

Novelis Sheet Ingot GmbH

Goettingen

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

Auditor's Report

(Translation - the German text is authoritative)

Contents

Page

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

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

 1. Balance Sheet as of March 31, 2021 2

 2. Income Statement for Financial Year April 1, 2020 to March 31, 2021 5

 3. Notes to the Financial Statements for Financial Year
 April 1, 2020 to March 31, 2021 7

 Movement in Fixed Assets (Appendix to the Notes)..... 17

Auditors' Report..... 1

NOVELIS SHEET INGOT GMBH, GOETTINGEN

MANAGEMENT REPORT for the financial year April 1, 2020 to March 31, 2021

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

Financial and non-financial key performance indicators

361.5 kt aluminum was processed to aluminum ingots in the financial year 2020/2021. The goal of 373 kt was not achieved due to lower demand in the automotive sector in the 1st quarter. On the other hand, demand for can and packaging material increased, which resulted in a stable order situation in the financial year.

The targeted optimization projects in the Flex line casting area increased production capacities by optimized casting length, but also resulted in reduced specific energy consumption and stabilized its positive development. With the continuous improvement system "WCM - World Class Manufacturing", important metal yield projects such as input material sampling were carried out, which enable optimized material input and achieve sustainable effects through lower primary aluminum consumption.

The average conversion cost per piece was € 3,605 and increased compared to the prior year by € 173 per aluminum ingot. This is due to the higher proportion of long ingots produced. 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 were achieved and partially exceeded.

A project group set up in the previous year to carry out a technical hazard analysis (HAZOP study) for the entire hot area and the associated auxiliary facilities continued its work and their results led to measures. In the following financial year, the project group will continue to minimize risks and improve safety 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 2020/2021 our TRI Rate declined from 0.47 in the prior year to 0.58. The targeted rate of 0 was not achieved. The DAFW Rate remained at 0 as aimed for. Measures for preventive accident avoidance are critically scrutinized and further developed to achieve our goal of "zero accidents".

Business development

Due to the Sars-CoV-2 coronavirus pandemic, very intensive preventive protective measures were established to ensure safe working. The protection of employees is the top priority.

In the 2020/2021 financial year, however, the main focus was also on increasing the casting yield and melting capacity. The impact of the Corona pandemic was felt throughout the financial year. The first half of the financial year was characterized by declining demand from the automotive industry. Adjusting to the new order situation, maintenance measures that were planned for the summer started earlier. Free capacities were reduced by additional customer orders resulting from delivery bottlenecks of competitors.

Based on the availability of input materials the European group of companies aligned its production to respond to increased demand for cans and packaging materials. Therefore, melting rates increased and capacity losses reduced.

In the second half of the financial year, the impact of the Corona pandemic led to bottlenecks in logistics and the associated availability of materials. The use of scrap material and the material preparation capacities differed from the previous year. Despite all operational challenges and market developments in course of the financial year, production increased from 348.5 kt to 361.5 kt compared to the previous year.

The complaint rate improved once again from 5 ppm (parts per million) in the previous year to 0 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 through optimization projects such as the circulation in the melting furnaces.

Earnings, net assets and financial position

Sales increased by € 5.2 million to € 91.6 million in the reporting period. This is due to the higher conversion revenues per tonne compared and increased production output of aluminum ingots. The sales are offset by expenses from reworking of plant components and maintaining operational readiness. The lower cost of sales compared to the previous year are primarily because of the Corona pandemic and the changed order situation on personnel expenses, as well as expenses for training and travel, consulting services and expert opinions. Besides that, energy costs, insurances and the

costs for auxiliary and operating materials increased due to the changed product demand. Special additional expenses were incurred for preventive protective measures, which ensure a safe working environment for the company's own employees and temporary support staff from external companies. Due to the profit and loss transfer agreement the loss in the amount of € 0.8 million is absorbed by the shareholder Novelis Deutschland GmbH.

Total assets increased from € 165.3 million to € 575.3 million due to long-term loan to an affiliated company, which was financed by the issuance of fix interest rate bonds (Green Bonds) in the amount of € 500 million and depreciation in the amount of € 18.7 million. Non-current assets increased from € 138.6 million to € 527.7 million. On March 24, 2021 fixed-interest bonds (Green Bonds) with a total volume of € 500 million and an interest rate of 3.375% were issued and acquired by various institutional investors. The bonds have a term of 8 years and mature on April 15, 2029. The proceeds from the issuance were used to repay the loan including interest of € 93.6 million from Novelis Aluminium Holding Unlimited Co. and to grant a new long-term loan of € 398.9 million to Novelis Aluminium Holding Unlimited Co.

To eliminate technical weaknesses capital expenditures were slightly higher as the projected € 6.6 million. Capital expenditures were € 8.9 million.

Major investments were refractory modifications to the melting and holding furnaces, the down payment for a new filter house (completion in FY23), modification on the decoaters (HotEndTargetState project) to improve concentricity and increase throughput, and in a casting cylinder.

Current assets increased by € 17.9 million primarily due to increased receivables from affiliated companies and the loss transfer receivable. The cash pooling receivable was € 23.9 million as of March 31, 2021. Equity remained at € 20 million. The equity ratio decreased from 12.1 % in the prior year to 3.5 %. Liabilities to affiliated companies from long-term financing decreased due to repayments of € 96 million from € 130 million to € 34 million.

Through the issuance of our Green Bonds, we aim to finance a low-carbon, circular and sustainable economy through spending, which align with our environmental and social priorities. This alignment is guided by the Green Bond Principles. The Green Bond Principles, 2018 ("GBP"), administered by the International Capital Market Association ("ICMA"), are voluntary process guidelines for the issuance of Green Bonds. The GBP recommend transparency, disclosure and promote integrity in the Green Bond market.

We intend to use an amount equal to the net proceeds from the sale of Green Bond issues to finance or refinance, in whole or in part, one or more new or existing eligible

projects. Eligible projects include expenditures made by us or any of our subsidiaries from the date of issuance of the Green Bond or in the 36 months preceding such issuance. To meet the sustainable development goals, projects for new renewable energy generation are promoted. Investments may include: Power Purchase Agreements (PPAs) and the investment in or installation of renewable energy plants such as solar and wind energy with direct emissions of less than 100 g CO₂ e/kWh. In addition, expenditure relating to the acquisition, manufacture, construction, maintenance, operation, improvement and research and development of circular economy processes that enable the reduction of primary metal aluminum consumption, as well as the collection and establishment of closed-loop aluminum scrap recycling centers, can be supported.

A Green Bond Committee is responsible for the evaluation and selection of eligible projects and ensures compliance with this framework. We publish an annual Green Bond Report on our website until the proceeds are fully allocated and in the event of significant developments.

www.novelis.com/nachhaltigkeit.

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 regarding work safety and prevention of accidents will be deployed. A slight decrease of the TRI rate and DAFW rate of 0 are aimed for.

Sustainability is the strategic direction for the coming years. By increasing the share of recycling, we want to reduce the use of primary aluminum, close material cycles to intensify sustainable procurement processes and significantly reduce our CO₂ footprint. Our CO₂ emissions are to be at net zero by 2050 to become a climate-neutral company.

For the financial year 2021/2022 capital expenditures of € 8.4 million are planned. The focus here is on the new construction of filter house B as well as further investments in the hot area to increase the working and safety standards and infrastructure.

In coordination with Novelis AG an increased output volume of 365.8 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 to achieve further improvements of specific energy efficiency. The volume increase of aluminum ingots and positive effects from the WCM projects should have a positive impact of 2% on the conversion costs per unit.

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 observed very critically. The trend of reduced demand from the automotive industry has been confirmed as an assumption from the previous year and is also expected in the new financial year. The product mix and further regional production route adjustments should lead to further improvements.

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 27, 2021

Novelis Sheet Ingot GmbH
Managing directors

Folker Ohle

Marc Mathiot

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

Novelis Sheet Ingot GmbH, Goettingen

Balance Sheet as of March 31, 2021

Assets

	31.03.2021	31.03.2020
	€	€
A. Non-current assets		
I. Intangible assets		
1. Concessions, intellectual property rights, licences and similar rights	13,029	38,529
2. Advance payments	2,556	2,556
	15,585	41,086
II. Property, plant and equipment		
1. Property, buildings and similar property rights	68,545,756	71,657,599
2. Technical equipment and machinery	52,318,914	57,192,347
3. Other plant, furniture and office equipment	725,638	929,793
4. Advance payments and construction in progress	7,190,166	8,752,082
	128,780,474	138,531,822
III. Financial assets		
Loans to affiliated companies	398,855,833	0
	398,855,833	0
	527,651,892	138,572,907
B. Current assets		
I. Inventories		
Raw material	7,410,194	6,894,307
II. Receivables and other assets		
1. Receivables from affiliated companies	33,647,171	16,129,798
2. Other assets	3,332,668	3,514,328
	44,390,033	26,538,433
III. Cash and cash equivalents	712	1,089
	44,390,745	26,539,522
C. Prepaid expenses	3,235,243	170,502
	575,277,880	165,282,931

Novelis Sheet Ingot GmbH, Goettingen

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

	2020/21	2019/20
	€	€
1. Sales	91,622,626	86,373,488
2. Cost of sales	-87,886,424	-88,528,771
3. Gross profit (loss)	3,736,202	-2,155,284
4. General and administrative expenses	-71,569	-130
5. Other operating income	3,758,402	6,827,598
6. Other operating expenses	-332,329	-298,346
7. Interest and similar income	0	1,393
8. Interest and similar expenses	-7,887,022	-8,577,948
9. Result after taxes	-796,317	-4,202,717
10. Loss transferred due to profit and loss transfer agreement	796,317	4,202,717
11. Profit for the year	0	0

Novelis Sheet Ingot GmbH, Goettingen

Notes to the Financial Statements for Financial Year 2020/2021

(1) GENERAL BASIS OF PRESENTATION

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

Company name	Novelis 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, 2021. The annual financial statements for the period April 1, 2020 to March 31, 2021, 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) ACCOUNTING 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.

Financial assets are valued at acquisition cost or, in the case of expected permanent impairment, at the lower fair value. If the reasons for the write-downs no longer apply, the

write-downs are reversed.

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 2.19 % was applied to calculate the pension provision as of March 31, 2021. 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, 2021 is 2.19% (prior year 2.60 %).

As of March 31, 2021, the difference according to Section 253 (6) sentence 1 HGB amounts to K€ 77. 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 seven years and assuming a remaining term of 15 years for the jubilee benefit obligations and of 2 years for the early retirement obligations.

Other provisions and accruals are measured considering all identifiable risks. They are recognized at the amount reasonably necessary to settle the obligation. Other provisions and accruals with a remaining term of more than a year are discounted with the average market interest rate of the last seven 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, with Novelis Deutschland GmbH, Goettingen, with Aleris Deutschland Holding GmbH, Koblenz, with Aleris Rolled Products Germany GmbH, Koblenz, as well with Aleris Casthouse Germany GmbH, Koblenz, exists. Novelis Aluminium Holding Unlimited Company branch Goettingen 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.

In the financial assets, the loan to Novelis Aluminium Holding Unlimited Company was capitalized at acquisition cost of K€ 398,856 as of 31 March 2021. The loan has a term of 7 years.

(3.2) Receivables and other assets

Receivables from affiliated companies and other assets are due within a year. As of March 31, 2021, receivables from the sole shareholder Novelis Deutschland GmbH were K€ 489 (prior year K€ 3,626), which resulted from loss transfer due to the profit and loss transfer agreement in the amount of K€ 796 (prior year K€ 4,203) as well as trade receivables (K€ 482; prior year K€ 1,207) and are netted with trade payables in the amount of K€ 790 (prior year K€ 784). Furthermore, a receivable in the amount of K€ 7,500 from Novelis Aluminium Holding Company, Dublin, due to the payment of placement fees for bonds on the capital market is included. The remaining receivables from affiliated companies are Cash pooling receivables from Novelis AG, Zurich, Switzerland, in the amount of K€ 23,857.

(3.3) Prepaid expenses

Prepaid expenses include bond issuance fees incurred in the financial year 2021 in the amount of K€ 3,091 and will be amortized over the term of the bonds of 8 years.

(3.4) Provisions for pensions and similar obligations

Provisions for pension obligations are K€ 344 as of March 31, 2021 (prior year K€ 278). The difference in the pension provision in the amount of K€ 77 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.

(3.5) Other provisions and accruals

Early retirement obligations are netted with plan assets in the amount of K€ 257 as of March 31, 2021. The early retirement obligations amount to K€ 437. 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€ 16 is included in “interest and similar expenses”.

Other provisions and accruals comprise primarily accruals for goods and services received but not invoiced (K€ 5,183; prior year K€ 2,839) and personnel provisions and accruals (K€ 1,355; prior year K€ 1,235).

(3.6) Liabilities

	31.03.2021				31.03.2020
		Due within a year	Due after more than 1 year	Thereof due after more than 5 years	
	€	€	€	€	€
Bonds ³⁾	500,000,000	0	0	500,000,000	0
Trade payables ¹⁾	10,179,991	10,179,991	0	0	8,624,453
Liabilities to affiliated companies ^{2), 3), 4)}	37,778,691	3,778,691	34,000,000	34,000,000	131,990,215
	547,958,682	13,958,682	34,000,000	534,000,000	140,614,668
¹⁾ Thereof taxes	138,831				150,412
²⁾ Thereof from purchase of goods and services	3,778,691				1,990,215
³⁾ Thereof from financing	534,000,000				130,000,000
⁴⁾ Thereof to shareholder	34,000,000				37,000,000

As at the balance sheet date liabilities to the sole shareholder Novelis Deutschland GmbH in the amount of K€ 34,000 (prior year K€ 37,000) result from financing.

On 24 March 2021, fixed-interest bonds (green bonds) with a total volume of K€ 500,000 and an interest rate of 3.375% were placed on the capital market, which were acquired by various institutional investors. The bonds have a term of 8 years and are due on April 16, 2029. Interest is paid semi-annually on April 15 and October 15.

The Bonds are listed on TISE (The International Stock Exchange, WKN XS2326533614 - Rule 144A and XS2326493728 - Regulation S). The bonds are tradable, the closing price of the bonds on March 31, 2021 on the German Stock Exchange in Frankfurt was 102.94. Based on this price, the fair value on March 31, 2021 was K€ 514,700.

The proceeds from the issue were used to repay the loan of K€ 88,000 from Novelis Aluminium Holding Unlimited Co. and to grant a new long-term loan of K€ 398,856 to Novelis Aluminium Holding Unlimited Co. The bonds are reported under non-current financial liabilities.

(4) INCOME STATEMENT

(4.1) Sales

-

Sales by product line	2020/21	2019/20
	€	€
Casting	91,086,994	85,737,041
Other	535,632	636,447
	91,622,626	86,373,488

Sales by region	2020/21	2019/20
	€	€
Germany	91,086,994	636,447
Remaining Europe (Non-EU)	535,632	85,737,041
	91,622,626	86,373,488

(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€ 48 (prior year K€ 84) as well as income from energy tax relief (EEG) for electricity in the amount of K€ 1,030 (prior year K€ 1,847) and for gas in the amount of K€ 2,573 (prior year K€ 3,366).

(4.4) Other operating expenses

Other operating expenses include expenses from exchange rate differences in the amount of K€ 56 (prior year K€ 116).

(4.5) Interest and similar expenses

Interest and similar expenses include interest payable to affiliated companies in the amount of K€ 7,887 (prior year K€ 8,578).

The accumulation of interest expense on long-term provisions resulted in K€ 69 (prior year K€ 55) 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

	2020/21	2019/20
	€	€
Raw material	13,772,905	13,176,482
Services received	21,438,691	20,394,325
	35,211,596	33,570,807

(6) Personnel expenses

	2020/21	2019/20
	€	€
Salaries and wages	12,952,096	13,342,550
Social security	2,847,502	3,187,424
Thereof pension costs	1,080,000	1,106,495
	15,799,598	16,529,974

(7) Managing directors

Folker Ohle, Vice President Operations Europa, managing director since July 31, 2020 (according to announcement in the commercial register)

Marc Mathiot, Plant Manager Novelis Scheet Ingot GmbH, managing director since November 9, 2020 according to shareholder resolution on November 9, 2020

Serge André Gaudin, Project Manager Sustainability, managing director since July 31, 2020 (according to announcement in the commercial register), until November 9, 2020 according to shareholder resolution on November 9, 2020.

Fortunato Llamido Lucido, managing director, until July 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)

	2020/21	2019/20
Production	193	196
Administration and sales	29	29
	222	225

(9) CONTINGENCIES

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

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

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

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

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

The refinancing did not change the contingencies.

The company 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 subsequent years, as the expected liquidity of the company, which obtained the financing, has a high likelihood to provide sufficient funds to fulfill the agreement on time.

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

As of March 31, 2021, purchasing commitments for investing activities in the amount of K€ 642 (prior year K€ 1,303) exist.

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

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

As of March 31, 2021, we have 405,992 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). These will be used proportionately to offset EU ETS verified emissions as of April 30, 2021 for the calendar year 2020.

The remaining emission rights will be transferred to the 4th trading period and used to offset the EU ETS (European Trade System) emissions for the calendar year 2021.

(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€ 31 (prior year K€ 30).

(13) APPROPRIATION OF THE EARNINGS

The result for the financial year April 1, 2020 to March 31, 2021 will be transferred to Novelis Deutschland GmbH due to the existing profit and loss transfer agreement. A respective receivable is recorded.

Goettingen, April 27, 2020
Novelis Sheet Ingot GmbH

Folker Ohle

Marc Mathiot

Movement in Fixed Assets
(Appendix to the Notes)

Movement in Fixed Assets

	Historical cost				
	April 1, 2020	Additions	Reclassifications	Disposals	March 31, 2021
	€	€	€	€	€
I. Intangible assets					
1. Software and licences	696,586	0	0	0	696,586
2. Advance payments	2,556	0	0	0	2,556
	699,143	0	0	0	699,143
II. Property, plant and equipment					
1. Property, buildings and similar property rights	91,075,572	0	268,121	0	91,343,693
2. Technical equipment and machinery	153,872,913	0	10,127,740	2,743	163,997,910
3. Other plant, furniture and office equipment	2,409,883	0	47,910	14,746	2,443,047
4. Advance payments and construction in progress	8,752,082	8,881,854	-10,443,771	0	7,190,166
	256,110,450	8,881,854	0	17,489	264,974,815
III. Financial assets					
1. Loans to affiliated companies	0	398,855,833	0	0	398,855,833
	0	398,855,833	0	0	398,855,833
	256,809,592	407,737,687	0	17,489	664,529,790

Amortization and depreciation				Book value	
April 1, 2020	Additions	Disposals	March 31, 2021	March 31, 2021	March 31, 2020
€	€	€	€	€	€
658,057	25,501	0	683,558	13,029	38,529
0	0	0	0	2,556	2,556
658,057	25,501	0	683,558	15,585	41,086
19,417,973	3,379,964	0	22,797,937	68,545,756	71,657,599
96,680,566	14,999,098	668	111,678,995	52,318,914	57,192,347
1,480,089	252,065	14,746	1,717,409	725,638	929,793
0	0	0	0	7,190,166	8,752,082
117,578,628	18,631,127	15,414	136,194,341	128,780,474	138,531,822
0	0	0	0	398,855,833	0
0	0	0	0	398,855,833	0
118,236,685	18,656,627	15,414	136,877,899	527,651,892	138,572,907

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 31 March 2021, and the statement of profit and loss for the financial year from 1 April 2020 to 31 March 2021 and notes to the financial statements, including the presentation of the recognition and measurement policies. In addition, we have audited the management report of Novelis Sheet Ingot GmbH for the financial year from 1 April 2020 to 31 March 2021.

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

- the accompanying annual financial statements comply, in all material respects, with the requirements of German commercial law and give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the Company as at 31 March 2021 and of its financial performance for the financial year from 1 April 2020 to 31 March 2021 in compliance with German Legally Required Accounting Principles, and
- the accompanying management report as a whole provides an appropriate view of the Company's position. In all material respects, this management report is consistent with the annual financial statements, complies with German legal requirements and appropriately presents the opportunities and risks of future development.

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

Basis for the Audit Opinions

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the annual financial statements and of the management report, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinions. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal controls.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit of the annual financial statements and of arrangements and measures (systems) relevant to the audit of the management report in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an audit opinion on the effectiveness of these systems of the Company.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used by the executive directors and the reasonableness of estimates made by the executive directors and related disclosures.
- Conclude on the appropriateness of the executive directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in the auditor's report to the related disclosures in the annual financial statements and in the management report or, if such disclosures are inadequate, to modify our respective audit opinions. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to be able to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the annual financial statements, including the disclosures, and whether the annual financial statements present the underlying transactions and events in a manner that the annual financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and financial performance of the Company in compliance with German Legally Required Accounting Principles.
- Evaluate the consistency of the management report with the annual financial statements, its conformity with German law, and the view of the Company's position it provides.
- Perform audit procedures on the prospective information presented by the executive directors in the management report. On the basis of sufficient appropriate audit evidence we evaluate, in particular, the significant assumptions used by the executive directors as a basis for the prospective information, and evaluate the proper derivation of the prospective information from these assumptions. We do not express a separate audit opinion on the prospective information and on the assumptions used as a basis. There is a substantial unavoidable risk that future events will differ materially from the prospective information.

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

Frankfurt am Main, April 27, 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

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

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

Testatsexemplar

Novelis Sheet Ingot GmbH
Göttingen

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

**BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN
ABSCHLUSSPRÜFERS**



Inhaltsverzeichnis

Seite

Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis 31. März 2021.....	1
Jahresabschluss für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis 31. März 2021.....	1
1. Bilanz zum 31. März 2021.....	2
2. Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021.....	5
3. Anhang für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021.....	7
Anlagenspiegel (Anlage zum Anhang).....	17
BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS.....	1

NOVELIS SHEET INGOT GMBH, GÖTTINGEN

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

GRUNDLAGEN DES UNTERNEHMENS

Die **Novelis Sheet Ingot GmbH** („SIG“) mit Sitz in Göttingen verfügt über eine Betriebsstätte in Nachterstedt.

Das Unternehmen stellt Gießzeugnisse 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 2020 die Anforderungen des Audits des **Energiemanagementsystems** nach ISO 50001:2011 und des **Qualitätsmanagementsystems** nach ISO 9001:2015 erneut erfüllt 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 2020 erheblich durch die Corona-Pandemie belastet. Im Geschäftsjahr 2020/21 reduzierte sich die globale Wirtschaftsleistung für 2020 um -3,6%. In den einzelnen Regionen ergab sich aber ein unterschiedliches Bild. In Europa ging die Wirtschaft um -7,4% zurück, wobei Deutschland mit -5,4% etwas weniger stark betroffen war. In den USA ging der Wert um -3,6% zurück und China als große Volkswirtschaft verzeichnete sogar ein Wachstum von 2,2%.

(Quelle: Deutsche Bank Research, Ausblick 2021)

Finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Im Geschäftsjahr 2020/2021 wurden 361,5 Tsd Tonnen als Aluminiumbarren umgearbeitet. Das angestrebte Geschäftsjahresziel von 373 Tsd Tonnen wurde durch die rückläufige Automobilnachfrage im 1. Quartal nicht erreicht. Die Nachfrage an Dosen- und Verpackungsmaterial hingegen stieg an, so dass durch die veränderte Marktnachfrage eine stabile Auftragslage im Geschäftsjahr zu verzeichnen war.

Durch die gezielten Optimierungsprojekte im Gießbereich der Flexline konnten durch optimierte Gusslängen nicht nur zusätzliche Produktionskapazitäten gehoben werden, sondern diese führten auch zur Absenkung der spezifischen Energieverbräuche und stabilisierten deren positive Entwicklung. Mit dem System zur kontinuierlichen Verbesserung „WCM – World Class Manufacturing“ wurden wichtige Projekte zur Metallausbeute wie die Eingangsmaterialbeprobung durchgeführt, die einen optimierten Materialeinsatz ermöglichen und nachhaltige Effekte durch geringeren Primäraluminiumverbrauch erzielen.

Die durchschnittlichen Umarbeitungsstückkosten betragen 3.605 € und sind gegenüber dem Vorjahr um 173 EUR € pro Barren gestiegen. Dies ist auf den höheren Anteil an gefertigten Langbarren zurückzuführen. Der im Vorjahr prognostizierte Rückgang der Umarbeitungsstückkosten wurde nicht erreicht.

Die Novelis internen Focused 5 Ziele hinsichtlich Arbeitssicherheit/ Umweltschutz, Kundenorientierung, Qualität, exzellente Fertigung und Kapitalertragsquote wurden erreicht und teilweise übertroffen.

Die Arbeit der Projektgruppe, die eine technische Gefährdungsanalyse (HAZOP-Studie) für den gesamten Heißbereich und den damit verbundenen Nebenanlagen durchführt, wurde aus dem vorherigen Geschäftsjahr fortgesetzt und Maßnahmen aus den Ergebnissen umgesetzt. Im folgenden Geschäftsjahr wird die Fortführung ebenso ein Schwerpunkt sein, um Risiken zu minimieren und die Sicherheitseinrichtungen zu verbessern.

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 2020/2021 verschlechterte sich die TRI Rate vom Vorjahr von 0,47 auf 0,58, so dass die Prognose von 0,45 nicht erreicht werden konnte. Die DAFW verblieb wie auch im Vorjahr bei 0 und entspricht dem prognostizierten Wert. Maßnahmen zur präventiven Unfallvermeidung werden kritisch hinterfragt und weiterentwickelt, um unser Ziel „Null Unfälle“ nachhaltig zu erreichen.

Geschäftsverlauf

Durch die Auswirkungen der Pandemie durch das Coronavirus Sars-CoV-2 wurden sehr intensive präventive Schutzmaßnahmen etabliert, um ein sicheres Arbeiten zu gewährleisten. Der Schutz der Mitarbeiter steht an oberster Stelle.

Im Geschäftsjahr 2020/2021 standen aber auch die Erhöhung der Gießausbeute und Schmelzleistung im Hauptfokus. Die Einflüsse der Corona Pandemie waren während des gesamten Geschäftsjahres spürbar. Das erste Halbjahr des Geschäftsjahres war durch rückläufige Nachfrage der Automobilindustrie geprägt. Instandhaltungsmaßnahmen, die für den Sommer geplant waren, wurden früher als ursprünglich vorgesehen begonnen und zeitlich der neuen Auftragslage angepasst. Die freien Kapazitäten konnten durch zusätzliche Kundenaufträge reduziert werden, die aus Lieferengpässen von Mitbewerbern resultierten.

Die erhöhte Dosen- und Verpackungsmaterialnachfrage führte im europäischen Firmenverbund zu optimierten Produktionsausrichtungen, die sich an den Vormaterialverfügbarkeiten orientierten. Dadurch konnten Schmelzraten erhöht und Kapazitätsverluste reduziert werden.

Im zweiten Halbjahr des Geschäftsjahres waren die Auswirkungen der Corona Pandemie durch Engpässe in der Logistik und der damit verbundenen Materialverfügbarkeit zu verzeichnen. Der Schrottmaterialeinsatz und die Materialvorbereitungskapazitäten unterschieden sich zum Vorjahr. Trotz aller operativen Herausforderungen und Marktentwicklungen während des Geschäftsjahres, wurde eine Steigerung der Produktion im Vergleich zum Vorjahr von 348,5 Tsd Tonnen auf 361,5 Tsd Tonnen erzielt.

Die Reklamationsrate konnte sich im Vergleich zum Vorjahr erneut von bereits niedrigen 5 ppm (parts per million) auf 0 ppm verbessern, was ebenfalls auf den erhöhten Focus auf kontrollierte Parameter, Prozesse und operative Disziplin speziell im Gießbereich zurückzuführen ist.

Weitere kapazitive und energetische Verbesserungen konnten durch Optimierungsprojekte wie die Zirkulation in den Schmelzöfen erzielt werden.

Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage

Die **Umsatzerlöse** im Berichtsjahr erhöhten sich im Vergleich zum Vorjahr um 5,2 Mio € auf 91,6 Mio €. Ursächlich hierfür sind die höheren Umarbeitserlöse €/Tonne im Vergleich zum Vorjahr und die gesteigerte Volumenausbringung an Aluminiumbarren. Den Umsatzerlösen stehen Aufwendungen aus der Überarbeitung von Anlagenteilen und der Sicherung der Betriebsbereitschaft gegenüber. Die im Vergleich zum Vorjahr geringeren Herstellkosten resultieren im Wesentlichen aus den Auswirkungen der Corona Pandemie und der veränderten Auftragslage bei den Personalkosten, ebenso bei den angepassten Aufwendungen für Schulungen und Reisen, sowie bei den Beratungsleistungen und Gutachten. Daneben stiegen die Energiekosten, Versicherungen und die Kosten für Hilf- und Betriebsstoffe durch die veränderte Produktnachfrage. Besondere zusätzliche Aufwendungen gab es für die präventiven Schutzmaßnahmen, die ein sicheres Arbeitsumfeld für die eigenen Mitarbeiter und temporär unterstützenden Fremdfirmenmitarbeiter gewährleisten. Aufgrund des Ergebnisabführungsvertrages wurde das negative Jahresergebnis in Höhe von 0,8 Mio € von dem Gesellschafter Novelis Deutschland GmbH übernommen.

Die **Bilanzsumme** stieg von insgesamt 165,3 Mio € auf 575,3 Mio € an. Ursächlich für die Veränderung sind die Vergabe eines langfristigen Darlehens an verbundene Unternehmen, das durch die Ausgabe von festverzinslichen Anleihen (Green Bonds) in Höhe von 500 Mio € erlöst wurde und Abschreibungen in Höhe von 18,7 Mio €.

Das Anlagevermögen ist von 138,6 Mio € auf 527,7 Mio € gestiegen. Am 24.03.2021 wurden festverzinsliche Anleihen (Green Bonds) im Gesamtvolumen von 500 Mio € und einem Zinssatz von 3,375% am Kapitalmarkt platziert, welche von diversen institutionellen Anlegern erworben wurden. Die Anleihen haben eine Laufzeit von 8 Jahren und sind fällig am 15.04.2029. Der Emissionserlös wurde zur Tilgung des Darlehens inklusive Zinsen über 93,6 Mio € von der Novelis Aluminium Holding Unlimited Co. und zur Vergabe eines neuen langfristigen Darlehens in Höhe von 398,9 Mio € an die Novelis Aluminium Holding Unlimited Co. verwendet.

Durch die Beseitigung der technischen Schwachstellen sind die Investitionen von prognostizierten 6,6 Mio € leicht überschritten worden. Die Ausgaben aus Investitionen beliefen sich auf 8,9 Mio €.

Wesentliche Investitionen waren Feuerfest Modifikationen an den Schmelzöfen und Wärmehalteöfen, die Anzahlung für ein neues Filterhaus (Fertigstellung im FY23), Modifizierung an den Decoatern (HotEndTargetState Projekt) zur Verbesserung des Rundlaufs und zur Steigerung des Durchsatzes, sowie in einen Gießzylinder.

Der Anstieg des Umlaufvermögens von 17,9 Mio € resultiert im Wesentlichen auf der Erhöhung der Forderungen gegen verbundene Unternehmen und durch die Übernahme des negativen Geschäftsergebnisses. Die bilanzierte Forderung zum 31. März 2021 aus dem Cash Pool beträgt 23,9 Mio €. Das Eigenkapital verbleibt auf dem Vorjahrswert von 20 Mio €; die Eigenkapitalquote ging zurück von 12,1 % des Vorjahres auf 3,5 %. Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen aus langfristiger Finanzierung sind durch Tilgungen von 96 Mio € von 130 Mio € auf 34 Mio € gesunken.

Durch die Emission unserer **Green Bonds** wollen wir eine kohlenstoffarme, zirkuläre und nachhaltige Wirtschaft durch Ausgaben finanzieren, die mit unseren ökologischen und sozialen Prioritäten übereinstimmen. Die Ausrichtung orientiert sich an den Green Bond Principles. Die Green Bond Principles, 2018 ("GBP"), die von der International Capital Market Association ("ICMA") verwaltet werden. Sie sind freiwillige Prozessrichtlinien bei der Emission von Green Bonds. Die GBP empfehlen Transparenz, Offenlegung und fördern die Integrität auf dem Green Bond Markt.

Wir beabsichtigen, einen Betrag in Höhe des Nettoerlöses aus dem Verkauf von Green-Bond-Emissionen für die vollständige oder teilweise Finanzierung oder Refinanzierung eines oder mehrerer neuer oder bestehender förderungswürdiger Projekte zu verwenden. Förderfähige Projekte umfassen Ausgaben, die von uns oder einer unserer Tochtergesellschaften ab dem Ausgabedatum der Grünen Anleihe oder in den 36 Monaten vor einer solchen Ausgabe getätigt wurden. Um die nachhaltigen Entwicklungsziele zu erfüllen, werden Projekte für neue erneuerbare Energieerzeugung gefördert. Die Investitionen können umfassen: Stromabnahmeverträge ("Power Purchase Agreements", PPAs) und die Investition in oder die Installation von Anlagen zur Erzeugung erneuerbarer Energien wie Solar- und Windenergie mit direkten Emissionen von weniger als 100 g CO₂ e/kWh. Zudem können Ausgaben im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Herstellung, dem Bau, der Wartung, dem Betrieb, der Verbesserung und der Forschung und Entwicklung von Kreislaufwirtschaftsprozessen, die die Reduzierung des Verbrauchs von Primärmetall-Aluminium ermöglichen, sowie die Sammlung und die Einrichtung von Recycling-Zentren für Aluminiumschrott mit geschlossenem Kreislauf unterstützen.

Ein Green-Bond-Komitee ist für die Bewertung und Auswahl der förderfähigen Projekte verantwortlich und stellt die Übereinstimmung mit diesem Rahmenwerk sicher. Bis zur vollständigen Zuteilung der Erlöse und im Falle wesentlicher Entwicklungen veröffentlichen wir jährlich einen Green-Bond-Bericht auf unserer Website www.novelis.com/nachhaltigkeit.

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. Es wird eine leicht rückläufige TRI Rate und eine gleichbleibende DAFW Rate von 0 angestrebt.

Nachhaltigkeit ist die strategische Ausrichtung für die nächsten Jahre. Durch die Erhöhung des Recyclinganteils wollen wir unter anderem den Einsatz von Primäraluminium reduzieren, Materialkreisläufe schließen, um nachhaltige Beschaffungsprozesse zu intensivieren und den CO₂ Fussabdruck deutlich reduzieren. Unsere CO₂ Emissionen sollen auf Netto-Null bis 2050 sein, um ein klimaneutrales Unternehmen zu werden.

Für das Geschäftsjahr 2021/2022 sind 8,4 Mio € Investitionsausgaben vorgesehen. Die Schwerpunkte liegen hierbei auf der Neuerrichtung des Filterhauses B sowie weitere Investitionen im Heißbereich zur Erhöhung der Arbeits- u. Sicherheitsstandards und in die Infrastruktur.

Für das Geschäftsjahr sind mit der Novelis AG Mengensteigerungen auf 365,8 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. Die Mengensteigerung der Aluminiumbarren und positive Effekte aus den WCM Projekten sollten einen positiven Einfluss von 2% 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 weiterhin sehr kritisch betrachtet. Der Trend der reduzierten Nachfrage aus der Automobilbranche hat sich als Annahme vom Vorjahr bestätigt und wird auch im neuen Geschäftsjahr erwartet. Der Produktionsmix und weitere regionale Produktionsroutenanpassungen sollen zu weiteren Verbesserungen führen.

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 27. April 2021

Novelis Sheet Ingot GmbH
Die Geschäftsführung

Folker Ohle

Marc Mathiot

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

Novelis Sheet Ingot GmbH, Göttingen

Bilanz zum 31. März 2021

Aktiva

	31.03.2021	31.03.2020
	€	€
A. Anlagevermögen		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	13.029	38.529
2. geleistete Anzahlungen	2.556	2.556
	15.585	41.086
II. Sachanlagen		
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	68.545.756	71.657.599
2. technische Anlagen und Maschinen	52.318.914	57.192.347
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattungen	725.638	929.793
4. geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	7.190.166	8.752.082
	128.780.474	138.531.822
III. Finanzanlagen		
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	398.855.833	0
	398.855.833	0
	527.651.892	138.572.907
B. Umlaufvermögen		
I. Vorräte		
Hilfs- und Betriebsstoffe	7.410.194	6.894.307
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	33.647.171	16.129.798
2. Sonstige Vermögensgegenstände	3.332.668	3.514.328
	44.390.033	26.538.433
III. Kassenbestand	712	1.089
	44.390.745	26.539.522
C. Rechnungsabgrenzungsposten	3.235.243	170.502
	575.277.880	165.282.931

Novelis Sheet Ingot GmbH, Göttingen

**Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum
vom 1. April 2020 bis 31. März 2021**

		01.04.2020 bis 31.03.2021	01.04.2019 bis 31.03.2020
		€	€
1.	Umsatzerlöse	91.622.626	86.373.488
2.	Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen	-87.886.424	-88.528.771
3.	Bruttoergebnis vom Umsatz	3.736.202	-2.155.284
4.	Allgemeine Verwaltungskosten	-71.569	-130
5.	Sonstige betriebliche Erträge	3.758.402	6.827.598
6.	Sonstige betriebliche Aufwendungen	-332.329	-298.346
7.	Zinsen und ähnliche Erträge	0	1.393
8.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-7.887.022	-8.577.948
9.	Ergebnis nach Steuern	-796.316	-4.202.717
10.	Erträge aus Verlustübernahme	796.316	4.202.717
11.	Jahresüberschuss	0,00	0,00

Novelis Sheet Ingot GmbH, Göttingen

Anhang für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

(1) ALLGEMEINE ANGABEN

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

Firmenname:	Novelis Sheet Ingot GmbH
Firmensitz:	Göttingen
Registergericht:	Amtsgericht Göttingen
Handelsregister-Nummer:	HRB 201875

Die Novelis Sheet Ingot GmbH ist zum Bilanzstichtag 31. März 2021 eine große Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 HGB. Der Jahresabschluss für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021 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.

Finanzanlagen werden mit den Anschaffungskosten oder bei voraussichtlich dauerhafter Wertminderung mit den niedrigeren beizulegenden Werten bewertet. Bei Wegfall der Gründe für die Abschreibungen werden entsprechende Zuschreibungen vorgenommen.

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 2021 wurde als Rechnungszins 2,19 % 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 2021 bei 2,19 % p.a. (im Vorjahr: 2,60 % p.a.).

Der Unterschiedsbetrag nach § 253 Abs. 6 S. 1 HGB beträgt zum 31. März 2021 T€ 77, 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 7 Jahre angesetzt; die Verpflichtung Jubiläum wurde mit einer Restlaufzeit von 15 Jahren unterstellt. Die Verpflichtung aus Altersteilzeit wurde mit einer Restlaufzeit von 2 Jahren bewertet.

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

(3) BILANZ

(3.1) Entwicklung des Anlagevermögens

Die Entwicklung des Anlagevermögens ist auf den Seiten 18 bis 19 dargestellt.

In den Finanzanlagen wurde per 31. März 2021 das Darlehen an die Novelis Aluminium Holding Unlimited Company zu Anschaffungskosten in Höhe von T€ 398.856 aktiviert. Das Darlehen hat eine Laufzeit von 7 Jahren.

(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 2021 bestanden Forderungen gegen die alleinige Gesellschafterin Novelis Deutschland GmbH in Höhe von T€ 489 (Vorjahr T€ 3.626). Diese setzen sich zusammen aus der Verlustübernahme im Zuge des Ergebnisabführungsvertrages in Höhe von T€ 796 (Vorjahr T€ 4.203) und Forderungen aus Lieferungen und Leistungen € 1.482 (Vorjahr T€ 1.207), saldiert mit Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von T€ 1.790 (Vorjahr T€ 1.784). Weiterhin besteht eine Forderung gegenüber der Novelis Aluminium Holding Company, Dublin in Höhe von T€ 7.500 aus der Übernahme der Provisionszahlung, welche für die Platzierung der Anleihen am Kapitalmarkt zu leisten ist. Die übrigen Forderungen gegen verbundene Unternehmen sind Forderungen aus Cash Pooling mit der Novelis AG, Zürich, Schweiz in Höhe von T€ 23.857.

(3.3.) Aktiver Rechnungsabgrenzungsposten

Der Posten aktive Rechnungsabgrenzung beinhaltet Gebühren, welche für die Ausgabe der im Geschäftsjahr 2021 ausgegebenen Anleihen angefallen sind, in Höhe von T€ 3.091 und wird über die Laufzeit der Anleihen von 8 Jahren amortisiert.

(3.4) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Rückstellungen für Pensionen belaufen sich zum 31. März 2021 auf T€ 344 (Vorjahr T€ 278). Die Gesellschaft hat den Unterschiedsbetrag von T€ 77, der sich aus der Anwendung des durchschnittlichen Marktzinssatzes der vergangenen zehn statt sieben Jahre ergibt, im Finanzergebnis erfasst.

(3.5) Sonstige Rückstellungen

Die Altersteilzeitverpflichtungen werden zum 31. März 2021 mit Deckungsvermögen in Höhe von T€ 257 verrechnet. Der Erfüllungsbetrag aus Altersteilzeitverpflichtungen besteht in Höhe von T€ 437. Erträge aus dem Deckungsvermögen wurden nicht realisiert, eine Saldierung gemäß § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB konnte nicht angewendet werden. Der Zinsaufwand von T€ 16 ist unter dem Posten „Zinsen und ähnliche Aufwendungen“ enthalten.

Die sonstigen Rückstellungen enthalten im Wesentlichen Rückstellungen für noch nicht berechnete Lieferungen und Leistungen (€ 5.183; Vorjahr € 2.839) und Personalrückstellungen (€ 1.355; Vorjahr € 1.235).

(3.6) Verbindlichkeiten

	31.03.2021	davon mit Restlaufzeit			31.03.2020
		bis 1 Jahr	Größer 1 Jahr	Davon über 5 Jahre	
	€	€	€	€	€
Anleihen ³⁾	500.000.000	0	0	500.000.000	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen 1)	10.179.991	10.179.991	0	0	8.624.453
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen 2), 3), 4)	37.778.691	3.778.691	34.000.000	34.000.000	131.990.215
	547.958.682	13.958.682	34.000.000	534.000.000	140.614.668

¹⁾ Davon aus Steuern 138.831 150.412

²⁾ Davon aus Lieferungen und Leistungen 3.778.691 1.990.215

³⁾ Davon aus Finanzierung 534.000.000 130.000.000

⁴⁾ Davon gegenüber der Gesellschafterin 34.000.000 37.000.000

Am Bilanzstichtag bestehen Verbindlichkeiten gegenüber der alleinigen Gesellschafterin Novelis Deutschland GmbH in Höhe von T€ 34.000 (Vorjahr T€ 37.000) aus Finanzierung.

Am 24.03.2021 wurden festverzinsliche Anleihen (Green Bonds) im Gesamtvolumen von T€ 500.000 und einem Zinssatz von 3,375% am Kapitalmarkt platziert, welche von diversen institutionellen Anlegern erworben wurden. Die Anleihen haben eine Laufzeit von 8 Jahren und sind fällig am 15.04.2029. Die Zinszahlung erfolgt halbjährlich jeweils per 15. April und 15. Oktober.

Die Anleihen sind gelistet an der TISE (The International Stock Exchange, WKN XS2326533614 - Rule 144A und XS2326493728 - Regulation S). Die Anleihen sind handelbar, der Schlusskurs der Anleihen lag am 31. März 2021 an der Deutschen Börse in Frankfurt bei 102,94. Auf Basis dieses Kurses betrug der beizulegende Zeitwert am 31. März 2021 T€ 514.700.

Der Emissionserlös wurde zur Tilgung des Darlehens über T€ 88.000 von der Novelis Aluminium Holding Unlimited Co. und zur Vergabe eines neuen langfristigen Darlehens in Höhe von T€ 398.856 an die Novelis Aluminium Holding Unlimited Co. verwendet. Die Anleihen werden unter den langfristigen Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen.

(4) GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(4.1) Umsatzerlöse

Die erzielten Umsatzerlöse gliedern sich wie folgt auf:

Aufteilung nach Tätigkeitsbereichen	2020/21	2019/20
	€	€
Gießerzeugnisse auf Umarbeitungsbasis	91.086.994	85.737.041
Nebenumsätze	535.632	636.447
	91.622.626	86.373.488
Geographische Aufteilung	2020/21	2019/20
	€	€
Inland	91.086.994	636.447
Restliches Europa (nicht EU)	535.632	85.737.041
	91.622.626	86.373.488

(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€ 48 (Vorjahr T€ 84), sowie Erträge aus der Energiesteuerentlastung (EEG) für Strom T€ 1.030 (Vorjahr T€ 1.847) und Gas T€ 2.573 (Vorjahr T€ 3.366).

(4.4) sonstige betriebliche Aufwendungen

Der Posten sonstige betriebliche Aufwendungen enthält Aufwendungen aus Kursdifferenzen in Höhe von T€ 56 (Vorjahr T€ 116).

(4.5) Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Die Zinsen und ähnlichen Aufwendungen enthalten Zinsen an verbundene Unternehmen in Höhe von T€ 7.887 (Vorjahr T€ 8.578).

Für die Aufzinsung von langfristigen Rückstellungen sind T€ 69 (Vorjahr: T€ 55) 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

	4/2020 bis 3/2021 €	4/2019 bis 3/2020 €
Hilfs- und Betriebsstoffe	13.772.905	13.176.482
Bezogene Leistungen	21.438.691	20.394.325
	35.211.596	33.570.807

(6) PERSONALAUFWAND

	4/2020 bis 3/2021 €	4/2019 bis 3/2020 €
Löhne und Gehälter	12.952.096	13.342.550
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	2.847.502	3.187.424
davon Aufwendungen für Altersversorgung	1.080.000	1.106.495
	15.799.598	16.529.974

(7) MITGLIEDER DER GESCHÄFTSFÜHRUNG

Folker Ohle, Vice President Operations Europa, Geschäftsführer seit 31.07.2020 (gem. Bekanntmachung im Handelsregister)

Marc Mathiot, Plant Manager Novelis Sheet Ingot GmbH, bestellt zum Geschäftsführer am 09.11.2020 gem. Gesellschafterversammlung/Beschluss vom 09.11.2020

Serge André Gaudin, Project Manager Sustainability, Geschäftsführer seit 31.07.2020 (gem. Bekanntmachung im Handelsregister), abberufen als Geschäftsführer ab 09.11.2020 gem. Gesellschafterversammlung/Beschluss vom 09.11.2020

Fortunato Llamido Lucido, Regional General Counsel, ausgeschieden als Geschäftsführer zum 31.07.2020 (gem. Bekanntmachung im Handelsregister)

Die Geschäftsführer bezogen kein zusätzliches Gehalt von der Gesellschaft für ihre Geschäftsführertätigkeit.

(8) MITARBEITER (durchschnittliche Mitarbeiterzahl)

	4/2020 bis 3/2021	4/2019 bis 3/2020
Produktion	193	196
Verwaltung und Vertrieb	29	29
	222	225

(9) HAFTUNGSVERHÄLTNISSE

Von dem bereits im Finanzjahr 2020 bestehenden Term Loan Facility über US\$ 1.800 Mio. verbleiben nach Teilablösung am Ende des Geschäftsjahres 2021 noch 648 Mio US\$. 775 Mio. US\$ an Term Loans wurden im April 2020 aufgenommen, um einen Teil der Gegenleistung für die Übernahme von Aleris zu finanzieren.

Nach Teilablösung verbleiben 767 Mio US\$ am Ende des Geschäftsjahres 2021. 480 Mio. US\$ an neuen Term Loans wurden ausgegeben, um einen Teil der bestehenden Laufzeitdarlehen zu refinanzieren. Von allen Term Loan Facilities über US\$ 3.055 Mio. verbleiben am Ende des Geschäftsjahres 2021 insgesamt 1.895 Mio US\$.

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

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

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

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

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

Die Gesellschaft als Sicherungsgeberin hat an die Sicherungsnehmer sämtliche beweglichen Sachen, die im Eigentum der 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 Gesellschaft das Risiko einer möglichen Inanspruchnahme. Allerdings wurden bis zum Zeitpunkt der Jahresabschlusserstellung keine Sicherheiten in Anspruch genommen und das Management erwartet dies auch in Folgejahren nicht, da die Gesellschaft, die die Finanzierung aufgenommen hat, aufgrund der erwarteten Liquiditätslage mit großer Wahrscheinlichkeit ausreichende Mittel zu einer fristgemäßen Vertragserfüllung haben wird.

(10) SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN UND AUSSERBILANZIELLE GESCHÄFTE

Zum 31. März 2021 besteht ein Bestellobligo aus Investitionen in Höhe von T€ 642 (Vorjahr: T€ 1.303).

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

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

Die Emissionsberechtigungen für die Zuteilungsperiode 2013-2020 nach dem Treibhausgas-Emissionshandelsgesetz (TEHG) und der Zuteilungsverordnung 2020 (ZuV 2020) aus vorangegangenen Geschäftsjahren, stehen zum Stichtag 31.03.2021 mit 405.992 Emissionsberechtigungen zur Verfügung. Diese werden anteilig für den Ausgleich der EU ETS geprüften Emissionen zum 30.04.2021 für das Kalenderjahr 2020 verwendet.

Die verbleibenden Emissionsberechtigungen werden in die 4. Handelsperiode überführt und zum Ausgleich der EU ETS (European Trade System) Emissionen des Kalenderjahres 2021 eingesetzt.

(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, sowie 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€ 31 (Vorjahr: T€ 30).

(13) ERGEBNISVERWENDUNG

Das Jahresergebnis für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis 31. März 2021 wird aufgrund des bestehenden Ergebnisabführungsvertrages an die alleinige Gesellschafterin Novelis Deutschland GmbH, Göttingen abgeführt. Eine entsprechende Forderung gegen verbundene Unternehmen bzw. Gesellschafter ist erfasst.

Göttingen, den 27. April 2021

Novelis Sheet Ingot GmbH

Folker Ohle

Marc Mathiot

Anlagenspiegel (Anlage zum Anhang)

Entwicklung des Anlagevermögens FY2021

	Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten				
	01.04.2020	Zugänge	Umbu- chungen	Abgänge	31.03.2021
	€	€	€	€	€
I. Immaterielle Vermögensgegenstände					
1. Entgeltlich erworbene Software und Lizenzen	696.586	0	0	0	696.586
2. geleistete Anzahlungen	2.556	0	0	0	2.556
	699.143	0	0	0	699.143
II. Sachanlagen					
2. Grundstücke und Bauten	91.075.572	0	268.121	0	91.343.693
2. Technische Anlagen und Maschinen	153.872.913	0	10.127.740	2.743	163.997.910
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	2.409.883	0	47.910	14.746	2.443.047
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	8.752.082	8.881.854	-10.443.771	0	7.190.166
	256.110.450	8.881.854	0	17.489	264.974.815
III. Finanzanlagen					
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	0	398.855.833	0	0	398.855.833
	0	398.855.833	0	0	398.855.833
	256.809.592	407.737.687	0	17.489	664.529.790

Abschreibungen				Restbuchwerte	
01.04.2020	Zugänge	Abgänge	31.03.2021	31.03.2021	31.03.2020
€	€	€	€	€	€
658.057	25.501	0	683.558	13.029	38.529
0	0	0	0	2.556	2.556
658.057	25.501	0	683.558	15.585	41.086
19.417.973	3.379.964	0	22.797.937	68.545.756	71.657.599
96.680.566	14.999.098	668	111.678.995	52.318.914	57.192.347
1.480.089	252.065	14.746	1.717.409	725.638	929.793
0	0	0	0	7.190.166	8.752.082
117.578.628	18.631.127	15.414	136.194.341	128.780.474	138.531.822
0	0	0	0	398.855.833	0
0	0	0	0	398.855.833	0
118.236.685	18.656.627	15.414	136.877.899	527.651.892	138.572.907

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 2021 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Novelis Sheet Ingot GmbH für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

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

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 Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze

ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.

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

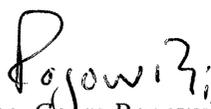
führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten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

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

Frankfurt am Main, den 27. April 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft


Holger Plaum
Wirtschaftsprüfer


ppa. Georg Rogowski
Wirtschaftsprüfer





20000004556030