Novelis Sheet Ingot GmbH

Goettingen

Annual Financial Statements as of March 31, 2017
and Management Report for Financial Year 2016/2017

Auditor's Report

(Translation - the German text is authoritative)

Contents Page

Management Report for Financial Year April 1, 2016 to March 31, 2017 1

Annual Financial Statements for Financial Year April 1, 2016 to March 31, 2017 1

1. Balance Sheet as of March 31, 2017 2
2. Income Statement for Financial Year April 1, 2016 to March 31, 2017 5
3. Notes to the Financial Statements for Financial Year April 1, 2016 to March 31, 2017 7
4. Movement in Fixed Assets 14

Auditors' Report 1

NOVELIS SHEET INGOT GMBH, GOETTINGEN

MANAGEMENT REPORT for the financial year April 1, 2016 to March 31, 2017

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. The costs of the day-to-day business are invoiced on a monthly basis. 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 2016 SIG fulfilled again the requirements of the **Energy Management System** ISO 50001:2011 and was certified. Furthermore in November SIG received the certification for **Quality Management Systems** according to ISO 901:2015.

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 the financial year 2016/2017 the global economic activity was affected by a number of uncertainties. These include the negotiations with regard to the exit of Great Britain from the EU, political uncertainties in Eastern Europe, worries about international free trade and the danger of a "hard-landing" of the economy in China. In 2016 the global economic growth rate slightly decreased to 3%, with the Asian markets (excluding Japan) growing by 6% and being the main contributors to this development. In the Eurozone the growth was 1.7% (Germany 1.9%) and in the USA 1.5% (Source: Deutsche Bank Research, Global Outlook 2017).

Financial and non-financial key performance indicators

307.6 kt aluminum was processed to aluminum ingots in the financial year 2016/2017. Unfortunately, the projected output of 329 kt was not met since declining demand from the can market could not be replaced by other products. The output of aluminum ingots was increased by 63.4 kt compared to the prior year. The average processing cost per piece was 4,212 € and decreased compared to the prior year by 148 € per aluminum ingot. The decline in processing cost compared to the prior year was significantly higher than expected due to productivity increases.

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 2016/2017 our TRI Rate improved to 1.17 compared to the prior year (2.74) and DAFW Rate deteriorated to 1.17 compared to prior year (0.55). Due to the incidents, we took measures to prevent accidents and to achieve our goal “zero accidents”. Environmental incidents comprised mostly harmless leaks on machinery and internal smoke incidents without any impacts.

Business development

In the financial year 2016/2017 focus was on increasing output, stabilizing processes, increasing plant availability and constant high quality. The monthly production increases disclosed technical weaknesses on production machinery which partly impacted our production capacity.

A major project was the optimization of cycle time at our melting and casting machinery as well as improvements of our processes to reduce internal and external scrap. This resulted in an increase of production capacity.

The internal scrap cycles of Novelis Deutschland GmbH’s and Novelis Sheet Ingot GmbH’s rolling plants at Goettingen and Nachterstedt are constantly optimized. Through adjustment of the processes between Novelis plants improvements and flexibility were achieved. Currently 85% of the scrap from rolling plant Nachterstedt and 25% from rolling plant Goettingen is recycled at SIG.

The recycling of by-products such as aluminum process dust and scum from the holding furnaces led to improved metal recycling.

Due to the exceptional development of the fully automatic casting process, SIG utilizes a modern casting technology and a highly efficient and secure casting processes. Complaint rate with regard to end-customers was 159ppm in the financial year 2016/2017 (prior year 160ppm) while the output increased by 63.4 kt.

Earnings, net assets and financial position

Sales increased by 21.2 million € to 78.6 million € in the reporting period due to increased output. Expenses from the revision of machinery components and securing the operational readiness have been incurred. The increase in cost of sales of 8.1 million € resulted from increased production volumes. Thus, energy, raw material, maintenance and repair and personnel costs increased. Depreciation reduced by 2.9 million € compared to prior year. In the prior year extraordinary depreciations had been recorded. Due to the profit and loss transfer agreement, the loss in the amount of 9.6 million € is absorbed by the shareholder Novelis Deutschland GmbH.

Total assets decreased from 224.8 million € to 201.4 million € due to depreciation in the amount of 19.8 million €. Property, plant and equipment decreased from 185.5 million € to 173.1 million €. To eliminate technical weaknesses capital expenditures were significantly higher as planned. Capital expenditures were 7.7 million € instead of planned 5.1 million €. Significant investments were made in the melting furnaces and the installation of a new crane. Current assets decreased by 11.2 million € to an amount of 28.0 million €, primarily due to a reduced loss transfer receivable from Novelis Deutschland GmbH (receivable 9.6 million €, prior year 28.4 million €) and lower tax receivables (energy tax). The cash pooling receivable was 0.1 million €. Equity remained at 20 million €. The equity ratio increased from is 8.9 % to 9.9 %.

FORECAST, OPPORTUNITIES AND RISK REPORT

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

For the financial year 2017/2018 capital expenditures of 4.3 million € are planned. Main objectives are the installation of new and more efficient casting channels, the acquisition of a skimming machine as well as general programs with regard to rationalization measures.

In preparation are the audit of Energy Management System and the certification of the Environmental Management System in accordance with ISO 14001.

In coordination with Novelis AG an output volume in the amount of 346 kt is planned. Therefore, productivity and efficiency increases as well as improvements in all areas of operational performance are pursued. Primarily this encompasses increasing production yield, achieving the plan output, extending the scrap cycle within the German Novelis plants and other savings. These improvements should have a direct positive influence of 10% on processing cost.

Opportunities and risks lie in the efficiency of the production processes, in particular in input of resources and optimization of processing time. Facility availability and unlimited availability of resources are particular challenges.

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

Goettingen, April 24, 2017

Novelis Sheet Ingot GmbH
Managing directors

Michael Jordan Fortunato Llamido Lucido

Annual Financial Statements
from April 1, 2016
to March 31, 2017

Novelis Sheet Ingot GmbH, Goettingen

Balance Sheet as of March 31, 2017

Assets

	2017	2016
	K€	K€
A. Non-current assets		
I. Intangible assets		
1. Concessions, intellectual property rights, licences and similar rights	255	357
2. Prepayments	26	3
	281	360
II. Property, plant and equipment		
1. Property, buildings and similar property rights	80.246	82.691
2. Technical equipment and machinery	84.395	96.511
3. Other plant, furniture and office equipment	623	798
4. Prepayments and construction in progress	7.875	5.206
	173.139	185.206
	173.420	**185.566**
B. Current assets		
I. Inventories		
Raw material	3.899	1.597
II. Receivables and other assets		
1. Trade receivables	9	380
2. Receivables from affiliated companies	10.676	29.233
3. Other assets	13.405	7.981
	27.989	39.191
III. Cash and cash equivalents	1	0
	27.990	**39.191**
C. Prepaid expenses	**0**	**17**
	201.410	**224.774**

Equity and Liabilities

	2017	2016
	K€	K€
A. Equity		
I. Share capital	20.000	20.000
	20.000	**20.000**
B. Provisions and accruals		
1. Pensions and similar obligations	291	213
2. Other provisions and accruals	4.611	4.677
	4.902	**4.890**
C. Liabilities		
1. Trade payables	10.426	15.097
2. Liabilities to affiliated companies	166.082	184.617
3. Other liabilities	0	170
(Thereof Taxes K€ 0, prior year K€ 170)		
	176.508	**199.884**
	201.410	**224.774**

Novelis Sheet Ingot GmbH, Goettingen

Income Statement for Financial Year April 1, 2016 to March 31, 2017

		2016/17	2015/16
		K€	K€
1.	Sales	78.551	57.389
2.	Cost of sales	-84.010	-75.898
3.	**Gross profit (loss)**	**-5.459**	**-18.509**
4.	General and administrative expenses	-253	-254
5.	Other operating income	5.931	513
6.	Other operating expenses	-94	-190
7.	Interest and similar expenses	-9.774	-9.980
	(Thereof to affiliated companies K€ 9.774; prior year K€ 9.980)		
10.	**Profit / (Loss) after tax**	**-9.649**	**-28.420**
11.	Loss transferred due to profit and loss transfer agreement	9.649	28.420
12.	**Profit (Loss) for the year**	**0**	**0**

Novelis Sheet Ingot GmbH, Goettingen

Notes to the Financial Statements for Financial Year 2016/2017

(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, 2017. The annual financial statements for the period April 1, 2016 to March 31, 2017, are prepared in compliance with the provisions of the Commercial Law (HGB) for corporations, as enacted on July 23, 2015 by the Accounting Directive Application Law (BilRUG), 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.

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 3.94 % was applied to calculate the pension provision as of March 31, 2017. 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, 2017 is 3.94% (prior year 4.24 %).

Discounting the obligation by applying the average market interest rate for the last 7 years (3.12%) results in a difference of K€ 75. In accordance with § 253 (6) Sentence 2 HGB the amount is potentially blocked for payout.

Assumed annual salary increase was 2.75 % and annual pension increase was 1.75 %. Life expectancy statistics 2005G of Prof. Dr. K. Heubeck are applied. Actuarial assumptions to measure jubilee benefit obligations are the average market interest rate of the last 7 years and assuming a remaining term of 15 years.

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

Liabilities are stated at their settlement amount.

Foreign currency

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

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

Deferred taxes

A fiscal unity with Novelis Aluminium Holding Unlimited Company, Dublin, Ireland, as well as Novelis Deutschland GmbH, Goettingen, exists. Novelis Deutschland GmbH and Novelis Sheet Ingot GmbH are subsidiaries and Novelis Aluminium Holding Unlimited

Company is the fiscal unity parent. Deferred taxes relating to the subsidiary companies are accounted for in the financial statements of the parent company as the parent company is solely subject to income taxes.

(3) BALANCE SHEET

(3.1) Non-current assets movement schedule

The development of non-current assets is attached to the notes.

(3.2) Receivables and other assets

Receivables from affiliated companies and other assets are due within a year. As of March 31, 2017, receivables from the sole shareholder Novelis Deutschland GmbH were K€ 9,152 (prior year K€ 27,874), which resulted from loss transfer due to the profit and loss transfer agreement in the amount of K€ 9,649 (prior year K€ 28,520) and are netted with trade payables in the amount of K€ 865 (prior year K€ 546). The remaining receivables from affiliated companies resulted from the sale of goods and services in the amount of K€ 13 (prior year K€ 15) and from Cash Pooling with Novelis AG, Zurich, Switzerland, in the amount of K€ 149.

(3.3) Provisions and accruals

Provisions for pension obligations are K€ 291 as of March 31, 2017 (prior year K€ 2213). The difference in the pension provision in the amount of K€ 75 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.

Other provisions and accruals comprise primarily accruals for goods and services received but not invoiced (K€ 3,473; prior year K€ 3,874) and personnel provisions and accruals (K€ 1,138; prior year K€ 803).

(3.4) Liabilities

	2017 K€	Due within a year K€	Due after more than 1 year K€	Thereof due after more than 5 years K€	2016 K€
Trade payables	10,426	10,426	0	0	15,097
Liabilities to affiliated companies [1), 2), 3)]	166,082	6,082	160,000	160,000	184,617
Other liabilities	0	0	0	0	170
	176,508	**16,508**	**160,000**	**160,000**	**199,884**

1) Thereof from purchase of goods and services	1,422	1,510
2) Thereof from financing	164,660	183,108
3) Thereof to shareholder	44,060	45,880

As at the balance sheet date liabilities to the sole shareholder Novelis Deutschland GmbH in the amount of K€ 44,060 (prior year K€ 45,880) result from financing.

(4) INCOME STATEMENT

(4.1) Sales

Due to the new version of § 277 (1) HGB in accordance with BilRUG prior year sales figures are not comparable as the prior year sales figures have not been adjusted. If the new § 277 (1) HGB would have been applied prior year sales would be K€ 57,417.

Since the financial year 2016/2017 the following revenues, which have been recorded in the prior years as other operating income – are now recorded as sales:

- Income from the sale of scrap (K€ 117; prior year K€ 28)

Sales by product line	**2016/17**	**2015/16**
	K€	**K€**
Casting	78,433	57,389
Other	117	28
	78,550	**57,417**

Sales by region	**2016/17**	**2015/16**
	K€	**K€**
Germany	117	28
Remaining Europe (Non-EU)	78,433	57,389
	78,550	**57,417**

(4.2) Prior period income/expenses

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

(4.3) Income/Expenses from exchange rate differences

Other operating income includes income from exchange rate differences in the amount of K€ 72 (prior year K€ 379). Other operating expenses include expenses from exchange rate differences in the amount of K€ 66 (prior year K€ 187).

(4.4) Interest and similar expenses

Interest and similar expenses include interest payable to affiliated companies in the amount of K€ 9,774 (prior year K€ 9,980).

The accumulation of interest expense on long-term provisions resulted in K€ 35 (prior year K€ 18) expenses.

(4.5) 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

	2016/17 K€	2015/16 K€
Raw material	13,852	11,120
Services received	21,125	16,276
	34,977	**27,396**

(6) Personnel expenses

	2016/17 K€	2015/16 K€
Salaries and wages	13,016	12,335
Social security	2,610	2,055
Thereof pension costs	1,024	976
	15,626	**14,390**

(7) Managing directors

Serge Gaudin, managing director operations, (until February 6, 2017)

Michael Jordan, managing director operations, (since February 6, 2017)

Fortunato Llamido Lucido, managing director finance

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

(8) EMPLOYEES (average number of employees)

	2016/17	2015/16
Production	218	205
Administration and sales	22	27
	240	**232**

(9) CONTINGENCIES

The latest comprehensive refinancing of the group took place in the 3rd and 4th quarter of the financial year. Novelis Inc. refinanced two Unsecured Senior Notes in the amount of US$ 2,700 in August and September at significantly better terms. Furthermore also the existing Term Loan Facility in the amount of US$ 1,800 million was refinanced at significantly better terms in January 2017. In addition an Asset Based Revolving Credit Facility in the amount of US$ 1,200 million is available. In total, financial capital in the amount of US$ 5,700 million is available to the group.

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 company assigned all receivables way of security to the secured party (global assignment). The profit and loss transfer agreement between Novelis Deutschland GmbH and Novelis Sheet Ingot 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.

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

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

Due to the guarantees and securities given, Novelis Sheet Ingot GmbH is exposed to potential claims. However, at the date of the preparation of the financial statements, no claims have been made and management does not expect claims in the future given that the relevant company's expected liquidity has a high likelihood to provide sufficient funds to fulfill the agreement in time.

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

As of March 31, 2017, purchasing commitments for investing activities exist in the amount of K€ 1,002 (prior year K€ 2,461).

Lease commitments exist in the amount of K€ 1,001 (prior year K€ 1,440).

Longer contract duration poses risks to planning certainty and liquidity advantages.

(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€ 29 (prior year K€ 31).

(13) APPROBRIATION OF THE EARNINGS

The result for the financial year April 1, 2016 to March 31, 2017 will be transferred to Novelis Deutschland GmbH due to the existing profit and loss transfer agreement. A respective receivable is recorded.

(14) SUBSEQUENT EVENTS

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

Goettingen, April 24, 2017

Novelis Sheet Ingot GmbH

Fortunado Llamido Lucido

Michael Jordan

Movement in Fixed Assets

Novelis Sheet Ingot GmbH, Goettingen

Movement in Fixed Assets

	Historical cost				
	April 1, 2016	Additions	Reclassi-fications	Disposals	March 31, 2017
	K€	K€	K€	K€	K€
I. Intangible assets					
1. Concessions, intellectual property rights, licences and similar rights	**622**	0	0	0	**622**
2. Prepayments	**3**	23	0	0	**26**
	625	**23**	**0**	**0**	**648**
II. Property, plant and equipment					
1. Property, buildings and similar property rights	**88.824**	0	838	0	**89.662**
2. Technical equipment and machinery	**125.624**	0	4.147	0	**129.771**
3. Other plant, furniture and office equipment	**1.148**	0	0	0	**1.148**
4. Prepayments and construction in progress	**5.206**	7.654	-4.985	0	**7.875**
	220.802	7.654	0	0	**228.456**
	221.427	**7.677**	**0**	**0**	**229.104**

Amortization and depreciation				Book value	
April 1, 2016	Additions	Disposals	March 31, 2017	March 31, 2017	March 31, 2016
K€	K€	K€	K€	K€	K€
265	102	0	367	255	357
0	0	0	0	26	3
265	102	0	367	281	360
6.133	3.283	0	9.416	80.246	82.691
29.113	16.263	0	45.376	84.395	96.511
350	175	0	525	623	798
0	0	0	0	7.875	5.206
35.596	19.721	0	55.317	173.139	185.206
35.861	19.823	0	55.684	173.420	185.566

Auditors' Report

We have audited the annual financial statements, comprising the balance sheet, the income statement and the notes to the financial statements, together with the bookkeeping system, and the management report of Novelis Sheet Ingot GmbH, Goettingen, for the business year from April 1, 2016 to March 31, 2017. The maintenance of the books and records and the preparation of the annual financial statements and the management report in accordance with German commercial law are the responsibility of the Company's Managing Directors. Our responsibility is to express an opinion on the annual financial statements, together with the bookkeeping system, and the management report based on our audit.

We conducted our audit of the annual financial statements in accordance with Section 317 HGB [Handelsgesetzbuch - German Commercial Code] and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer [Institute of Public Auditors in Germany - IDW]. Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the annual financial statements in accordance with [German] principles of proper accounting and in the management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Company and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the books and records, the annual financial statements and the management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Company's Managing Directors, as well as evaluating the overall presentation of the annual financial statements and management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion, based on the findings of our audit, the annual financial statements comply with the legal requirements and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Company in accordance with [German] principles of proper accounting. The management report is consistent with the annual financial statements and as a whole provides a suitable view of the Company's position and suitably presents the opportunities and risks of future development.

Frankfurt am Main, April 24, 2017

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 2017
und Lagebericht für das Geschäftsjahr 2016/2017

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Inhaltsverzeichnis Seite

Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 1
Jahresabschluss für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 1
1. Bilanz zum 31. März 2017 2
2. Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 5
3. Anhang für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 7
Anlagenspiegel (Anlage zum Anhang) 17
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers 1

NOVELIS SHEET INGOT GMBH, GÖTTINGEN

LAGEBERICHT für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis 31. März 2017

GRUNDLAGEN DES UNTERNEHMENS

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

Das Unternehmen stellt Gießerzeugnisse auf Umarbeitungsbasis und ausschließlich für die Novelis AG her. Die Kosten aus den laufenden Geschäften werden monatlich abgerechnet. 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 2016 die Anforderungen zur Rezertifizierung des **Energiemanagementsystems** nach ISO 50001:2011 erneut erfüllt und die Zertifizierung erhalten. Weiterhin konnten wir im November die erfolgreiche Auditierung des **Qualitätmanagementsystems** nach ISO 9001:2015 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

Im Geschäftsjahr 2016/2017 wurde das globale Wirtschaftsgeschehen durch eine Reihe von Unsicherheitsfaktoren belastet. Hierzu gehören die Verhandlungen über das Ausscheiden Großbritanniens aus der EU, politische Unsicherheiten in Osteuropa, Sorgen um den internationalen Freihandel und die Gefahr eines „Hard-Landing" der Wirtschaft in China. In 2016 verlangsamte sich die Wachstumsrate der Weltwirtschaft auf 3%, wozu die asiatischen Märkte (ohne Japan) mit 6% am stärksten beigetragen haben. Im Währungsraum des Euro lag das Wachstum bei 1,7% (Deutschland 1,9%) und in den USA bei 1,5%. (Quelle: Deutsche Bank Research, Globaler Ausblick 2017)

Finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Im Geschäftsjahr 2016/2017 wurden 307,6 Tsd Tonnen als Aluminiumbarren umgearbeitet. Leider wurde die Prognose von 329 Tsd Tonnen nicht erreicht, da durch die rückläufige Marktnachfrage im Dosenmarkt speziell im 2. Halbjahr nicht durch andere Produkte kompensiert werden konnte. Die Ausbringung von umgearbeiteten Aluminiumbarren konnte um 63,4 Tsd Tonnen zum vorangegangenen Geschäftsjahr gesteigert werden. Die durchschnittlichen Umarbeitungsstückkosten betragen 4.212 € und sind gegenüber dem Vorjahr um 148 € je Aluminiumbarren gesunken. Der erwartete Rückgang der Umarbeitskosten fiel durch die Produktivitätssteigerung zum Vorjahr deutlich höher aus als prognostiziert.

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 2016/2017 verbesserte sich die TRI Rate vom Vorjahr von 2,74 auf 1,17 und die DAFW verschlechterte sich leicht von 0,55 auf 1,17. Aufgrund der Ereignisse wurden Maßnahmen zur präventiven Unfallvermeidung eingeleitet, um unser Ziel „null Unfälle“ zu erreichen.
Umweltereignisse umfassten überwiegend harmlose Leckagen an Maschinen und interne Rauchereignisse ohne weitere Auswirkungen.

Geschäftsverlauf

Im Geschäftsjahr 2016/2017 standen die Steigerung der Produktion, Stabilisierung der Prozesse, Erhöhen der Anlagenverfügbarkeit und eine gleichbleibende gute Qualität im Mittelpunkt. Die monatlichen Produktionssteigerungen im Vergleich zum abgelaufenen Geschäftsjahr zeigten technische Schwachstellen an den Produktionsanlagen auf, die unsere Fertigungskapazität teilweise beeinflussten.

Ein wesentliches Projekt war der Zykluszeitoptimierung an allen Schmelz- und Giessanlagen, sowie verfahrenstechnische Verbesserungen zur Senkung des internen und externen Ausschusses, die einen positiven Einfluss auf die Kapazitätsentwicklung genommen haben.

Die Optimierung der internen Schrottkreisläufe der beiden Walzwerken Standort Göttingen und Standort Nachterstedt der Novelis Deutschland GmbH und der Sheet Ingot GmbH werden stetig weiterentwickelt. Durch die Anpassung und Umstellung der Prozessabläufe zwischen den Novelis Werken wurden Verbesserungen und eine höhere Flexibilität erreicht. Aktuell werden 85% des anfallenden Schrottes des Walzwerkes von Nachterstedt und 25% des Walzwerkes Göttingen in der SIG weiterverarbeitet.

Das Recycling von Nebenprodukten wie Aluminiumprozessstäube und Krätze aus den Halteöfen führte zu einer verbesserten Metallausbeute.

Mit der besonderen Entwicklung des vollautomatischen Gießprozesses, beherrscht SIG mit seiner modernen Gießtechnologie einen hoch effizienten und sicheren Gießprozess. Die Reklamationsrate in Bezug auf die Endkundenreklamation im Geschäftsjahr 2016/2017 lag bei 159ppm. Diese leichte positive Entwicklung zum Vorjahr 160ppm verstärkt sich unter der Berücksichtigung der gesteigerten Ausbringung um 63,4 Tsd Tonnen.

Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage

Die **Umsatzerlöse** im Berichtsjahr erhöhten sich vom Vorjahr um 21,2 Mio € auf 78,6 Mio €. Ursächlich hierfür ist die Steigerung der Ausbringungsmenge. Den Umsatzerlösen stehen Aufwendungen aus der Überarbeitung von Anlagenteilen und der Sicherung der Betriebsbereitschaft gegenüber. Die im Vergleich zum Vorjahr um 8,1 Mio € erhöhten Herstellkosten ergeben sich aus der Produktionserhöhung. So sind die Kosten für den Energieverbrauch, Verbrauch der Hilfs- und Betriebsstoffe, Wartung und Reparatur und die Personalkosten angestiegen. Aufgrund des Sonderabschreibungseffekts im Vorjahr sind die Abschreibungen um 2,9 Mio € gesunken. Aufgrund des Ergebnisabführungsvertrages wurde das negative Jahresergebnis in Höhe von 9,6 Mio € von dem Gesellschafter Novelis Deutschland GmbH übernommen.

Die **Bilanzsumme verminderte sich** von 224,8 Mio € im Vorjahr auf 201,4 Mio €. Ursächlich hierfür waren Abschreibungen in Höhe von 19,8 Mio €. Das Anlagevermögen ist von 185,5 Mio € auf 173,4 Mio € leicht gesunken. Durch die Beseitigung der technischen Schwachstellen sind die Investition von prognostizierten 5,1 Mio € deutlich überschritten worden. Die Ausgaben aus Investitionen beliefen sich auf 7,7 Mio €. Wesentliche Investitionen erfolgten an den Schmelzöfen und der Installation eines neuen Kranes. Der Rückgang des Umlaufvermögens um 11,2 Mio € auf 28,0 Mio € ist im Wesentlichen auf die Übernahme des negatives Geschäftsergebnisse durch die Novelis Deutschland GmbH (Forderung 9,6 Mio €; Vorjahr: Forderung 28,4 Mio €) sowie die Erhöhung der Forderung aus Steuerrückerstattungen (Energiesteuern) zurückzuführen. Die bilanzierte Forderung zum 31. März 2017 aus dem Cash Pool beträgt 0,1 Mio €. Das Eigenkapital verbleibt auf dem Vorjahrswert von 20 Mio €; die Eigenkapitalquote stieg von 8,9 % im Vorjahr auf 9,9 % an.

PROGNOSE-, CHANCEN- UND RISIKOBERICHT

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

Für das Geschäftsjahr 2017/2018 sind 4,3 Mio € Investitionsausgaben geplant. Schwerpunkte liegen hierbei auf der Installation neuer und effizienterer Giessrinnen, die Anschaffung eine Abkrätzmaschine, sowie den Pauschalprogrammen für Rationalisierungsmaßnahmen.

In Vorbereitung sind die Rezertifizierung des Energiemanagementsystems sowie die Vorbereitung der Zertifizierung des Umweltmanagementsystems nach ISO 14001.

In Abstimmung mit der Novelis AG sind für das Geschäftsjahr Mengensteigerungen auf 346 Tsd Tonnen geplant. Hierzu werden Produktivitäts- und Effizienzsteigerungen sowie Verbesserungen in allen Bereichen der Betriebsleistung angestrebt. Im Wesentlichen sind das die Steigerung der Produktionsausbeute, die Erreichung der geplanten Ausbringung, die Erweiterung des Schrottkreislaufes innerhalb der deutschen Novelis Werke und Medieneinsparungen. Diese Verbesserungen sollten einen direkten deutlich positiven Einfluss von ca. 10% auf die Umarbeitsstückkosten 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.

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

Göttingen, den 24. April 2017

Novelis Sheet Ingot GmbH
Die Geschäftsführung

Michael Jordan Fortunato Llamido Lucido

Jahresabschluss für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis 31. März 2017

M4PDFUtilities V1.00

Novelis Sheet Ingot GmbH, Göttingen

Bilanz zum 31. März 2017

Aktiva

	31.03.2017	31.03.2016
	T€	T€
A. Anlagevermögen		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	255	357
2. geleistete Anzahlungen	26	3
	281	360
II. Sachanlagen		
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	80.246	82.691
2. technische Anlagen und Maschinen	84.395	96.511
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattungen	623	798
4. geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	7.875	5.206
	173.139	185.206
	173.420	**185.566**
B. Umlaufvermögen		
I. Vorräte		
Hilfs- und Betriebsstoffe	3.899	1.597
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	9	380
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	10.676	29.233
3. Sonstige Vermögensgegenstände	13.405	7.981
	27.989	39.191
III. Kassenbestand	1	0
	27.990	**39.191**
C. Rechnungsabgrenzungsposten	**0**	**17**
	201.410	**224.774**

Passiva

	31.03.2017	31.03.2016
	T€	T€
A. Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Kapital	20.000	20.000
	20.000	**20.000**
B. Rückstellungen		
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	291	213
2. Sonstige Rückstellungen	4.611	4.677
	4.902	**4.890**
C. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	10.426	15.097
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	166.082	184.617
3. Sonstige Verbindlichkeiten	0	170
(davon aus Steuern T€ 0, Vorjahr T€ 170)		
	176.508	**199.884**
	201.410	**224.774**

Novelis Sheet Ingot GmbH, Göttingen

Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017

		01.04.2016 bis 31.03.2017	01.04.2015 bis 31.03.2016
		T€	**T€**
1.	Umsatzerlöse	78.551	57.389
2.	Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen	-84.010	-75.898
3.	**Bruttoergebnis vom Umsatz**	**-5.459**	**-18.509**
4.	Allgemeine Verwaltungskosten	-253	-254
5.	Sonstige betriebliche Erträge	5.931	513
6.	Sonstige betriebliche Aufwendungen	-94	-190
7.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (davon an verbundene Unternehmen T€ 9.774; Vorjahr T€ 9.980)	-9.774	-9.980
8.	**Ergebnis nach Steuern**	**-9.649**	**-28.420**
9.	Erträge aus Verlustübernahme	9.649	28.420
10.	**Jahresüberschuss**	**0**	**0**

Novelis Sheet Ingot GmbH, Göttingen

Anhang für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017

(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:	HR B 201875

Die Novelis Sheet Ingot GmbH ist zum Bilanzstichtag 31. März 2017 eine große Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 HGB. Der Jahresabschluss für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 wird nach den Rechnungslegungsvorschriften für Kapitalgesellschaften des Handelsgesetzbuches (HGB) in der Fassung des am 23. Juli 2015 in Kraft getretenem Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetzes (BilRUG) unter Berücksichtigung des Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung (GmbHG) aufgestellt.

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

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

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

(2) BILANZIERUNGS-, BEWERTUNGS- UND AUSWEISMETHODEN

Aktiva

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

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

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

Vorräte werden zu durchschnittlichen Anschaffungskosten angesetzt. Den Risiken aus

längerer Lagerdauer und beschränkter Verwertbarkeit wird durch angemessene Abschläge Rechnung getragen.

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

Kassenbestände werden zum Nennwert angesetzt.

Passiva

Das Eigenkapital wird zum Nennwert bilanziert.

Die Rückstellungen für Pensionen werden unter Anwendung des Anwartschaftsbarwertverfahrens zum diskontierten Erfüllungsbetrag ermittelt. Zur Ermittlung der Rückstellung für Pensionen zum 31. März 2017 wurde als Rechnungszins 3,94 % 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 2017 bei 3,94 % p.a. (im Vorjahr: 4,24 % p.a.).

Im Vergleich zur Abzinsung mit dem Sieben-Jahres-Durchschnittszins (3,12%) ergibt sich zum 31. März 2017 ein Unterschiedsbetrag von T€ 75, 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 2005G von Prof. Dr. K. Heubeck verwendet.

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

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

Verbindlichkeiten sind mit ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt.

Fremdwährung

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

Langfristige Fremdwährungsverbindlichkeiten werden mit dem Devisenkassamittelkurs am Buchungstag der Verbindlichkeit oder dem jeweils höheren Kurs am Abschlussstichtag,

bewertet (Imparitätsprinzip). Kurzfristige Fremdwährungsverbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr werden zum Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag umgerechnet.

Latente Steuern

Mit der Novelis Aluminium Holding Unlimited Company, Dublin, Irland, sowie mit der Novelis Deutschland GmbH, Göttingen, besteht eine Organschaft. Die Novelis Deutschland GmbH und die Novelis Sheet Ingot GmbH sind Organgesellschaft und die Novelis Aluminium Holding Unlimited Company Organträgerin. Latente Steuern der Organgesellschaften sind vollständig in dem Jahresabschluss der Organträgerin auszuweisen, da sie alleine die Besteuerungsfolgen treffen.

(3) BILANZ

(3.1) Entwicklung des Anlagevermögens

Die Entwicklung des Anlagevermögens ist auf den Seiten 17 bis 19 dargestellt.

(3.2) Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen sowie die sonstigen Vermögensgegenstände sind wie im Vorjahr innerhalb eines Jahres fällig. Zum 31. März 2017 bestanden Forderungen gegen die alleinige Gesellschafterin Novelis Deutschland GmbH in Höhe von T€ 9.152 (Vorjahr T€ 27.874) aus Verlustübernahme im Zuge des Ergebnisabführungsvertrages in Höhe von T€ 9.649 (Vorjahr T€ 28.420), saldiert mit Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von T€ 865 (Vorjahr T€ 546). Die übrigen Forderungen gegen verbundene Unternehmen in Höhe von T€ 13 resultieren aus Lieferungen und Leistungen (Vorjahr T€ 15) und Forderungen aus Cash Pooling mit der Novelis AG, Zürich, Schweiz in Höhe von T€ 149.

(3.3) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Rückstellungen für Pensionen belaufen sich zum 31. März 2017 auf T€ 291 (Vorjahr T€ 213). Die Gesellschaft hat den Unterschiedsbetrag von T€ 75, der sich aus der Anwendung des durchschnittlichen Marktzinssatzes der vergangenen zehn statt sieben Jahre ergibt, im Finanzergebnis erfasst.

Die sonstigen Rückstellungen enthalten im Wesentlichen Rückstellungen für noch nicht berechnete Lieferungen und Leistungen (T€ 3.473; Vorjahr T€ 3.874) und Personalrückstellungen (T€ 1.138 Vorjahr T€ 803).

(3.4) Verbindlichkeiten

	31.03.2017	davon mit Restlaufzeit			31.03.2016
		bis 1 Jahr	Größer 1 Jahr	Davon über 5 Jahre	
	T€	T€	T€	T€	T€
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	10.426	10.426	0	(0)	15.097
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen [1), 2), 3)]	166.082	6.082	160.000	(160.000)	184.617
Sonstige Verbindlichkeiten	0	0	0	(0)	170
	176.508	**16.508**	**160.000**	**160.000**	**199.884**
[1)] Davon aus Lieferungen und Leistungen	1.422				1.510
[2)] Davon aus Finanzierung	164.660				183.108
[3)] Davon gegenüber der Gesellschafterin	44.060				45.880

Am Bilanzstichtag bestehen Verbindlichkeiten gegenüber der alleinigen Gesellschafterin Novelis Deutschland GmbH in Höhe von T€ 44.060 (Vorjahr T€ 45.880) aus Finanzierung.

(4) GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(4.1) Umsatzerlöse

Die Vorjahreszahlen der Umsatzerlöse sind aufgrund der Neufassung von § 277 Abs. 1 HGB in der Fassung des BilRUG (HGB n.F.) mit dem Berichtsjahr nicht vergleichbar, da auf eine Anpassung der Vorjahresumsatzerlöse verzichtet wurde. Bei Anwendung des § 277 Abs. 1 HGB n.F. hätten sich für das Vorjahr Umsatzerlöse in Höhe von T€ 57.417 ergeben.

Seit dem Geschäftsjahr 2017 werden folgende Erlöse – die in Vorjahren unter den sonstigen betrieblichen Erträgen erfasst wurden - unter den Umsatzerlösen ausgewiesen:

- Verkauf von durch Prozessänderungen anfallenden wertigem Abfall an Metallhändler (T€ 117; Vorjahr T€ 28)

Die erzielten Umsatzerlöse gliedern sich wie folgt auf:

Aufteilung nach Tätigkeitsbereichen	**2016/17**	**2015/16**
	T€	**T€**
Gießerzeugnisse auf Umarbeitungsbasis	78.433	57.389
Nebenumsätze	117	28
	78.550	**57.417**

Geographische Aufteilung	**2016/17**	**2015/16**
	T€	**T€**
Inland	117	28
Restliches Europa (nicht EU)	78.433	57.389
	78.550	**57.417**

(4.2) Periodenfremde Erträge/Aufwendungen

Wesentliche periodenfremde Erträge/Aufwendungen sind im Berichtszeitraum nicht angefallen.

(4.3) Erträge/Aufwendungen aus Währungskursdifferenzen

Der Posten sonstige betriebliche Erträge enthält Erträge aus Währungskursdifferenzen in Höhe von T€ 72 (Vorjahr T€ 379). Der Posten sonstige betriebliche Aufwendungen enthält Aufwendungen aus Kursdifferenzen in Höhe von T€ 66 (Vorjahr T€ 187).

(4.4) Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Die Zinsen und ähnlichen Aufwendungen enthalten Zinsen an verbundene Unternehmen in Höhe von T€ 9.774 (Vorjahr T€ 9.980).

Für die Aufzinsung von langfristigen Rückstellungen sind T€ 35 (Vorjahr: T€ 18) angefallen.

(4.5) 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

	4/2016 bis 3/2017 T€	4/2015 bis 3/2016 T€
Hilfs- und Betriebsstoffe	13.852	11.120
Bezogene Leistungen	21.125	16.276
	34.977	**27.396**

(6) PERSONALAUFWAND

	4/2016 bis 3/2017 T€	4/2015 bis 3/2016 T€
Löhne und Gehälter	13.016	12.335
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	2.610	2.055
davon Aufwendungen für Altersversorgung	1.024	976
	15.626	**14.390**

(7) MITGLIEDER DER GESCHÄFTSFÜHRUNG

Serge Gaudin, Geschäftsführer, Operativer Geschäftsführer (bis 06. Februar 2017)

Michael Jordan, Geschäftsführer, Operativer Geschäftsführer (ab 06. Februar 2017)

Fortunato Llamido Lucido, Kaufmännischer Geschäftsführer

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

(8) MITARBEITER (durchschnittliche Mitarbeiterzahl)

	4/2016 bis 3/2017	4/2015 bis 3/2016
Produktion	218	205
Verwaltung und Vertrieb	22	27
	240	**232**

(9) HAFTUNGSVERHÄLTNISSE

Eine umfassende Refinanzierung der Gruppe fand zuletzt im 3. und 4. Quartal des Geschäftsjahres statt. Die Novelis Inc. hat zwei bestehenden unbesicherte Unternehmensanleihen (Unsecured Senior Notes) in Höhe von US$ 2.700 Mio. zu deutlich besseren Konditionen im August und September 2016 refinanziert. Darüber hinaus ist die existierende Term Loan Facility über US$ 1.800 Mio ebenfalls zu deutlich besseren Konditionen im Januar 2017 refinanziert worden. Diese Finanzierungen, neben der Asset Based Revolving Credit Facility in Höhe von US$ 1.200 Mio. stehen damit in einer Höhe von konzernweit US$ 5.700 Millionen zur Verfügung.

Aus dieser Refinanzierung ergeben sich hinsichtlich der Haftungsverhältnisse der Gesellschaft keine Änderungen. Die Gesellschaft als Sicherungsgeberin hat an die Sicherungsnehmer sämtliche bewegliche Sachen, die im Eigentum der Novelis Sheet Ingot GmbH stehen, zur Sicherheit übereignet.

Die Gesellschaft hat sämtliche Forderungen an die Sicherungsnehmer zur Sicherheit abgetreten (Globalzession). Der Ergebnisabführungsvertrag zwischen der Novelis Sheet Ingot GmbH und der Novelis Deutschland GmbH ist aufrecht zu erhalten. Die Forderungen dürfen nicht zu Gunsten Dritter belastet werden. Etwaige Pfändungen sind unverzüglich den Sicherungsnehmern anzuzeigen.

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

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

Die Gesellschaft hat als Sicherungsgeberin den Sicherungsnehmern sämtliche gewerbliche Schutzrechte, die im Eigentum der Novelis Sheet Ingot GmbH stehen, abgetreten.

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

Aus den genannten Haftungsverhältnissen besteht für die Novelis Sheet Ingot GmbH das Risiko einer möglichen Inanspruchnahme. Allerdings wurden bis zum Zeitpunkt der Jahresabschlusserstellung keine Sicherheiten in Anspruch genommen und das Management erwartet dies auch in Folgejahren nicht, da die betreffende Gesellschaft aufgrund der erwarteten Liquiditätslage mit großer Wahrscheinlichkeit ausreichende Mittel zu einer fristgemäßen Vertragserfüllung haben wird.

(10) SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN UND AUSSERBILANZIELLE GESCHÄFTE

Zum 31. März 2017 besteht ein Bestellobligo aus Investitionen in Höhe von T€ 1.002 (Vorjahr: T€ 2.461).

Leasingverpflichtungen bestehen in Höhe von T€ 1.001 (Vorjahr: T€ 1.440).

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

(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 nahe stehende Unternehmen gelten, wie Geschäfte mit der alleinigen Gesellschafterin Novelis Deutschland GmbH.

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

(12) GESAMTHONORAR DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Das berechnete Gesamthonorar des Abschlussprüfers für Abschlussprüfungsleistungen beträgt T€ 29 (Vorjahr: T€ 31).

(13) ERGEBNISVERWENDUNG

Das Jahresergebnis für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 wird aufgrund des bestehenden Ergebnisabführungsvertrages an die alleinige Gesellschafterin Novelis Deutschland GmbH, Göttingen abgeführt. Eine entsprechende Forderung gegenüber verbundenen Unternehmen bzw. Gesellschafter ist erfasst.

(14) NACHTRAGSBERICHT

Nach dem Schluss des Geschäftsjahres sind keine Vorgänge von besonderer Bedeutung mit finanzieller Auswirkung auf die Gewinn- und Verlustrechnung oder Bilanz des abgelaufenen Geschäftsjahres eingetreten.

Göttingen, den 24.04.2017

Novelis Sheet Ingot GmbH

Fortunato Llamido Lucido

Michael Jordan

Anlagenspiegel (Anlage zum Anhang)

M4PDFUtilities V1.00

Novelis Sheet Ingot GmbH, Göttingen

Entwicklung des Anlagevermögens

	Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten				
	01.04.2016	Zugänge	Umbu-chungen	Abgänge	31.03.2017
	T€	T€	T€	T€	T€
I. Immaterielle Vermögensgegenstände					
1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	**622**	0	0	0	**622**
2. geleistete Anzahlungen	**3**	23	0	0	**26**
	625	**0**	**0**	**0**	**625**
II. Sachanlagen					
2. Grundstücke und Bauten	**88.824**	0	838	0	**89.662**
2. Technische Anlagen und Maschinen	**125.624**	0	4.147	0	**129.771**
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	**1.148**	0	0	0	**1.148**
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	**5.206**	7.654	-4.985	0	**7.875**
	220.802	7.654	0	0	**228.456**
	221.427	**7.678**	**0**	**0**	**229.105**

Abschreibungen				Restbuchwerte	
01.04.2016	Zugänge	Abgänge	31.03.2017	31.03.2017	31.03.2016
T€	T€	T€	T€	T€	T€
265	102	0	367	255	357
0	0	0	0	26	3
265	102	0	367	281	360
6.133	3.283	0	9.416	80.246	82.691
29.113	16.263	0	45.376	84.395	96.511
350	175	0	525	623	798
0	0	0	0	7.875	5.206
35.596	19.721	0	55.317	173.139	185.206
35.861	19.823	0	55.684	173.420	185.566

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Novelis Sheet Ingot GmbH, Göttingen, für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der Geschäftsführer der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der Geschäftsführer sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den gesetzlichen Vorschriften, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Frankfurt am Main, den 24. April 2017

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

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

Holger Plaum
Wirtschaftsprüfer

ppa. Georg Rogowski
Wirtschaftsprüfer

Leerseite aus bindetechnischen Gründen

2000000303628 0

M4PDF-Engine V12.80