Novelis Sheet Ingot 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, 20120 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) 17
Auditors' Report 1

NOVELIS SHEET INGOT GMBH, GOETTINGEN

MANAGEMENT REPORT for the financial year April 1, 2019 to March 31, 2020

BASIS of the COMPANY

Novelis Sheet Ingot GmbH (‚SIG'), Goettingen, has a production site in Nachterstedt. The company provides casting services exclusively to Novelis AG. Therefore, the **result of the company** is primarily determined by the output quantity and by risk-markups on the processing costs.

SIG is via the employer association "Verband der Metall- und Elektroindustrie Sachsen-Anhalt" bound to the **collective wage agreement** "Metall Sachsen-Anhalt" (ERA Wage and Wage Framework Agreement). A management by objective system is established for managing directors, executive employees and employees who are not subject to a collective wage agreement. The variable remuneration components are based on business objectives as well as personnel objectives.

In May 2019 SIG fulfilled again the requirements of the surveillance audit with regard to the **Energy Management System** ISO 50001:2011 and the **Quality Management Systems** ISO 9001:2015 and received the certification. Furthermore, in November SIG received the certification for the Environmental Management System according to ISO 14001:2015.

Research and development are pursued only in close cooperation with the Novelis research facilities. Own activities serve the further optimization of the process remelting as well as the systems engineering.

BUSINESS REPORT

Economic and industry specific conditions

In 2019, global economy experienced a series of political uncertainties, trade conflicts, indebtedness of companies and states as well as the Brexit, which resulted in reluctance to invest. In the 2019/20 financial year, global economic growth slowed down in 2019 and is therefore at the lowest rate since the 2009 recession (Source: KFW Outlook 2020). Global economy grew by 3.1% and growth is below the level of the previous year. China contributed the highest share with growth of 6.2%. The Eurozone was at 1.2% and the USA at 2.3%. (Source: Deutsche Bank Research, Outlook 2020).

Financial and non-financial key performance indicators

348.5 kt aluminum was processed to aluminum ingots in the financial year 2019/2020. The goal of 370 kt was not achieved due to the slowdown in the 4th quarter.
Due to optimization, applying the system of continuous improvement - WCM-World Class Manufacturing-, output of UBC materials at all 3 shredder lines was increased. Furthermore, production capacity was increased, in particular by systematically improving the casting yield up to as much as 99.5% on the Flex line. Due to the high demand for more rolling ingots until the 3rd quarter, these capacities could be used and led to the forecasted volume increases. The targeted optimization projects in the Flex line melting area not only increased production capacities, but also resulted in reduced specific energy consumption and stabilized its positive development. Important projects to close the material cycle were implemented to improve metal yield. Here, among other things, a vibratory channel was converted in-house to separate dust from can scrap (fly back recycling) in order to reuse it in the company's own cycle. Further progress was also made in the handling of reactive dusts containing aluminum with regard to reuse and handling.

The average conversion cost per piece was € 3,432 and decreased slightly compared to the prior year by € 80 per aluminum ingot. The projected decline in processing cost per unit was not achieved.

The Novelis internal Focused 5 targets in terms of work safety / environmental protection, customer focus, quality, excellent production and capital-return-ratio was not achieved in respect of work safety / environmental protection but for the remaining targets achieved and partially exceeded. Unfortunately, 4 reportable accidents and 1 accident with medical treatment occurred in the current financial year.
An environmental incident occurred in August 2019. A lime silo set up outside exploded due to a chemical reaction. The incident was investigated in detail and appropriate technical measures were successfully implemented to prevent such incidents in the future. Furthermore, a project group was set up to carry out a technical hazard analysis (HAZOP study) for the entire hot area and the associated auxiliary facilities.

To gauge the safety standards at our plants, we regularly give an account of key figures pertaining to “Total Recordable Incidents (TRI Rate)” - accidents to be reported - and also “Days Away From Work (DAFW Rate)” - absence time due to injury and illness. In the financial year 2019/2020 our TRI Rate declined from 0 in the prior year to 0.47 and DAFW Rate declined from 0 in the prior year to 0.08.

Due to the incidents, we took measures to prevent accidents and to achieve our goal “zero accidents”.

Apart from the above-mentioned environmental incident, the other environmental incidents included mainly harmless oil leaks from machinery and internal smoking incidents with no further environmental impact.

Business development

In financial 2019/2020, the main focus was on a further increase in production, higher casting yield and melting performance on the Flex line.

Progress has been made in stabilizing and increasing plant availability, but here too the long-term action plans must be consequently implemented.

In the entire financial year 2019/2020, change in input materials as well as material preparation capacities resulted again in a significant variance compared to the previous year. The alloy changes at Flex line, now with three alloys (3xxx, 5xxx, 6xxx), put the company's product portfolio on a stable basis, but the increased alloy changes also increased the need to work on increasing the melting rate in order to compensate for the corresponding furnace purging and thus capacity losses. The melting rate could be increased by implementing projects in the melting area, especially through standardized workflows.

Despite all operational challenges and market developments at the end of the financial year, production stabilized from 350.7 kt to 348.5 kt compared to the previous year.

The complaint rate improved once again from 96 ppm (parts per million) in the previous year to 5 ppm, which is also due to the increased focus on controlled parameters, processes and operational discipline, especially in the casting sector.

Further capacity and energy improvements were achieved due to optimizations at the Decoater 1, the melting furnaces (Air Cannons and automatic furnace door openers), and the reconstruction of the channel system at Can line.

Earnings, net assets and financial position

Sales decreased by € 3.6 million to € 86.4 million in the reporting period. This is due to the lower conversion revenues of €/tonne compared with the prior year. The sales are offset by expenses from reworking of plant components and maintaining operational readiness. The higher cost of sales compared to the previous year resulted primarily from the environmental incident for expert opinions, repairs and additional rent expenses. In addition, higher electricity costs and pension costs led to the higher production costs. Besides that, the costs for waste disposal, maintenance and repair decreased. Due to the profit and loss transfer agreement the loss in the amount of € 4.2 million is absorbed by the shareholder Novelis Deutschland GmbH.

Total assets decreased from € 175.1 million to € 165.3 million due to depreciation in the amount of € 21.9 million. Property, plant and equipment decreased slightly from € 151.0 million to € 138.6 million. To eliminate technical weaknesses capital expenditures were slightly higher as the projected € 4.9 million. Capital expenditures were € 9.5 million.

Significant investments were made in further refractory modifications to the melting furnaces, Decoater 1 upgrade project, conversion of the transfer launder system on the can line, installation of chlorine-free degassing boxes as well as modifications to the filter house B. Due to a massive metal discharge at the NDC 1 melting furnace on 3 December 2019, extensive modifications to the steel structure and a complete relining of the main chamber area became necessary.

Current assets increased by € 2.4 million primarily due to the loss transfer receivable from Novelis Deutschland GmbH. The cash pooling receivable was € 10.7 million. Equity remained at € 20 million. The equity ratio increased from 11.4 % in the prior year to 12.1 %. Liabilities to affiliated companies from long-term financing decreased due to a repayment of € 10 million from € 140 million to € 130 million.

FORECAST, OPPORTUNITIES AND RISK REPORT

“Zero accidents” is still the ultimate objective in the area of work safety in all Novelis plants worldwide. Thus, huge efforts with regard to work safety and prevention of accidents should have a very positive influence on TRI rate and DAFW rate

For the financial year 2020/2021 capital expenditures of € 6.6 million are planned. The focus here is on the modification of the filter house B as well as further investments in the hot area to increase the working and safety standards.

In coordination with Novelis AG an increased output volume of 373 kt is planned.

The aforementioned investments as well as other measures of continuous improvement, in particular the expansion phase of WCM-World Class Manufacturing, shall contribute to this. The energy saving plan will be pursued and implemented in order to achieve further improvements of specific energy efficiency.

These improvements and organizational restructuring of the maintenance processes should have a direct positive influence of approximately 5% on conversion unit cost.

Opportunities and risks lie in the efficiency of the production processes, in particular in input of resources and optimization of processing time. Facility availability and unlimited availability of resources are particular challenges. The current situation in respect of the coronavirus Sars-CoV-2 and its impact on the general economic development are critically observed. The trend of reduced demand from the automotive industry is already perceivable. Furthermore, significant increases in the production of 3xxx alloys are expected driven by demand for ingots used in the production of cans.

As SIG is exclusively a processor and invoices are in Euro, no risks from market price developments of aluminum and exchange rates exist.
Opportunities and risks from the development and selling of products as well as the aluminum supply are at the level of Novelis AG. It was agreed on a contractual basis that SIG will exclusively work for Novelis AG. Therefore, risks of SIG could be insufficient non-cost-covering recycling volumes and lack of recycling orders. Due to the Novelis strategy and long term supply contracts, this risk should be rather low. The results of SIG are transferred to Novelis Deutschland GmbH due to a profit and loss transfer agreement.

The own **risk detection and prevention** focuses on the improvement of the management systems with regard to quality assurance, environmental and work safety, security, reliability of production capacities and optimization of all processes at the plant as well as continuous training and qualification of employees. Further key aspects of opportunity and risk management are production planning including early discussions of developments in energy and environmental politics with the political decision-makers. Comprehensive all-risk insurance provides coverage with regard to significant property and breakdown losses. Beside this, we currently expect no material risks.

Goettingen, April 24, 2020

Novelis Sheet Ingot GmbH
Managing directors

Fortunato Llamido Lucido

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

Novelis Sheet Ingot GmbH, Goettingen

Balance Sheet as of March 31, 2020

Assets

	2020	2019
	K€	K€
A. Non-current assets		
I. Intangible assets		
1. Concessions, intellectual property rights, licences and similar rights	38	51
2. Advance payments	3	3
	41	54
II. Property, plant and equipment		
1. Property, buildings and similar property rights	71,658	73,759
2. Technical equipment and machinery	57,192	59,472
3. Other plant, furniture and office equipment	930	638
4. Advance payments and construction in progress	8,752	17,052
	138,532	150,921
	138,573	**150,975**
B. Current assets		
I. Inventories		
Raw material	6,894	5,817
II. Receivables and other assets		
1. Receivables from affiliated companies	16,130	14,522
2. Other assets	3,514	3,759
	26,538	24,098
III. Cash and cash equivalents	1	1
	26,539	**24,099**
C. Prepaid expenses	**171**	**61**
	165,283	**175,135**

Equity and Liabilities

	2020	2019
	K€	K€
A. Equity		
I. Share capital	20,000	20,000
	20,000	**20,000**
B. Provisions and accruals		
1. Pensions and similar obligations	595	655
2. Other provisions and accruals	4,074	4,286
	4,669	**4,941**
C. Liabilities		
1. Trade payables	8,624	9,123
2. Liabilities to affiliated companies	131,990	141,071
	140,614	**150,194**
	165,283	**175,135**

Novelis Sheet Ingot GmbH, Goettingen

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

		2019/20	2018/19
		K€	K€
1.	Sales	86,374	89,957
2.	Cost of sales	-88,529	-85,627
3.	**Gross profit (loss)**	**-2,155**	**4,330**
4.	General and administrative expenses	0	-237
5.	Other operating income	6,828	3,820
6.	Other operating expenses	-298	-211
7.	Interest and similar income	1	0
8.	Interest and similar expenses	-8,578	-8,642
	(Thereof to affiliated companies K€ 8,578; prior year K€ 8,588)		
9.	**Result after taxes**	**-4,203**	**-940**
10.	Loss transferred due to profit and loss transfer agreement	4,203	940
11.	**Profit for the year**	**0**	**0**

Novelis Sheet Ingot GmbH, Goettingen

Notes to the Financial Statements for Financial Year 2019/2020

(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 Sheet Ingot GmbH
Seat	Goettingen
Registration court	Amtsgericht Goettingen
Commercial register number	HRB 201875

In accordance with § 267 German Commercial Code (HGB) Novelis Sheet Ingot GmbH is a large-size corporation as of the balance sheet date March 31, 2020. The annual financial statements for the period April 1, 2019 to March 31, 2020, are prepared in compliance with the provisions of the Commercial Law (HGB) for corporations and the Limited Liability Company Law (GmbHG).

The sole shareholder of Novelis Sheet Ingot GmbH is Novelis Deutschland GmbH, Goettingen.

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

Novelis Sheet Ingot GmbH is included in the consolidated financial statements of Hindalco Industries Ltd., Mumbai, India (largest group of consolidated companies), as well as Novelis Inc., Toronto, Canada (smallest group of consolidated companies). The consolidated financial statements are available at the registered seat of the companies.

(2) ACCOUNTINIG POLICIES

Assets

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

Buildings are depreciated straight-line over 10 to 33 years. Technical equipment and machinery as well as other plant, furniture and office equipment are depreciated straight-line over 3 to 33 years. Unplanned depreciation is recognized if necessary. Intangible assets are amortized over 3 years.

Low-value items up to € 150 excluding VAT are fully expensed in the year of addition.

Inventory is measured at average acquisition cost. 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 is stated at nominal value.

Equity and Liabilities

Equity is stated at nominal value.

Pension obligations are measured using the projected unit credit method at their discounted settlement amount. An interest rate of 2.60 % was applied to calculate the pension provision as of March 31, 2020. The interest rate is a projected interest rate as of the balance sheet date (average interest rate for the last 10 years).The average market interest rate published by the German Federal Reserve Bank for the last 10 years assuming a remaining term of 15 years for the obligation as of March 31, 2020 is 2.60% (prior year 3.07 %).

As of March 31, 2020, the difference according to Section 253 (6) sentence 1 HGB amounts to K€ 68. In accordance with § 253 (6) Sentence 2 HGB the amount is potentially subject to a dividend distribution restriction.

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. Actuarial assumptions to measure early retirement and jubilee benefit obligations are the average market interest rate of the last 7 years and assuming a remaining term of 15 years.

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.

Liabilities are stated at their settlement amount.

Foreign currency

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.

Deferred taxes

A fiscal unity with Novelis Aluminium Holding Unlimited Company, Dublin, Ireland, as well as Novelis Deutschland GmbH, Goettingen, exists. Novelis Deutschland GmbH and Novelis Sheet Ingot GmbH are subsidiaries and Novelis Aluminium Holding Unlimited Company is the fiscal unity parent. Deferred taxes relating to the subsidiary companies 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 development of non-current assets is on page 17 to 19

(3.2) Receivables and other assets

Receivables from affiliated companies and other assets are due within a year. As of March 31, 2020, receivables from the sole shareholder Novelis Deutschland GmbH were K€ 3,626 (prior year K€ 260), which resulted from loss transfer due to the profit and loss transfer agreement in the amount of K€ 4,203 (prior year K€ 940) as well as trade receivables (K€ 1,207; prior year K€ 492) and are netted with trade payables in the amount of K€ 784 (prior year K€ 1,172). The remaining receivables from affiliated companies are Cash pooling receivables from Novelis AG, Zurich, Switzerland, in the amount of K€ 10,720.

(3.3) Provisions and accruals

Provisions for pension obligations are K€ 278 as of March 31, 2020 (prior year K€ 655). The difference in the pension provision in the amount of K€ 68 due to the application of the average market interest rate of the last 10 years instead of the last 7 years was recognized in the financial result.

Early retirement obligations are netted with plan assets in the amount of K€ 110 as of March 31, 2020. The early retirement obligations amount to K€ 317. Plan assets generated no income and a netting in accordance with § 246 Section 2, Sentence 2 HGB could not be applied. The interest expense of K€ 2 is included in “interest and similar expenses”.

Other provisions and accruals comprise primarily accruals for goods and services received but not invoiced (K€ 2,839; prior year K€ 3,075) and personnel provisions and accruals (K€ 235; prior year K€ 1,211).

(3.4) Liabilities

	2020	Due within a year	Due after more than 1 year	Thereof due after more than 5 years	2019
	K€	K€	K€	K€	K€
Trade payables [1]	8,624	8,624	0	0	9,123
Liabilities to affiliated companies [2], [3], [4]	131,990	1,990	130,000	130,000	141,071
	140,614	**10,461**	**130,000**	**130,000**	**150,194**

[1] Thereof taxes	150	160
[2] Thereof from purchase of goods and services	1,990	1,071
[3] Thereof from financing	130,000	140,000
[4] Thereof to shareholder	37,000	40,000

As at the balance sheet date liabilities to the sole shareholder Novelis Deutschland GmbH in the amount of K€ 37,000 (prior year K€ 40,000) result from financing.

(4) INCOME STATEMENT

(4.1) Sales

The revenues are subdivided as follows:

Sales by product line	2019/20	2018/19
	K€	K€
Casting	85,737	89,076
Other	637	881
	86,374	**89,957**

Sales by region	2019/20	2018/19
	K€	K€
Germany	637	881
Remaining Europe (Non-EU)	85,737	89,076
	86,374	**89,957**

(4.2) Prior period income/expenses

In the reporting period no material prior period income /expenses have been recorded.

(4.3) Other operating income

Other operating income includes income from exchange rate differences in the amount of K€ 84 (prior year K€ 45) as well as income from the sale of emission rights in the amount of €1,487 (prior year K€ 0), income from energy tax relief (EEG) for electricity in the amount of K€ 1,847 (prior year K€ 1,173) and for gas in the amount of K€ 3,366 (prior year K€ 2,595).

(4.4) Other operating expenses

Other operating expenses include expenses from exchange rate differences in the amount of K€ 116 (prior year K€ 165).

(4.5) Interest and similar expenses

Interest and similar expenses include interest payable to affiliated companies in the amount of K€ 8,578 (prior year K€ 8,642).

The accumulation of interest expense on long-term provisions resulted in K€ 55 (prior year K€ 89) expenses.

(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.

(5) Material expenses

	4/2019 to 3/2020	4/2018 to 3/2019
	K€	K€
Raw material	13,177	12,901
Services received	20,394	19,889
	33,571	**32,780**

(6) Personnel expenses

	4/2019 to 3/2020	4/2018 to 3/2019
	K€	K€
Salaries and wages	13,343	13,581
Social security	3,187	2,707
Thereof pension costs	1,106	1,086
	16,530	**16,288**

(7) Managing directors

Fortunato Llamido Lucido, managing director finance

Michael Jordan, managing director operations, until March 31, 2020 (according to announcement in the commercial register)

The remuneration of the managing directors is not disclosed in accordance with § 286 (6) HGB as only one managing director receives a remuneration.

(8) EMPLOYEES (average number of employees)

	2020/19	2018/19
Production	196	205
Administration and sales	29	26
	225	**231**

(9) CONTINGENCIES

The in financial year 2019 existing US$ 1,800 million term loan facility is also available at the end of financial year 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 assigned all moveable assets, which are legal property of Novelis Sheet Ingot GmbH, by way of security to the secured party.

The profit and loss transfer agreement between Novelis Sheet Ingot GmbH and Novelis Deutschland GmbH 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 German 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.

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

Due to the guarantees and securities given, Novelis Sheet Ingot 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.

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

As of March 31, 2020, purchasing commitments for investing activities in the amount of K€ 1,303 (prior year K€ 818) exist.

Lease commitments exist in the amount of K€ 1,245 (prior year K€ 1,521).

The risk of a longer-term contract term is offset by greater planning security and liquidity advantages.

In the financial year 2019 we received on March 4, 2019 the notice on the allocation of emission rights for the allocation period 2013-2020 according to the Greenhouse Gas Emissions Trading Act (Treibhausgas-Emissionshandelsgesetz) and the Allocation Regulation 2020 (Zuteilungsverordnung 2020). We received for the allocation period 2013-2020 580,562 emission rights and thereof 580,562 emission rights are immediately available.

The unused emission rights are not recognized in the balance sheet, but recognized in the income statement after use. 60,000 emission rights were sold as of the balance sheet date March 31, 2020.

(10) TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

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

A disclosure in accordance with § 285 No. 21 HGB is not required, as the transactions were at market terms.

(12) AUDITOR RENUMERATION

Total auditor fees for audit services in the financial year were K€ 30 (prior year K€ 30).

(13) APPROBRIATION OF THE EARNINGS

The result for the financial year April 1, 2019 to March 31, 2020 will be transferred to Novelis Deutschland GmbH due to the existing profit and loss transfer agreement. A respective receivable is recorded.

(14) 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.

Goettingen, April 24, 2020
Novelis Sheet Ingot GmbH

Fortunado Llamido Lucido

Movement in Fixed Assets

(Appendix to the Notes)

Novelis Sheet Ingot GmbH, Goettingen

Movement in Fixed Assets

	Historical cost				
	April 1, 2019	Additions	Reclassi-fications	Disposals	March 31, 2020
	K€	K€	K€	K€	K€
I. Intangible assets					
1. Software and licences	**622**	0	74	0	**696**
2. Advance payments	**26**	0	-23	0	**3**
	648	**0**	**51**	**0**	**699**
II. Property, plant and equipment					
1. Property, buildings and similar property rights	**89,800**	0	1,276	0	**91,076**
2. Technical equipment and machinery	**136,430**	0	17,443	0	**153,873**
3. Other plant, furniture and office equipment	**1,541**	0	869	0	**2,410**
4. Advance payments and construction in progress	**18,904**	9,487	-19,639	0	**8,752**
	246,675	**9,487**	**-51**	**0**	**256,111**
	247,323	**9,487**	**0**	**0**	**256,810**

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€
571	87	0	658	38	51
0	0	0	0	3	26
571	87	0	658	41	77
16,041	3,377	0	19,418	71,658	73,759
78,833	17,847	0	96,681	57,192	57,596
902	578	0	1.480	930	639
0	0	0	0	8,752	18,904
95,777	21,802	0	117,579	138,532	150,898
96,348	21,889	0	118,237	138,573	150,975

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To Novelis Sheet Ingot GmbH, Goettingen

Audit Opinions

We have audited the annual financial statements of Novelis Sheet Ingot 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 Sheet Ingot GmbH for the financial year from April 1, 2019 to March 31, 2020.

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.

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.

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

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

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

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

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

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

Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with § 317 HGB and in compliance with German Generally Accepted Standards for Financial Statement Audits promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) will always detect a material misstatement. Misstatements can arise from fraud or error

and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these annual financial statements and this management report.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, April 24, 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

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

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

Testatsexemplar

Novelis Sheet Ingot 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 den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020 5
3. Anhang für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020 7
Anlagenspiegel (Anlage zum Anhang) 17
BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS 1

NOVELIS SHEET INGOT GMBH, GÖTTINGEN

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

GRUNDLAGEN DES UNTERNEHMENS

Die **Novelis Sheet Ingot GmbH** (‚SIG') mit Sitz in Göttingen verfügt über eine Betriebsstätte in Nachterstedt. Das Unternehmen stellt Gießerzeugnisse auf Umarbeitungsbasis und ausschließlich für die Novelis AG her. Das **Ergebnis der Gesellschaft** bestimmt sich daher im Wesentlichen aus der Ausbringungsmenge und aus Risikozuschlägen auf die Umarbeitungskosten.

Die SIG ist über den Verband der Metall- und Elektroindustrie Sachsen-Anhalt in den **Tarifvertrag** Metall Sachsen-Anhalt (ERA Entgelt- und Entgeltrahmenabkommen) eingebunden. Für die Geschäftsführung sowie leitende und außertarifliche Angestellte ist ein Zielvereinbarungssystem etabliert. Dessen variable Entgeltbestandteile orientieren sich sowohl an den Unternehmenszielen als auch an persönlichen Zielvereinbarungen.

Die SIG hat im Mai 2019 die Anforderungen des Überwachungsaudits des **Energiemanagementsystems** nach ISO 50001:2011 und des **Qualitätsmanagementsystems** nach ISO 9001:2015 erneut erfüllen können und die Zertifizierung erhalten. Weiterhin konnten wir im November die erfolgreiche Auditierung des **Umweltmanagementsystems** nach ISO 14001:2015 erreichen.

Forschung und Entwicklung werden nur in enger Zusammenarbeit mit den Novelis Forschungseinrichtungen betrieben. Die eigenen Aktivitäten dienen der weiteren Optimierung der Prozesse zum Umschmelzen sowie der Anlagentechnik.

WIRTSCHAFTSBERICHT

Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

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 seit der Rezession 2009 (Quelle: KFW Ausblick 2020).

Global wuchs die Weltwirtschaft um 3,1 % und liegt damit unter dem Niveau des Vorjahres. Wobei China mit 6,2% am stärksten beigetragen hat. Der Euroraum lag bei 1,2 % und die USA bei 2,3 % (Quelle: Deutsche Bank Research, Ausblick 2020).

Finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Im Geschäftsjahr 2019/2020 wurden 348,5 Tsd Tonnen als Aluminiumbarren umgearbeitet. Das angestrebte Geschäftsjahresziel von 370 Tsd Tonnen wurde durch die Abschwächung im 4. Quartal nicht erreicht.
Durch weitere Optimierungen mit dem System zur kontinuierlichen Verbesserung „WCM – World Class Manufacturing“ konnten die Ausbringungsmengen an UBC Material an allen 3 Shredderlinien gesteigert werden. Des Weiteren wurden insbesondere durch systematische Verbesserungen der Gießausbeute auf teilweise bis zu 99,5% an der Flexline zusätzliche Produktionskapazitäten geschaffen. Aufgrund der hohen Nachfrage nach mehr Walzbarren bis zum 3. Quartal, konnten diese Kapazitäten genutzt werden und führten zu den prognostizierten Volumensteigerungen. Durch die gezielten Optimierungsprojekte im Schmelzbereich der Flexline konnten nicht nur zusätzliche Produktionskapazitäten gehoben werden, sondern diese führten auch zur Absenkung der spezifischen Energieverbräuche und stabilisierten deren positive Entwicklung. Zur Verbesserung der Metallausbeute wurden wichtige Projekte zum Schließen des Materialkreislaufes umgesetzt. Hier wurde u.a. eine Rüttelrinne in Eigenleistung umgebaut, die Stäube von Dosenschrotten trennt (Flyback Recycling), um diese dann wieder im eigenen Kreislauf einzusetzen. Weitere Fortschritte wurden auch bei dem Umgang mit aluminiumhaltigen, reaktiven Stäuben hinsichtlich Wiedereinsatz und Handhabung erreicht.

Die durchschnittlichen Umarbeitungsstückkosten je Aluminiumbarren betragen 3.432 € und sind gegenüber dem Vorjahr um 80 € leicht gesunken. Der im Vorjahr prognostizierte Rückgang der Umarbeitungsstückkosten um ca. 10% wurde nicht erreicht.

Die Novelis internen Focused 5 Ziele hinsichtlich Arbeitssicherheit/ Umweltschutz, Kundenorientierung, Qualität, exzellente Fertigung und Kapitalertragsquote wurden bei Arbeitssicherheit/Umweltschutz nicht erreicht, jedoch bei den weiteren Zielen erreicht und teilweise übertroffen. Im laufenden Geschäftsjahr ereigneten sich leider 4 meldepflichtige und 1 Unfall mit ärztlicher Behandlung.
Im August 2019 kam es zu einem Umweltzwischenfall. Hierbei kam es bei einem im Außenbereich aufgestellten Kalksilo aufgrund einer chemischen Reaktion zu einer Explosion. Der Vorfall wurde detailliert untersucht und entsprechende technische Abstellmaßnahmen erfolgreich umgesetzt, die solche Vorfälle künftig verhindern. Des Weiteren wurde eine Projektgruppe eingerichtet die eine technische Gefährdungsanalyse (HAZOP-Studie) für den gesamten Heißbereich und den damit verbundenen Nebenanlagen durchführt.

Um die Qualität der Sicherheit in unseren Werken zu messen, berichten wir regelmäßig hauptsächlich die Kennzahlen „Total Recordable Incidents (TRI Rate)“ – meldepflichtige Unfälle und auch „Days Away From Work (DAFW Rate)“ – Fehlzeiten durch Verletzung und Krankheit. Im Geschäftsjahr 2019/2020 verschlechterte sich die TRI Rate vom Vorjahr von 0 auf 0,47 und die DAFW verschlechterte sich von 0 auf 0,08.
Aufgrund der u.a. oben genannten Ereignisse wurden Maßnahmen zur präventiven Unfallvermeidung eingeleitet, um unser Ziel „Null Unfälle“ nachhaltig zu erreichen.

Außer dem o.g. Umweltereignis umfassten die sonstigen Umweltereignisse überwiegend harmlose Ölleckagen an Maschinen und interne Rauchereignisse ohne weitere Umweltausauswirkungen.

Geschäftsverlauf

Im Geschäftsjahr 2019/2020 standen die weitere Steigerung der Produktion, die Erhöhung der Gießausbeute und Schmelzleistung an der Flexline im Hauptfokus.

Bei der Stabilisierung und Erhöhung der Anlagenverfügbarkeit wurden Fortschritte erzielt, jedoch müssen auch hier die langfristigen Maßnahmenpläne konsequent umgesetzt werden.

Im gesamten Geschäftsjahr 2019/2020 war erneut vor allem durch den veränderten Materialeinsatz sowie die Materialvorbereitungskapazitäten eine deutliche Veränderung zum Vorjahr gegeben. Die Legierungswechsel an der Flexline mit nunmehr 3 Legierungen (3xxx,5xxx,6xxx) stellen die Gesellschaft vom Produktportfolio auf eine stabile Basis, jedoch stieg durch die erhöhten Legierungswechsel auch die Notwendigkeit an einer Erhöhung der Schmelzrate zu arbeiten, um entsprechende Ofenspülungen und damit Kapazitätsverluste zu kompensieren. Die Schmelzrate konnte durch Umsetzung von Projekten im Schmelzbereich speziell durch standardisierte Arbeitsabläufe gesteigert werden.

Trotz aller operativen Herausforderungen und Marktentwicklungen zum Ende des Geschäftsjahres wurde eine Stabilisierung der Produktion im Vergleich zum Vorjahr von 350,7 Tsd Tonnen auf 348,5 Tsd Tonnen erzielt.

Die Reklamationsrate konnte sich im Vergleich zum Vorjahr erneut von 96 ppm (parts per million) auf 5 ppm verbessern, was ebenfalls auf den erhöhten Focus auf kontrollierte Parameter, Prozesse und operative Disziplin speziell im Gießbereich zurückzuführen ist,

Weitere kapazitative und energetische Verbesserungen konnten durch Optimierungsprojekte am Decoater 1, den Schmelzöfen (Air Cannons und automatische Ofentüröffner) sowie dem Umbau der Rinnenanlage an der Canline erzielt werden.

Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage

Die **Umsatzerlöse** im Berichtsjahr gingen im Vergleich zum Vorjahr um 3,6 Mio € auf 86,4 Mio € zurück. Ursächlich hierfür sind die geringeren Umarbeitserlöse €/Tonne im Vergleich zum Vorjahr. Den Umsatzerlösen stehen Aufwendungen aus der Überarbeitung von Anlagenteilen und der Sicherung der Betriebsbereitschaft gegenüber. Die im Vergleich zum Vorjahr höheren Herstellkosten resultieren im Wesentlichen aus der Folge des Umweltereignisses für Gutachten, Reparaturen und zusätzlichen Aufwendungen für Mieten. Zudem führten gestiegene Stromkosten und Kosten für Pensionen zu den höheren Herstellkosten. Daneben sanken die Kosten für die Abfallbeseitigung, Wartung und Reparatur. Aufgrund des Ergebnisabführungsvertrages wurde das negative Jahresergebnis in Höhe von 4,2 Mio € von dem Gesellschafter Novelis Deutschland GmbH übernommen.

Die **Bilanzsumme** ging von insgesamt 175,1 Mio € auf 165,3 Mio € zurück. Ursächlich hierfür waren Abschreibungen in Höhe von 21,9 Mio €. Das Anlagevermögen ist von 151,0 Mio € auf 138,6 Mio € leicht gesunken. Durch die Beseitigung der technischen Schwachstellen sind die Investitionen von prognostizierten 4,9 Mio € leicht überschritten worden. Die Ausgaben aus Investitionen beliefen sich auf 9,5 Mio €.

Wesentliche Investitionen erfolgten durch weitere Feuerfest Modifikationen an den Schmelzöfen, Decoater 1 Upgrade Projekt, Umbau der Transfer- Rinnenanlage an der Canline, Installation von chlorfreie Entgasungsboxen sowie Modifizierungen am Filterhaus B. Durch einen massiven Metallaustritt am Schmelzofen NDC 1 am 03.12.2019, wurden umfangreiche Modifizierungen an der Stahlkonstruktion sowie eine komplette Neuzustellung des Hauptkammerbereiches erforderlich.

Der Anstieg des Umlaufvermögens von 2,4 Mio € resultiert im Wesentlichen aus der Erhöhung der Forderungen gegen verbundene Unternehmen durch die Übernahme des negativen Geschäftsergebnisses. Die bilanzierte Forderung zum 31. März 2020 aus dem Cash Pool beträgt 10,7 Mio €. Das Eigenkapital verbleibt auf dem Vorjahrswert von 20 Mio €; die Eigenkapitalquote stieg von 11,4 % des Vorjahres auf 12,1 %. Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen aus langfristiger Finanzierung ist durch eine Tilgung von 10 Mio € von 140 Mio € auf 130 Mio € gesunken.

PROGNOSE-, CHANCEN- UND RISIKOBERICHT

Die oberste Zielvorgabe in Sachen Arbeitssicherheit für alle Novelis Werke weltweit, ist „Null Unfälle“. Daher werden weiterhin hohe Anstrengungen zur Arbeitssicherheit und zur präventiven Unfallvermeidung unternommen, die einen sehr positiven Einfluss auf die TRI Rate und DAFW Rate haben sollten.

Für das Geschäftsjahr 2020/2021 sind 6,6 Mio € Investitionsausgaben geplant. Die Schwerpunkte liegen hierbei auf der Modifizierung des Filterhauses B sowie weitere Investitionen im Heißbereich zur Erhöhung der Arbeits- u. Sicherheitsstandards.

Für das Geschäftsjahr sind mit der Novelis AG Mengensteigerungen auf 373 Tsd Tonnen geplant.

Den Beitrag hierzu sollen die oben genannten Investitionen sowie weitere Maßnahmen kontinuierlicher Verbesserung, insbesondere die Expansionsphase von WCM-World Class Manufacturing leisten. Der Energieeinsparplan wird weiterverfolgt und umgesetzt, um weitere Absenkungen der spezifischen Energieausbeute zu erreichen.

Diese Verbesserungen sowie ablauforganisatorische Umstrukturierungen innerhalb der Instandhaltungsprozesse sollten einen direkten deutlich positiven Einfluss von ca. 5% auf die Umarbeitungsstückkosten haben.

Chancen und Risiken der SIG bestehen in der Effizienz der Produktionsprozesse insbesondere des Ressourceneinsatzes sowie der Optimierung der Durchlaufzeiten.
Die Anlagenverfügbarkeit und die uneingeschränkte Medienverfügbarkeit stellen besondere Herausforderungen dar. Die aktuelle Situation um das Coronavirus Sars-CoV-2 und deren Auswirkung auf die allgemeine wirtschaftliche Entwicklung werden kritisch betrachtet. Der Trend der reduzierten Nachfrage aus der Automobilebranche ist bereits zu erkennen. Des Weiteren werden deutliche Steigerungen in der Produktion von 3xxx Legierungen durch eine erhöhte Nachfrage an Walzbarren für die Herstellung von Dosenband erwartet.

Da die SIG ausschließlich Umarbeiter ist, und in Euro fakturiert, gibt es keine Einflüsse durch Marktpreisentwicklungen des Aluminiums und durch Wechselkurse.
Chancen und Risiken aus der Entwicklung und dem Vertrieb von Produkten sowie der Aluminiumversorgung liegen bei der Novelis AG. Mit der Novelis AG wurde vertraglich vereinbart, dass die SIG ausschließlich für die Novelis AG tätig werden darf. Risiken hieraus können sich für die SIG durch Nichterreichen der kostendeckenden Umarbeitungsmengen und durch fehlende Umarbeitungsaufträge ergeben. Durch die Novelis Strategie und Langfristlieferverträge der Novelis AG sind diese Risiken eher gering. Die Ergebnisse der SIG fließen durch einen Ergebnisabführungsvertrag der Novelis Deutschland GmbH zu.

Die eigene **Risikoerkennung und –vorsorge** konzentriert sich auf die Weiterentwicklung der Managementsysteme zur Qualitätssicherung, Umwelt-, Sicherheits- und Arbeitsschutz und zur sicheren Verfügbarkeit der Fertigungskapazitäten (Reliability) und zum optimierten Ablauf aller Prozesse am Standort sowie die ständige Schulung und Qualifizierung aller Mitarbeiter. Weitere Schwerpunkte des Chancen- und Risikomanagements liegen in der Fertigungsplanung einschließlich frühzeitiger Diskussion von Entwicklungen der Energie- und Umweltpolitik mit den politischen Entscheidungsträgern. Schutz vor größeren Vermögens- und Ausfallschäden bietet unverändert eine umfassende All-Risks-Versicherung. Darüber hinaus sehen wir zurzeit keine wesentlichen Risiken oder solche der zukünftigen Entwicklung.

Göttingen, den 24. April 2020

Novelis Sheet Ingot GmbH
Die Geschäftsführung

Fortunato Llamido Lucido

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

M4PDFUtilities V1.00

Novelis Sheet Ingot GmbH, Göttingen

Bilanz zum 31. März 2020

Aktiva

	31.03.2020	31.03.2019
	T€	T€
A. Anlagevermögen		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	38	51
2. geleistete Anzahlungen	3	3
	41	54
II. Sachanlagen		
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	71.658	73.759
2. technische Anlagen und Maschinen	57.192	59.472
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattungen	930	638
4. geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	8.752	17.052
	138.532	150.921
	138.573	**150.975**
B. Umlaufvermögen		
I. Vorräte		
Hilfs- und Betriebsstoffe	6.894	5.817
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	16.130	14.522
2. Sonstige Vermögensgegenstände	3.514	3.759
	26.538	24.098
III. Kassenbestand	1	1
	26.539	**24.099**
C. Rechnungsabgrenzungsposten	**171**	**61**
	165.283	**175.135**

Passiva

	31.03.2020	31.03.2019
	T€	T€
A. Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Kapital	20.000	20.000
	20.000	**20.000**
B. Rückstellungen		
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	595	655
2. Sonstige Rückstellungen	4.074	4.286
	4.669	**4.941**
C. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	8.624	9.123
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	131.990	141.071
	140.614	**150.194**
	165.283	**175.135**

Novelis Sheet Ingot GmbH, Göttingen

Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

		01.04.2019 bis 31.03.2020	01.04.2018 bis 31.03.2019
		T€	**T€**
1.	Umsatzerlöse	86.374	89.956
2.	Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen	-88.529	-85.627
3.	**Bruttoergebnis vom Umsatz**	**-2.156**	**4.329**
4.	Allgemeine Verwaltungskosten	0	-237
5.	Sonstige betriebliche Erträge	6.828	3.820
6.	Sonstige betriebliche Aufwendungen	-298	-210
7.	Zinsen und ähnliche Erträge	1	0
8.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (davon an verbundene Unternehmen T€ 8.578 Vorjahr T€ 8.642)	-8.578	-8.642
9.	**Ergebnis nach Steuern**	**-4.203**	**-940**
10.	Erträge aus Verlustübernahme	4.203	940
11.	**Jahresüberschuss**	**0**	**0**

Novelis Sheet Ingot GmbH, Göttingen

Anhang für den Zeitraum 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 Sheet Ingot GmbH
Firmensitz:	Göttingen
Registergericht:	Amtsgericht Göttingen
Handelsregister-Nummer:	HRB 201875

Die Novelis Sheet Ingot GmbH ist zum Bilanzstichtag 31. März 2020 eine große Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 HGB. Der Jahresabschluss für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020 wird nach den Rechnungslegungsvorschriften für Kapitalgesellschaften des Handelsgesetzbuches (HGB) unter Berücksichtigung des Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung (GmbHG) aufgestellt.

Alleinige Gesellschafterin der Novelis Sheet Ingot GmbH ist die Novelis Deutschland GmbH, Göttingen.

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

Die Novelis Sheet Ingot GmbH ist in den Konzernabschluss der Hindalco Industries Ltd., Mumbai, Indien (größter Konsolidierungskreis), sowie in den Konzernabschluss der Novelis Inc., Toronto, Kanada (kleinster Konsolidierungskreis), einbezogen. Die Abschlüsse sind jeweils am Sitz der Gesellschaften erhältlich.

(2) BILANZIERUNGS-, BEWERTUNGS- UND AUSWEISMETHODEN

Aktiva

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

Gebäude werden linear über 10 bis 33 Jahre abgeschrieben. Technische Anlagen und Maschinen sowie Betriebs- und Geschäftsausstattung werden linear über 3 bis 33 Jahre abgeschrieben. Außerplanmäßige Abschreibungen werden vorgenommen, soweit der Ansatz mit einem niedrigeren Wert erforderlich ist. Immaterielle Vermögensgegenstände werden mit einer Nutzungsdauer von 3 Jahren planmäßig abgeschrieben.

Geringwertige Vermögensgegenstände mit einem Wert bis € 150 netto werden im Jahr des Zugangs voll abgeschrieben.

Vorräte werden zu durchschnittlichen Anschaffungskosten angesetzt. Den Risiken aus längerer Lagerdauer und beschränkter Verwertbarkeit wird durch angemessene Abschläge Rechnung getragen.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert 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 werden zum Nennwert angesetzt.

Passiva

Das Eigenkapital wird zum Nennwert bilanziert.

Die Rückstellungen für Pensionen werden unter Anwendung des Anwartschaftsbarwertverfahrens zum diskontierten Erfüllungsbetrag ermittelt. Zur Ermittlung der Rückstellung für Pensionen zum 31. März 2020 wurde als Rechnungszins 2,60 % p.a. verwendet. Dabei handelt es sich um einen auf den Bilanzstichtag prognostizierten Rechnungszinssatz (Durchschnittsverzinsung der letzten 10 Jahre). Der von der Deutschen Bundesbank veröffentlichte durchschnittliche Marktzins der letzten zehn Jahre bei einer pauschalen Restlaufzeit der Verpflichtungen von 15 Jahren liegt zum 31. März 2020 bei 2,60 % p.a. (im Vorjahr: 3,07 % p.a.).

Der Unterschiedsbetrag nach § 253 Abs. 6 S. 1 HGB beträgt zum 31. März 2020 T€ 68., der gemäß § 253 Abs. 6 S. 2 HGB potenziell ausschüttungs-, aber nicht abführungsgesperrt ist.

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 versicherungsmathematischen Annahmen zur Bewertung der Verpflichtungen aus Altersteilzeit und Jubiläumszahlungen wurden mit einem durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Jahre bei einer pauschalen Restlaufzeit der Verpflichtungen von 15 Jahren angesetzt.

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 sieben Geschäftsjahre abgezinst.

Verbindlichkeiten sind mit ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt.

Fremdwährung

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.

Latente Steuern

Mit der Novelis Aluminium Holding Unlimited Company, Dublin, Irland, sowie mit der Novelis Deutschland GmbH, Göttingen, besteht eine Organschaft. Die Novelis Deutschland GmbH und die Novelis Sheet Ingot GmbH sind Organgesellschaft und die Novelis Aluminium Holding Unlimited Company 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 auf den Seiten 17 bis 19 dargestellt.

(3.2) Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen sowie die sonstigen Vermögensgegenstände sind wie im Vorjahr innerhalb eines Jahres fällig. Zum 31. März 2020 bestanden Forderungen gegen die alleinige Gesellschafterin Novelis Deutschland GmbH in Höhe von T€ 3.626 (Vorjahr T€ 260). Diese setzen sich zusammen aus der Verlustübernahme im Zuge des Ergebnisabführungsvertrages in Höhe von T€ 4.203 (Vorjahr T€ 940) und Forderungen aus Lieferungen und Leistungen T€ 1.207 (Vorjahr T€ 492), saldiert mit Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von T€ 1.784 (Vorjahr T€ 1.172). Die übrigen Forderungen gegen verbundene Unternehmen sind Forderungen aus Cash Pooling mit der Novelis AG, Zürich, Schweiz in Höhe von T€ 10.720.

(3.3) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Rückstellungen für Pensionen belaufen sich zum 31. März 2020 auf T€ 278 (Vorjahr T€ 655). Die Gesellschaft hat den Unterschiedsbetrag von T€ 68, der sich aus der Anwendung des durchschnittlichen Marktzinssatzes der vergangenen zehn statt sieben Jahre ergibt, im Finanzergebnis erfasst.

Die Altersteilzeitverpflichtungen werden zum 31. März 2020 mit Deckungsvermögen in Höhe von T€ 110 verrechnet. Der Erfüllungsbetrag aus Altersteilzeitverpflichtungen besteht in Höhe von T€ 317. Erträge aus dem Deckungsvermögen wurden nicht realisiert, eine Saldierung gemäß § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB konnte nicht angewendet werden. Der Zinsaufwand von T€ 2 ist unter dem Posten „Zinsen und ähnliche Aufwendungen“ enthalten.

Die sonstigen Rückstellungen enthalten im Wesentlichen Rückstellungen für noch nicht berechnete Lieferungen und Leistungen (T€ 2.839; Vorjahr T€ 3.075) und Personalrückstellungen (T€ 1.235 Vorjahr T€ 1.211).

(3.4) Verbindlichkeiten

	31.03.2020	davon mit Restlaufzeit			31.03.2019
		bis 1 Jahr	Größer 1 Jahr	Davon über 5 Jahre	
	T€	T€	T€	T€	T€
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen [1]	8.624	8.624	0	0	9.123
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen [2], [3], [4]	131.990	1.990	130.000	130.000	141.071
	140.614	**10.614**	**130.000**	**130.000**	**150.194**

[1] Davon aus Steuern	150	160
[2] Davon aus Lieferungen und Leistungen	1.990	1.071
[3] Davon aus Finanzierung	130.000	140.000
[4] Davon gegenüber der Gesellschafterin	37.000	40.000

Am Bilanzstichtag bestehen Verbindlichkeiten gegenüber der alleinigen Gesellschafterin Novelis Deutschland GmbH in Höhe von T€ 37.000 (Vorjahr T€ 40.000) aus Finanzierung.

(4) GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(4.1) Umsatzerlöse

Die erzielten Umsatzerlöse gliedern sich wie folgt auf:

Aufteilung nach Tätigkeitsbereichen	2019/20 T€	2018/19 T€
Gießerzeugnisse auf Umarbeitungsbasis	85.737	89.076
Nebenumsätze	637	881
	86.374	**89.957**

Geographische Aufteilung	2019/20 T€	2018/19 T€
Inland	637	881
Restliches Europa (nicht EU)	85.737	89.076
	86.374	**89.957**

(4.2) Periodenfremde Erträge/Aufwendungen

Wesentliche periodenfremde Erträge/Aufwendungen sind im Berichtszeitraum nicht angefallen.

(4.3) sonstige betriebliche Erträge

Der Posten sonstige betriebliche Erträge enthält Erträge aus Währungskursdifferenzen in Höhe von T€ 84 (Vorjahr T€ 45), sowie Erträge aus dem Verkauf von Emissionszertifikaten in Höhe von T€ 1.487 (Vorjahr T€ 0) und Erträge aus der Energiesteuerentlastung (EEG) für Strom T€ 1.847 (Vorjahr T€ 1.173) und Gas T€ 3.366 (Vorjahr T€ 2.595).

(4.4) sonstige betriebliche Aufwendungen

Der Posten sonstige betriebliche Aufwendungen enthält Aufwendungen aus Kursdifferenzen in Höhe von T€ 116 (Vorjahr T€ 165).

(4.5) Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Die Zinsen und ähnlichen Aufwendungen enthalten Zinsen an verbundene Unternehmen in Höhe von T€ 8.578 (Vorjahr T€ 8.642).

Für die Aufzinsung von langfristigen Rückstellungen sind T€ 55 (Vorjahr: T€ 89) angefallen.

(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.

(5) MATERIALAUFWAND

	4/2019 bis 3/2020 T€	4/2018 bis 3/2019 T€
Hilfs- und Betriebsstoffe	13.177	12.901
Bezogene Leistungen	20.394	19.889
	33.571	**32.780**

(6) PERSONALAUFWAND

	4/2019 bis 3/2020 T€	4/2018 bis 3/2019 T€
Löhne und Gehälter	13.343	13.581
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	3.187	2.707
davon Aufwendungen für Altersversorgung	1.106	1.086
	16.530	**16.288**

(7) MITGLIEDER DER GESCHÄFTSFÜHRUNG

Fortunato Llamido Lucido, Kaufmännischer Geschäftsführer

Michael Jordan, Operativer Geschäftsführer, ausgeschieden als Geschäftsführer zum 31.03.2020 (gem. Bekanntmachung im Handelsregister)

Da nur ein Geschäftsführer Bezüge von der Gesellschaft erhält, wird gemäß § 286 Abs. 4 HGB auf eine Angabe verzichtet.

(8) MITARBEITER (durchschnittliche Mitarbeiterzahl)

	4/2019 bis 3/2020	4/2018 bis 3/2019
Produktion	196	205
Verwaltung und Vertrieb	29	26
	225	**231**

(9) 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.

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

Der Ergebnisabführungsvertrag zwischen der Novelis Sheet Ingot GmbH und der Novelis Deutschland GmbH ist aufrecht zu erhalten. 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.

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

Aus den genannten Haftungsverhältnissen besteht für die Novelis Sheet Ingot 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 betreffende Gesellschaft aufgrund der erwarteten Liquiditätslage mit großer Wahrscheinlichkeit ausreichende Mittel zu einer fristgemäßen Vertragserfüllung haben wird.

(10) SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN UND AUSSERBILANZIELLE GESCHÄFTE

Zum 31. März 2020 besteht ein Bestellobligo aus Investitionen in Höhe von T€ 1.303 (Vorjahr: T€ 818).

Leasingverpflichtungen bestehen in Höhe von T€ 1.245 (Vorjahr: T€ 1.521).

Dem Risiko einer längerfristigen Vertragslaufzeit stehen höhere Planungssicherheiten sowie Liquiditätsvorteile gegenüber.

Während des Geschäftsjahres 2019 haben wir am 04.03.2019 den Bescheid über die Zuteilung von Emissionsberechtigungen für die Zuteilungsperiode 2013-2020 nach dem Treibhausgas-Emissionshandelsgesetz (TEHG) und der Zuteilungsverordnung 2020 (ZuV 2020) erhalten. Aus diesem Bescheid stehen für die Zuteilungsperiode 2013–2020 580.562 Emissionsberechtigungen zur Verfügung, wonach unmittelbar über 580.562 Emissionsberechtigungen verfügt werden kann.

Die nicht verwendeten Emissionsberechtigungen werden nicht bilanziert, sondern nach Verwendung in der Gewinn- und Verlustrechnung abgebildet. Zum Bilanzstichtag 31.03.2020 wurden 60.000 Emissionsberechtigungen verkauft.

(11) GESCHÄFTE MIT NAHESTEHENDEN UNTERNEHMEN UND PERSONEN

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

Da es sich hierbei um zu marktüblichen Bedingungen zustande gekommene Geschäfte handelt, entfällt gemäß § 285 Nr. 21 HGB eine weitere Angabe.

(12) GESAMTHONORAR DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Das berechnete Gesamthonorar des Abschlussprüfers für Abschlussprüfungsleistungen beträgt T€ 30 (Vorjahr: T€ 30).

(13) ERGEBNISVERWENDUNG

Das Jahresergebnis für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis 31. März 2020 wird aufgrund des bestehenden Ergebnisabführungsvertrages an die alleinige Gesellschafterin Novelis Deutschland GmbH, Göttingen abgeführt. Eine entsprechende Forderung gegenüber verbundenen Unternehmen bzw. Gesellschafter ist erfasst.

(14) 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.

Göttingen, den 24. April 2020

Novelis Sheet Ingot GmbH

Fortunato Llamido Lucido

Anlagenspiegel (Anlage zum Anhang)

M4PDFUtilities V1.00

Novelis Sheet Ingot GmbH, Göttingen

Entwicklung des Anlagevermögens

	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	**622**	0	74	0	**696**
2. geleistete Anzahlungen	**26**	0	-23	0	**3**
	648	**0**	**51**	**0**	**699**
II. Sachanlagen					
1. Grundstücke und Bauten	**89.800**	0	1.276	0	**91.076**
2. Technische Anlagen und Maschinen	**136.430**	0	17.443	0	**153.873**
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	**1.541**	0	869	0	**2.410**
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	**18.904**	9.487	-19.639	0	**8.752**
	246.675	9.487	-51	0	**256.111**
	247.323	**9.487**	**0**	**0**	**256.810**

Abschreibungen				Restbuchwerte	
01.04.2019	Zugänge	Abgänge	31.03.2020	31.03.2020	31.03.2019
T€	T€	T€	T€	T€	T€
571	87	0	658	38	51
0			0	3	26
571	87	0	658	41	77
16.041	3.377	0	19.418	71.658	73.759
78.834	17.847	0	96.681	57.192	57.596
902	578	0	1.480	930	639
0	0		0	8.752	18.904
95.777	21.802	0	117.579	138.532	150.898
96.348	21.889	0	118.237	138.573	150.975

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Novelis Sheet Ingot GmbH, Göttingen

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der Novelis Sheet Ingot GmbH, Göttingen, – bestehend aus der Bilanz zum 31. März 2020 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. 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 Sheet Ingot GmbH für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 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.

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

Grundlage für die Prüfungsurteile

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss und den Lagebericht

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

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

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in

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

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

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

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

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

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

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvor-

fälle 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

2000000420723 0

M4PDF-Engine V15.20