Volvo, Nissan). Die Auszeichnung mit dem Daimler Environmental Sustainability Award sowie die Pressemitteilung von BMW zum geschlossenen Kreislauf mit dem Werk Dingolfing waren nur zwei von vielen Höhepunkten im FY20.

Neben dem aktuell vorherrschenden Thema COVID-19 gibt es in 2020 weitere Events, die einen größeren Einfluss haben könnten: In den USA stehen die Präsidentschaftswahlen an, es ist mit weiteren Auseinandersetzungen in Bezug auf den globalen Handel zu rechnen und UK muss nach wie vor eine Einigung mit der EU finden, nachdem der Brexit Ende Januar formal in Kraft getreten ist.

Der Produktbereich **Compound Tubes** wird weiterhin von einer zurückhaltenden Positionierung der Kunden im Hinblick auf die Verlagerung von Volumen zu Novelis geprägt. Obgleich die mögliche Übernahme der Aleris den zentralen Standort für die Fertigung von Vormaterial für Compound Tubes ausschließt, positionieren sich die Kunden eher zurückhaltend und abwartend.

Der Ausblick in das kommende Geschäftsjahr zeigt ein durch die aktuell andauernde Krise im Automobilsektor deutlich ruhigeres erstes Quartal als noch im Vorjahr.

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. Damit kann für den Produktbereich der Eloxalanwendungen ein kontinuierlicher Aufwärtstrend verzeichnet werden. Ein kritischer Ausblick wird im Hinblick auf die aktuellen Entwicklungen der Corona-Krise deutlich. Trotz aktuell stabiler Auftragszahlen und gesteigerten Kundenbedarfen zeichnet sich in Folge von makroökonomischen Veränderungen eine Verschiebung von Auftragsmengen für den französischen und britischen Markt ab.

Im Bereich Painted Products erwarten wir aufgrund des Einflusses von COVID-19 einen unsicheren Geschäftsverlauf. Es konnten zwar Abschlüsse mit zwei großen Schlüsselkunden über Volumensteigerungen getätigt werden, dennoch erwarten wir kurzfristig Bedarfssenkungen bei Kunden, die hoffentlich in der 2. Jahreshälfte kompensiert werden können.

Im Bereich der **Industrieprodukte** hatten wir im vergangenen Jahr eine geringere Nachfrage nach Aluminiumkartuschen im Vergleich zum Vorjahr. Die im letzten Jahr angesprochene schwere Wettbewerbssituation wird sich auch im neuen Jahr fortsetzen. Um einen größeren Absatz an Kartuschen zu schaffen, sind wir gerade dabei neue Kunden zu qualifizieren.

Im Bereich der technischen Produkte und Falzdosen sehen wir auch weiterhin einen positiven Trend; im Bereich der Kartuschen und Flaschen einen anhaltenden negativen Trend mit unseren Bestandskunden.

Der Markt für **Containerband** ist stark segmentiert. Generell ist eine stabile Qualität und Liefertreue für die Kunden wichtig und ausschlaggebend für die Kundenzufriedenheit. Insbesondere steigt der Qualitätsanspruch an die Oberfläche und Verarbeitbarkeit. Auf Grund der Lüdenscheider

Werksschließung wird ein Teil der Kundschaft mit in das Ohler Walzwerk transferiert werden können. Neben dem Transfer liegt die Aufmerksamkeit auf der Gewinnung von Neukunden und Mengenerhöhungen bei Bestandskunden.

Für Kaffeekapseln aus Aluminium sind rasant wachsende Bedarfe am Markt zu verzeichnen. Viele unterschiedliche Kaffeehersteller stellen ihr Sortiment auf Aluminiumkapseln um oder erweitern es um diesen Produktbereich. Dabei ist die Verfügbarkeit der neuen Anbieter für die Endverbraucher einfach, da die Produkte im Supermarkt zu erwerben sind. Weiterhin ist das Thema Recycling von hoher Bedeutung, hier haben wir einen Wettbewerbsvorteil.

Im Bereich **OHLER® Packaging** kann die Gesamtnachfrage als zurückhaltend bezeichnet werden und liegt hinter dem Vorjahresniveau. Zum einen spüren wir immer noch die anhaltende Diskussion zum Thema Aluminium/Gesundheit, zum anderen den zunehmenden Marktdruck hin zu vermeintlichen nachhaltigen Substituten (Pappe/Papier) für Aluminium.

Der Einsatz von Legierungen mit nachweisbarem Recyclinganteil könnte unsere Argumentation für den Einsatz von Aluminium als nachhaltiges Verpackungsmaterial unterstützen.

Im Betriebsbereich **OHLER® Flexrohre** liegt die Marktnachfrage 3,8% unter Vorjahresniveau. Umsatz und Absatz liegen ebenfalls mit 3,1% bzw. 7,6% unter Plan. Haupttreiber des Rückgangs ist das Marktsegment Automobil. Die starke Abhängigkeit der deutschen Automobilhersteller auf den Märkten USA und China haben aufgrund der dortigen negativen Nachfrageentwicklung Spuren hinterlassen. Die stabile Inlands- und innereuropäische Nachfrage konnte diese Rückgänge nur dämpfen, jedoch nicht ausgleichen. Im Marktsegment Caravan konnte die positive Umsatz- und Absatzentwicklung auf dem bereits hohen Vorjahresniveau gehalten werden.

Nachdem sich im Bereich **Folien** in den ersten Monaten eine deutliche Marktabschwächung aufgrund weiter gestiegener Importe aus China zeigte, waren die Umsätze deutlich rückläufig. Die zweite Jahreshälfte war dann geprägt von der Entscheidung der Novelis, das Folienwalzwerk in Lüdenscheid zu schließen. Die Kunden waren dabei äußerst kooperativ und haben dazu beigetragen einen reibungslosen Ausstieg zu gestalten. Nachdem auch die Norsk Hydro ASA sich aus dem Foliengeschäft zurückzieht, bleibt für den Markt der deutliche Eindruck einer überproportionalen Abhängigkeit von Lieferungen aus Fernost.

Im Bereich **Kabelband** ist der Wettbewerb aus China und der Türkei anhaltend, begleitet von entsprechendem Preisdruck. Ob in diesem Zusammenhang die Corona-Virus-Epidemie in China Auswirkungen auf Kabelband Lieferungen aus Fernost haben wird, ist derzeit schwer einzuschätzen. Die Bedarfe der europäischen Kunden werden von Schneidcentern geliefert, die die notwendigen Mengen in Form von Mutterrollen vorrätig halten. Erst wenn diese Bestände aufgebraucht sind, werden mögliche Engpässe sichtbar werden.

Eine weitere Konsolidierung der Kabelproduzenten und Zusammenlegung oder Reduzierung von Standorten ist absehbar. Zwei Kunden schließen ihre Werke in Hannover und Spanien. Die jeweiligen Produktionskapazitäten werden jedoch in der Regel auf andere europäische Werke verteilt. Da wir Lieferant aller großen europäischen Kabelhersteller sind, werden die Verlagerungen nach unserer Erwartung nicht zu einem Verlust von Aufträgen führen.

Die Auftragslage für Kabelprodukte unterlag im vergangenen Jahr starken Schwankungen, zu einem großen Teil auf Grund unserer geringen Lieferzuverlässigkeit. Um erneute Auswirkungen einer schlechten Lieferperformance zu vermeiden, ist daher ein störungsfreier Transfer ohne Engpässe wichtig.

Wir können durch technischen Vorsprung, schnelle Belieferung, hohe Qualität und Zuverlässigkeit in Bezug auf die Einhaltung unserer bestätigten Liefertermine unsere Position dauerhaft sichern. Besonders bei Spezialitäten mit Alleinstellungsmerkmalen (Beschichtung, Legierung, Länge) sehen wir eine hohe Stabilität der Abnahmemengen.

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 2019/2020 ist 0,58 und hat sich somit etwas verschlechtert von 0,08 gegenüber dem Vorjahr. Die DAFW Rate im Geschäftsjahr 2019/2020 ist gegenüber dem Vorjahr von 0,09 auf 0,18 ebenfalls leicht angestiegen.

“Null Unfälle“ gilt weiterhin als oberste Zielvorgabe in Sachen Arbeitssicherheit für alle Novelis Werke weltweit. Für das Geschäftsjahr 2019/2020 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 2020/2021 gehen wir aus heutiger Sicht davon aus, die Walzprodukttonnage leicht zu steigern. Wir gehen von einer Verringerung des Operating Ebitda von ca. € 15 Mio. bis € 20 Mio. aus. Diese Reduzierung geht von höheren Umarbeitsprämien und Mengen für den Kauf von Aluminiumbändern von europäischen Schwesterfirmen, die nicht an die Kunden durchgereicht werden können, und höheren Forschungs- und Entwicklungskosten aus.

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 24. April 2020

Novelis Deutschland GmbH

Eric Tonkowski

Thomas Förster

Jahresabschluss für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

M4PDFUtilities V1.00

Novelis Deutschland GmbH, Göttingen

Bilanz zum 31. März 2020

Aktiva

	Anhang-Nr.	31.03.2020	31.03.2019
		T€	T€
A. Anlagevermögen	(3.1)		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	(3.2)	7.113	7.335
II. Sachanlagen		143.237	147.134
III. Finanzanlagen	(3.3)	95.730	108.730
		246.080	**263.199**
B. Umlaufvermögen			
I. Vorräte	(3.4)	239.082	224.461
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	(3.5)	340.356	283.962
		579.438	508.423
III. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten		84	71
		579.522	**508.494**
C. Rechnungsabgrenzungsposten		**2.339**	**2.091**
		827.941	**773.784**

Passiva

	Anhang-Nr.	31.03.2020	31.03.2019
		T€	T€
A. Eigenkapital	(3.6)		
I. Gezeichnetes Kapital		111.500	111.500
II. Kapitalrücklage		9.296	9.296
III. Gewinnvortrag		4.471	4.471
		125.267	**125.267**
B. Rückstellungen	(3.7)	**295.298**	**246.824**
C. Verbindlichkeiten	(3.8)	**407.373**	**401.690**
D. Rechnungsabgrenzungsposten		**3**	**3**
		827.941	**773.784**

Novelis Deutschland GmbH, Göttingen

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

		Anhang-Nr.	2019/20	2018/19
			T€	T€
1.	Umsatzerlöse	(4.1)	2.671.713	2.902.244
2.	Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen		-2.424.440	-2.665.812
3.	**Bruttoergebnis vom Umsatz**		**247.273**	**236.432**
4.	Vertriebskosten		-92.967	-98.426
5.	Allgemeine Verwaltungskosten	(4.2)	-40.253	-40.199
6.	Sonstige betriebliche Erträge	(4.3)	36.983	23.957
7.	Sonstige betriebliche Aufwendungen	(4.4)	-95.483	-65.585
	Betriebsergebnis		**55.553**	**56.179**
8.	Aufwendungen aus Verlustübernahme		-4.203	-940
9.	Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	(4.5)	2.680	2.811
10.	Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	(4.5)	1.848	1.865
11.	Abschreibungen auf Finanzanlagen	(4.5)	-10.000	-6.750
12.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen	(4.5)	-22.803	-23.149
	Beteiligungs- und Finanzergebnis		**-32.478**	**-26.163**
	Ergebnis vor Steuern		**23.075**	**30.016**
13.	Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	(4.6)	0	0
14.	**Ergebnis nach Steuern**		**23.075**	**30.016**
15.	Aufgrund eines Gewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne		-23.075	-30.016
16	**Jahresüberschuss**		0	0

Novelis Deutschland GmbH, Göttingen

Anhang für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

(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 2020 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 2020 verbleibende Unterdeckung beläuft sich auf T€ 7.026.

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 2020 wurde ein Rechnungszins von 2,60 % 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 2020 bei 1,88 % p.a. (im Vorjahr: 2,24 % p.a.).

Der Unterschiedsbetrag nach § 253 Abs. 6 S. 1 HGB beträgt zum 31. März 2020 T€ 24.964.

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; bei beiden Verpflichtungen wurde eine Restlaufzeit von 15 Jahren unterstellt.

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, sowie mit der Novelis Sheet Ingot GmbH, Göttingen, besteht eine Organschaft. Die Novelis Deutschland GmbH und die Novelis Sheet Ingot 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 ein Belieferungsrecht mit historischen Zugangswert von € 13,8 Mio. Des Weiteren sind EDV Lizenzen enthalten.

(3.3) Anteilsbesitz

	Eigenkapital T€	Beteiligungs-quote	Ergebnis T€
Novelis Sheet Ingot GmbH, Göttingen	20.000	100,0 %	- 4.203 [1)]
ALUMINIUM NORF GmbH, Neuss	92.441	50,0 %	2.955 [2)]
Novelis Italia S.p.A., Bresso, Italien	63.801	37,5 %	-278 [3)]
Deutsche Aluminium Verpackung Recycling GmbH, Grevenbroich	82	30,0 %	0 [4)]
France Aluminium Recyclage S.A., Paris, Frankreich	161	20,0 %	- 6 [5)]

[1)] vor Ergebnisabführungsvertrag, betrifft den Zeitraum 1. April 2019 bis 31. März 20

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

[3)] Betrifft den Zeitraum 1. April 2018 bis 31. März 2019

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

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

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.

Es wurde eine Teilabschreibung der Anteile an der Novelis Italia S.p.A von € 10,0 Mio. vorgenommen.

(3.4) Vorräte

	31.03.2020 T€	31.03.2019 T€
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	140.394	143.740
Unfertige Erzeugnisse	6.595	4.594
Fertige Erzeugnisse und Waren	92.093	76.133
	239.082	**224.467**

Aufgrund der Anwendung des LiFo-Verfahrens sind die Vorräte um € 43,3 Mio. (Vorjahr € 78,5 Mio.) niedriger ausgewiesen, als wenn der maßgebliche Börsenpreis zum Stichtag 31. März 2020 zugrunde gelegt worden wäre.

(3.5) Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

	31.03.2020 T€	31.03.2019 T€
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	19.154	32.485
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	246.211	192.399
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	33.421	35.986
Sonstige Vermögensgegenstände	41.570	23.092
	340.356	**283.962**

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€ 220.239 (Vorjahr T€ 144.987) 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€ 160.239 (Vorjahr T€ 84.987) gegen die Novelis AG, Zürich, Schweiz.

Die restlichen Forderungen umfassen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegen verbundene Unternehmen in Höhe von T€ 25.973 (Vorjahr T€ 47.412). 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€ 33.421 (Vorjahr T€ 35.986) betreffen kurzfristige Finanzforderungen.

(3.6) Eigenkapital

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

(3.7) Rückstellungen

	31.03.2020 T€	31.03.2019 T€
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	194.423	178.737
Steuerrückstellungen	0	0
Sonstige Rückstellungen	100.875	68.087
	295.298	**246.824**

Die Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen belaufen sich zum 31. März 2020 auf T€ 194.423 (Vorjahr T€ 178.737). Der hierbei zu Grunde gelegte Zinssatz beträgt 2,60%. Die jährliche Entgeltsteigerung wurde mit 2,75 %, die Rentensteigerung mit 1,75 % festgelegt.

Zum 31. März 2020 werden die Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen mit Deckungsvermögen in Höhe von T€ 868 verrechnet. Es ergibt sich ein Erfüllungsbetrag aus Pensionsverpflichtungen – inklusive verbleibender Unterdeckung von T€ 7.026 (Vorjahr 8.783) - in Höhe von T€ 202.318. Die Erträge aus dem Deckungsvermögen (T€ 26) wurden mit der Aufzinsung der Rückstellung (T€ 19.759) gemäß § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB saldiert. Der sich ergebende Saldo von T€ 19.733 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 2020 auf T€ 6.387 (Vorjahr T€ 6.393).

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€ 25.103.

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

Die Altersteilzeitverpflichtungen werden zum 31. März 2020 mit Deckungsvermögen in Höhe von T€ 8.285 verrechnet. Der Erfüllungsbetrag aus Altersteilzeitverpflichtungen besteht in Höhe von T€ 18.086. Erträge aus dem Deckungsvermögen wurden nicht

realisiert, eine Saldierung gemäß § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB konnte nicht angewendet werden. Der Zinsausaufwand von T€ 375 ist unter dem Posten „Zinsen und ähnliche Aufwendungen“ enthalten.

Die sonstigen Rückstellungen enthalten im Wesentlichen Rückstellungen für noch nicht berechnete Lieferungen und Leistungen (T€ 19.996; Vorjahr T€ 18.248), Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen (T€ 18.810; Vorjahr T€ 2.322), Rückstellungen für Mehrarbeit und Urlaubsentgelt (T€ 7.902; Vorjahr T€ 7.990), Rückstellungen für Altersteilzeit nach Saldierung mit Deckungsvermögen (T€ 9.801; Vorjahr T€ 9.611) sowie Reklamationsrückstellungen (T€ 6.294; Vorjahr T€ 2.711).

Die Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften (T€ 5.414; Vorjahr T€ 1.566) 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€ 17.477; Vorjahr T€ 11.154) passiviert.

(3.8) Verbindlichkeiten

	31.03.2020 T€	Fällig innerhalb 1 Jahres T€	Fälligkeit größer als 1 Jahr T€	31.03.2019 T€	Fällig innerhalb 1 Jahres T€	Fälligkeit größer als 1 Jahr T€
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	185.761	185.761	0	212.776	212.776	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	49.988	49.988	0	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen [1), 2), 3) 4)]	119.911	119.911	0	134.955	134.955	0
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungs-verhältnis besteht [5)]	41.828	41.828	0	43.887	43.887	0
Sonstige Verbindlichkeiten [6)]	9.885	9.880	5	10.072	9.860	212
	407.373	**407.368**	**5**	**401.690**	**401.478**	**212**

1) Davon aus Lieferungen und Leistungen	92.633		103.999
2) Davon aus Cash Pooling	0		0
3) Davon Verbindlichkeit aus Verlustübernahme	4.203		940
4) Davon Verbindlichkeit aus Ergebnisabführung	23.075		30.016
5) Davon aus Lieferungen und Leistungen	41.828		43.887
6) Davon aus Steuern	8.591		8.858

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

Zum Bilanzstichtag besteht eine Verbindlichkeit von T€ 23.075 (Vorjahr T€ 30.016) gegenüber der Gesellschafterin aus der Ergebnisabführung 2019/2020.

(4) GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(4.1) Umsatzerlöse

Geographische Aufteilung	2019/20	2018/19
	T€	T€
Inland	488.019	519.201
Europäische Union ohne Inland	1.644.491	1.785.703
Restliches Europa	370.771	445.105
Fernost	53.732	70.407
Nordamerika	97.884	61.047
Übriges Ausland	16.816	20.781
	2.671.713	**2.902.244**

Aufteilung nach Tätigkeitsbereichen	2019/20	2018/19
	T€	T€
Walzprodukte	2.509.405	2.725.666
Folien und Folienprodukte	125.402	139.079
Industrieprodukte	21.539	22.535
Nebenumsätze	15.367	14.964
	2.671.713	**2.902.244**

(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€ 7.929 (Vorjahr T€ 10.718) aus der Auflösung von Rückstellungen, davon entfallen T€ 6.789 (Vorjahr T€ 9.615) auf Erträge aus der Auflösung von Drohverlustrückstellungen für Währung- und Metallgeschäfte sowie Erträge aus Währungsumrechnung in Höhe von T€ 3.274 (Vorjahr T€ 3.837), Erträge aus Schadenserlösen von T€ 807 (Vorjahr T€ 1.485) und Erträge aus Anlagenabgängen von T€ 2.008 (Vorjahr T€ 1.053).

Des Weiteren ist in den sonstigen Erträgen eine Ausgleichsforderung aufgrund eines Belieferungsrechts von 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€ 521 (Vorjahr T€ 530). Die Aufwendungen aus Währungsumrechnung betragen T€ 4.235 (Vorjahr T€ 1.806). Aufwendungen von außergewöhnlicher Größenordnung ergeben sich aus Aufwendungen für drohende Verluste aus Metallderivaten in Höhe von T€ 12.993 (Vorjahr T€ 9.421) sowie Aufwendungen für Restrukturierungsmaßnahmen von T€ 19.039 (Vorjahr T€ 0) und außerplanmäßige Abschreibungen auf Anlagen von T€ 2.724 (Vorjahr T€ 0)

Weiterhin von außergewöhnlicher Bedeutung ist die Wertberichtigung der Beteiligung an der Novelis Italia in Höhe von T€ 10.000 (Vorjahr T€ 6.750), die unter den „Abschreibungen auf Finanzanlagen“ ausgewiesen werden.

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 auf Ausleihungen an Beteiligungsunternehmen in Höhe von T€ 2.680 (Vorjahr T€ 2.811), davon aus verbundenen Unternehmen T€ 2.680 (Vorjahr T€ 2.433).

Die sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträge beinhalten in Höhe von T€ 1.805 (Vorjahr T€ 1.825) Darlehenszinsen aus verbundenen Unternehmen.

Die Zinsen und ähnlichen Aufwendungen enthalten Zinsen an verbundene Unternehmen in Höhe von T€ 2.372 (Vorjahr T€ 2.803).

Für die Aufzinsung von langfristigen Rückstellungen nach Saldierung von Zinserträgen aus dem jeweiligen Deckungsvermögen sind T€ 20.256 (Vorjahr T€ 20.120) angefallen.

Als Aufwendungen von außergewöhnlicher Größenordnung sind hier die Aufwendungen aus der Verlustübernahme des Ergebnisses der Novelis Sheet Ingot GmbH in Höhe von T€ 4.203 (Vorjahr T€ 940) 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

	2019/20 T€	2018/19 T€
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2.169.784	2.399.208
Bezogene Waren	6.164	6.709
	2.175.948	**2.405.917**
Bezogene Leistungen	237.564	236.517
	2.413.513	**2.642.434**

(6) PERSONALAUFWAND

	2019/20 T€	2018/19 T€
Löhne und Gehälter	127.355	129.537
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	27.672	32.688
davon Aufwendungen für Altersversorgung	3.721	8.487
	155.028	**162.225**

(7) AUFWENDUNGEN FÜR ORGANE DER GESELLSCHAFT

	2019/20 T€
Aufsichtsrat	64
Beiträge zur Lebensversicherung für frühere Geschäftsführer und Hinterbliebene von Geschäftsführern	9
	73

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€ 1.071.

(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
Ulf Halbauer*	2. Bevollmächtigter Gewerkschaftssekretär IG Metall Süd-Niedersachsen-Harz
Melanie 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*	Senior Manager Engineering, Göttingen, Ohle & Lüdenscheid
Stefan Mross*	Stellvertretender Betriebsratsvorsitzender Aluminium Norf GmbH
Marco Truss	Vice President Finance, Novelis Europe

* Vertreter der Arbeitnehmer

Mitglieder der Geschäftsführung

Eric Tonkowski	Geschäftsführer Einkauf, Produktion, Vertrieb, Finanzen, IT
Thomas Förster	Geschäftsführer Personal, EHS, Recht, Arbeitsdirektor

(9) MITARBEITER (durchschnittliche Mitarbeiterzahl)

	2019/20	2018/19
Produktion	1.720	1.768
Verwaltung und Vertrieb	186	186
Sonstige	51	42
	1.957	1.996
Auszubildende	100	95
	2.057	**2.091**

(10) HAFTUNGSVERHÄLTNISSE

Die bereits im Finanzjahr 2019 bestehende Term Loan Facility über US$ 1.800 Mio. steht zum Ende des Finanzjahres 2020 weiterhin zur Verfügung. Die Asset Based Revolving Credit Facility wurde am 15. April 2019 auf US$ 1.500 Mio. aufgestockt, sodass das Finanzierungsvolumen insgesamt US$ 3.300 Mio. beträgt. Ferner bestehen ein Überbrückungskredit in Höhe von US$ 1.100 Mio. sowie eine Erweiterung der Term Loan Facility von US$ 775 Mio., die erst mit dem Erwerb der Aleris wirksam werden. Im Januar 2020 sind die Unternehmensanleihen der Novelis teilweise neu aufgelegt worden, um damit vorzeitig die Fälligkeit von zuvor begebenen Anleihen zu bedienen. Im Februar 2020 sind die Finanzierungen für den Erwerb der Aleris neu aufgelegt worden, da die Ziehungsfristen im Januar 2020 abgelaufen waren, ohne dass die notwendigen regulatorischen Erlaubnisse zur Durchführung des Erwerbs vorgelegen hätten.

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 nicht an die Novelis AG verkauften 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 Novelis Deutschland GmbH 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 aus Miet- und Leasingverträgen und Verpflichtungen aus sonstigen Bestellobligos betragen € 10,4 Mio. (Vorjahr: € 13,6 Mio.) und betreffen das laufende Geschäft. Davon sind im Geschäftsjahr 2020/2021 € 6,8 Mio. auszahlungswirksam. € 3,6 Mio. sind auszahlungswirksam bis zum 31. März 2025. Es handelt sich in einem größeren Umfang um sog. Operating-Lease-Verträge, die zu keiner Bilanzierung der Objekte führen. Der Vorteil dieser Verträge liegt in der geringeren Kapitalbindung im Vergleich zum Erwerb und im Wegfall des Verwertungsrisikos. Risiken könnten sich aus der Vertragslaufzeit ergeben, sofern die Objekte nicht mehr vollständig genutzt werden könnten, wozu es derzeit keine Anzeichen gibt.

Zum 31. März 2020 besteht zudem ein Bestellobligo aus Investitionen in Höhe von € 10,3 Mio. (Vorjahr: € 7,2 Mio.).

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 2020/2021 € 82,0 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 € 16,5 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$ (€ 46,7 Mio.) und GBP (€ 40,4 Mio.) und den Verkauf von US$ (€ 24,1 Mio.) und GBP (€ 21,5 Mio.) gerichtet. Der Marktwert der Währungssicherungsgeschäfte enthält negative beizulegende Zeitwerte in Höhe von € 1,0 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	89,5	45,6	135,1	-0,44	-0,61
Devisenswaps	0,0	0,0	0,0	0,00	0,00
Währungssicherungsgeschäfte	**89,5**	**45,6**	**135,1**	**-0,44**	**-0,61**
Aluminiumtermingeschäfte	34,0	863,2	897,2	-19,44	1,84
Rohstoffpreissicherungsgeschäfte	**34,0**	**863,2**	**897,2**	**-19,44**	**1,84**

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	-173,3	173,6	0,3	-0,1
Devisengeschäfte	-26,8	25,5	-1,2	2,1
			-0,9	**2,0**

In den Kursverlusten sind unrealisierte Aufwendungen aus der Umrechnung zum Devisenkassamittelkurs in Höhe von T€ 320 (Vorjahr: unrealisierte Erträge i. H. v. T€ 89) 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 € 2,0 Mio. höher ausgewiesen (Vorjahr € 17,5 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 2019/2020 auf € 211,0 Mio. (Vorjahr: € 206,5 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€ 564 (Vorjahr: T€ 499). 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 2019 bis 31. März 2020 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

Die weltweite Ausbreitung des neuartigen Coronavirus SARS-CoV-2 hat stetig zugenommen. Es bestehen große Unsicherheiten, wie die negativen wirtschaftlichen Auswirkungen im Jahresverlauf ausfallen werden.

Am 14. April 2020 schloss Novelis die Übernahme von Aleris ab. Als kombiniertes Unternehmen ist die Novelis nun noch besser positioniert, um die steigende Kundennachfrage nach nachhaltigem Aluminium zu befriedigen, indem Novelis das Produktportfolio erweitern kann.

Göttingen, den 24. April 2020

Novelis Deutschland GmbH

Eric Tonkowski

Thomas Förster

Anlagenspiegel (Anlage zum Anhang)

M4PDFUtilities V1.00

Entwicklung des Anlagevermögens
Geschäftsjahr 2019/20

	Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten				
	01.04.2019	Zugänge	Umbu-chungen	Abgänge	31.03.2020
	T€	T€	T€	T€	T€
I. Immaterielle Vermögensgegenstände					
1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte, und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	**25.693**	0	2.518	10	**28.201**
2. Geleistete Anzahlungen	**1.713**	1.050	-2.293	0	**470**
	27.406	1.050	225	10	**28.671**
II. Sachanlagen					
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	**124.979**	0	1.548	30	**126.497**
2. Technische Anlagen und Maschinen	**470.355**	0	6.843	25.639	**451.559**
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	**101.239**	0	3.854	983	**104.110**
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	**20.828**	19.059	-12.470	0	**27.417**
	717.401	19.059	-225	26.652	**709.583**
III. Finanzanlagen					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	**59.750**	0	0	0	**59.750**
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	**40.000**	0	0	3.000	**37.000**
3. Beteiligungen	**30.836**	0	0	0	**30.836**
	130.586	**0**	**0**	**3.000**	**127.586**
	875.393	**20.109**	**0**	**29.662**	**865.840**

Abschreibungen				Restbuchwerte	
01.04.2019	Zugänge	Abgänge	31.03.2020	31.03.2020	31.03.2019
T€	T€	T€	T€	T€	T€
20.071	1.497	10	21.558	6.643	5.622
0	0	0	0	470	1.713
20.071	1.497	10	21.558	7.113	7.335
80.673	3.012	30	83.655	42.843	44.307
403.275	15.063	25.605	392.733	58.826	67.080
86.320	4.621	983	89.958	14.152	14.919
0	0	0	0	27.416	20.828
570.268	22.696	26.618	566.346	143.237	147.134
21.750	10.000	0	31.750	28.000	38.000
0	0	0	0	37.000	40.000
106	0	0	106	30.730	30.730
21.856	10.000	0	31.856	95.730	108.730
612.195	34.193	26.628	619.760	246.080	263.199

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 2020 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. April 2019 bis zum 31. März 2020 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 2019 bis zum 31. März 2020 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 2020 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 und

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

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

Grundlage für die Prüfungsurteile

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter 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 Vorschrif-

ten 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 inter-

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 24. April 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Holger Plaum
Wirtschaftsprüfer

ppa. Georg Rogowski
Wirtschaftsprüfer

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

Leerseite aus bindetechnischen Gründen

2000000420714 0

M4PDF-Engine V15.20