Novelis Deutschland 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 24

Auditors' Report 1

Novelis Deutschland GmbH, Goettingen

Management Report for Financial Year 2016/2017

1. Markets and business

Novelis Deutschland GmbH is a worldwide leading manufacturer of aluminum semi-finished products and has 5 production sites in Germany. We offer market-leading solutions in aluminum production. We continually design, innovate and improve our products according to the requests and requirements of our customers. Novelis also helps to utilize the typical properties of aluminum to improve the sustainability profiles of their products.

The plant in Goettingen is a supplier specialized in flat-rolled aluminum sheets. The core products manufactured in Goettingen include high-quality sheet for the lithography and packaging market as well as coated sheet for numerous applications. Furthermore, bottles, cartridges, cans and housings made of aluminum are produced by extrusion molding at the Goettingen plant.

The plant in Luedenscheid has a foil rolling part and a processing facility. At the Luedenscheid plant, high-quality foil is produced for the packaging market. It also produces untreated and coated foil for pipeline and cable applications as well as metallized paper for bottle labels.

The Nachterstedt plant has state-of-the-art production facilities and globally supplies customers in the industrial goods, packaging, building technology and automotive industries. In addition, the plant is equipped with the latest cold rolling technology and has a state-of-the-art robotic factory workshop for laser cutting of car body parts for the automotive industry. With the continuous annealing and finishing line as well as further machinery for finishing, Nachterstedt supplies annealed, degreased, stained, (anodically or chemically) pre-treated, coated or post-lubricated material.

The plant in Plettenberg-Ohle specializes in the rolling of high-performance alloys for various applications such as containers, ACF and industrial products. For example, foils are produced for smooth-walled and pleated, untreated and lacquered containers. In addition, the plant has a combined chemical degreasing and continuous annealing line for containers and other applications that require highest standards with regard to surface cleanliness and mechanical precision.

The Alu Norf plant in Neuss is a joint venture with a 50% stake. It is the center for the rolling production of the Novelis plants in Europe and supplies hot and cold rolled aluminum strips to external customers and to the finishing lines.

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 2016).

For the year 2017, we see global economic growth at about 3.5%, which will be a slight increase compared to the previous year. The recession in Russia and Brazil will come to a standstill, while the growth in the USA is expected to accelerate as a result of the announced economic policy measures after the change of government.

In Germany, we expect slightly lower growth than 2016, which is due to certain factors. These are less working days and uncertainty about the global economic situation. The strong domestic demand will be the driver of growth. Daily **prices** for **aluminum** on the London Metal Exchange (LME) were very volatile in the financial year. On a monthly basis, the price range was from US$ 1,556 per tonne in May 2016 to US$ 1,902 per tonne in March 2017. The average price for the financial year was US$ 1,688 per tonne. Aluminum price as of March 31, 2017 was US$ 1,902 per tonne which represents a price increase of 24% compared to March 31, 2016 (US$ 1,531 per tonne). Due to the change in the EURO currency exchange conversion, the price increased by about 32%.

2. Business Development

For the financial year 2016/17, all markets supplied by Novelis Deutschland GmbH were to a large extent in good constitution. Demand and production of aluminum products increased overall. The beverage can market grew moderately supported by our customers converting lines from steel to aluminum. Unfortunately, Novelis did not participate in this growth. In the automotive industry (Automotive) Novelis benefited, in particular, from higher usage of aluminum, which was further strengthened by the strong growth of its core customers in this segment. Demand in segment Specialties was overall stable. Sales volume in the market segment Foil further decreased due to capacity shifts within the European System. Segment Packaging was under slight pressure due to an Anti-Aluminum discussion in Germany.

From 2013 to 2017, Novelis Europe invested about € 250 million in the expansion of the recycling capacities of its plant in Nachterstedt. The world's largest recycling plant was constructed with an annual capacity of ready-to-ship aluminum ingots of about 400 kt. Ingots production almost met the production targets. The facility is a separate legal entity, Novelis Sheet Ingot GmbH (SIG), which is a 100% subsidiary of Novelis Deutschland GmbH and integrated by a fiscal unity.

3. Earning position

Total shipment of 1,074.4 kt is 1.7 % lower than in the prior year. The core business Rolled Products is below plan mainly caused by lower sales in segments Can and Specialties

In **plant Goettingen,** production and sales volumes were lower compared to the prior year. This resulted from a strong decrease in segment Automotive and slight decrease in segment Specialties, which was partially compensated by volume growth in segments Litho and Can End. Segment Painted continued to be stable and therefore our sales volumes were slightly above prior year. On

the other hand segment, Specialties was less stable and developed negatively compared to the previous year, especially at the products plain and anodized quality. In segment Can, we were above prior year shipments, which was driven by volume increase of product can end stock. The resulting improved product mix did not compensate for the loss in sales volumes. Therefore, sales declined by 2% compared the prior year. After a strong development in the prior year, sales in the separate segment Industrial Products decreased by 2 %, which was mainly caused by lower demand for cartridges and bottles.

The **plant in Nachterstedt** increased sales volume compared to prior year. The operating result increased also compared to the prior year. The increase in sales volume was again primarily due to the very positive development in segment Automotive. Sales volume to third party customers in the Can segment has declined significantly. This was partly compensated by inter-company sales with lower margins. Overall, production equipment was wellutilized, although we once again experienced bottlenecks in raw material. Inventory, primarily finished goods, increased by 5,598 tonne. The operating result was higher compared to prior year. This resulted from higher sales volumes and a change in the purchase-mix of input material.

Sales volume at **Plant Luedenscheid** was below the level of the prior year. Extraordinary consumption in the area of packaging materials and inventory changes in the semi-finished products led to the fact, that operating costs, despite successful measures to save costs in the area of other cost groups, did not match the sales and sales volumes figures. Therefore, operating result did not improve compared to the previous year. For the upcoming period, no comparable special effects are expected. Thus, cost saving measures will be effective.

Sales volume of the **rolling plant in Ohle** was slightly below the prior year while metal cost increased. This impacted the operating result. Therefore, the positive operating result declined moderately compared to the previous year.

Sales volume of finished goods at **Ohler packaging** was below prior year level. However, the operating result decreased slightly despite compensating measures. Therefore, the operating result was below prior year level.

In segment **Ohler flex pipes** sales volume as well as sales were above the prior year level. The slight increase in operating cost was below the increase in sales volume and sales. Therefore, the operating result improved once again.

All plants together generated **sales** of € 2,933.8 million in the reporting period. This is a decrease of 1 % compared to the prior year. The decrease was mainly caused by lower sales in segment Can and was almost offset by higher metal prices, which were passed on to the customers.

The **earnings before tax** were € -43.5 million in 2016/2017 (prior year: € -1.4 million) and is based on an operating result € -19.9 million (prior year: € 39.6 million).

The decrease in the operating result is primarily due to lower gross profit, which is driven by higher metal expenses. Due to applying the Last-in First-out method in accordance with German GAAP, hidden reserves in inventories increased significantly.

Furthermore, general administrative expenses increased due to higher charges from Novelis Inc. Other operating income includes mainly income from the release of provisions and currency gains. The increase in selling expenses was due to higher packaging cost. Significant items in other operating expenses were expenses for services, research and development as well as expenses for anticipated losses. Expenses from onerous derivative metal contracts are € 27.0 million (prior year € 4.8 million). Significant prior period expenses have not been incurred in the reporting period.

The financial result improved by € 17.5 million to € -23.5 million (prior year € -41.0 million). The improvement in the financial result was primarily due to a lower loss absorbed from SIG GmbH. After the production startup subsidiary SIG GmbH did not fully meet the expected production volume. The guaranteed quality was almost achieved by improvements to the machinery. Lower output than planned caused a loss of SIG GmbH in the amount of € -9.6 million (prior year: € -28.4 million).

Our financial key performance indicator for our worldwide business is Operating EBITDA (operating profit in accordance with US GAAP before amortization and depreciation, interest, taxes and intra group charges).

In the financial year, we achieved an Operating EBITDA of € 110.4 million. We did not meet our prognosis of € 160.3 million for the year. The main reasons were lower sales volumes, quality issues and lower output. The total impact compared to our prognosis was € 37 million. Further negative effects were losses from non-effective hedging activities in the amount of € 11 million and slightly higher repair and personnel expenses.

Operating EBITDA in accordance with German GAAP is € 37.8 million. Significant deviations versus US GAAP result from different measurement of inventories, by applying the Last-in First-out method, in the amount of € 33.1 million, different measurement of pension provisions in the amount of € 9.3 million and from provisions for anticipated losses in the amount of € 17.2 million.

Furthermore, the loss of Novelis Sheet Ingot GmbH in the amount of € 9.6 million is included in Earnings before tax in accordance with German GAAP.

4. Net assets and financial position

Total assets increased by € 86.1 million to € 808.8 million. Current assets increased by € 86.0 million to € 511.4 million. The increase in current assets primarily resulted from higher inventories, trade receivables from third parties as well as receivables from the profit and loss transfer with Novelis Aluminium Holding Unlimited Company, Dublin, Ireland. Prepaid expenses increased by € 0.4 million. Non-current assets decreased by € 0.3 million to € 294.6 million.

Equity remained unchanged due to the profit and loss transfer agreement. The ratio of equity to total assets is 16 % as of balance sheet date. Bank liabilities increased by € 10.0 million and are based on the worldwide credit agreement of Novelis Inc. Provisions for pensions and similar obligations increased by € 10.2 million. This was primarily due to accrued interest on pension obligations and changes in assumptions. Accruals for goods received not invoiced decreased by € 6.4 million. Provisions for anticipated losses increased by € 17.2 million due to higher metal price risks. Trade payables to third as well as affiliated parties increased by € 51.2 million due to higher purchasing volume.

The credit facility of Alunorf GmbH is € 81.8 million. Currently € 59.0 million are drawn to finance strategic expansion projects as well as higher production and purchasing volumes, and are necessary to meet higher demand for aluminum products.

Novelis Deutschland GmbH arranged a cash pooling agreement with Novelis AG, Zurich, Switzerland, in 2007. Bank balances are transferred to bank accounts of the Novelis AG on a daily basis and are interest-bearing at market rates. A cash outflow from investing activities in financial year 2016/17 was offset by cash inflows from operating activities, such that cash balance decreased by € 11.8 million. Cash flow from financing activities was balanced, as the cash inflow from € 10.0 million from an increase of a short term facility was offset by a cash outflow of a short-term loan of € 10.0 million that was granted to Novelis Aluminum Holding Unlimited Company, Dublin, Ireland. The cash outflow from investment activities results from the payment of the receivable from the loss assumption agreement for the fiscal year 2015/16 by Novelis Aluminum Holding Unlimited Company and the repayment of a loan by an investment company; these inflows are offset by outflows from the payment under profit and loss transfer agreement to SIG and from investments in non-current assets.

Interest-bearing funding can be obtained if needed. In addition, as in the prior year, trade receivables were sold to a Novelis company and a foreign bank to finance sales on a shortterm basis. The legally sold trade receivables are no longer recognized in the financial statements.

5 Environment, Health and Safety

A key part of the integrated Business Management System of Novelis is the EHS-Management System (Environment, Health & Safety). It provides fixed standards for all business divisions aimed on constantly improving the high quality of environment protection and work safety on all sites. The objective for all sites regarding work safety is **avoidance of accidents**. In the reporting period, additional risk analyses were performed to develop measures and behavioral standards to further reduce and avoid accident risks completely. Intensive training courses and workshops with regard to various Novelis EHS-topics were further extended. Furthermore, a set of projects to increase **health care** were implemented.

Protection of **resources** and environment is a given for us. Environment protection is an integral part of our business and is monitored constantly. Novelis applies its expertise and experience in developing innovative products for the protection of environment, nature and climate as well as in

the continued optimization of technologies and processes. No significant environmental incidents occurred during the reporting period.

Accidents and environmental incidents are key indicators in measuring the performance of safety and environmental work. Safety and environmental work is integrated in daily processes. Each person in authority is responsible for involving all employees in those activities.

6. Risk Management

Novelis Inc. further optimized its activities in central coordination of risk management in the current reporting period

The Novelis group has to comply with the **provisions of SOX 404** (Sarbanes Oxley Act). SOX 404 requires establishing a functioning internal control system and a review of this system by the auditors.

The main risks in order of priority are:

Risks of Novelis Deutschland GmbH primarily result from the procurement markets' trends, foreign currency fluctuations and specific customer risks. Increase in raw material price must be passed on promptly via sales prices of our products. Price risks are eliminated either by provision of aluminum by the customers or in case of own raw material purchases reduced to an acceptable risk via extensive coordination of the LME-price basis of purchase and sale prices. This is realized by commodity forward contracts (LME futures). We are working continually on reviewing and improving the effectiveness of our offset-hedging processes. Aluminum price is denominated in US$, which results in a currency risk. Further currency risks exist on the purchasing and selling side. To hedge these risks, hedging contracts are closed. These economic hedging relationships are not recognized as valuation units in the financial statements. Through early and systematic control of credit risk, bad debt losses remain on a low level. Furthermore, credit risks are mitigated significantly due to the factoring agreement with Novelis AG.

The new purchasing source for recycled ingots, SIG GmbH, will provide an extended portion of the ingot supply of Novelis Deutschland GmbH for the upcoming financial year. Alongside the UBC line, another production line (“Flex line”) operates with high outputs. The manufactured rolled products met the markets' quality standards. The portion of scrap as an input material and the manufacturing process up to the delivered ingot must be improved. To achieve this, experts have been hired in plant Nachterstedt. Novelis absorbs profit and loss of SIG GmbH on the basis of the profit and loss transfer agreement. Besides securing the supply with high quality aluminum, bottlenecks in quantity or quality of metal supply could directly affect the result of Novelis Deutschland GmbH. In case the sole customer Novelis AG does not order the contracted minimum volumes of 54 kt per quarter, a premium of 50 per €/mt on the quarterly order volume is imposed.

Our value streams Can and Automotive concentrate on few significant customers with mostly long-term supply contracts.

In connection with securities given, as described under “Contingencies” in the notes to the financial statements, Novelis Deutschland GmbH is exposed to potential claims. However, no collateral was utilized until the preparation of the financial statements and management does not expect any claims in the FY 2017/2018. It is assumed that the original obligor will be able to fulfill its contractual obligations.

7. Research and Development

The research and development functions of the region Novelis Europe are primarily concentrated in two facilities. The objective is to stand out from competition by focusing on customer service, innovation and faster implementation. The **research and technology center** in Goettingen focuses on the market segments Can, Specialties (Painted, Litho, AQ) and Recycling while the plant Sierre, Switzerland, serves the market segments Automotive and Specialties.

On the Goettingen site, **development activities** in the area of Recycling, Architecture, Packaging, Litho, Anodizing quality and Painted semi-finished goods are carried out. With this facility, the leading position in upmarket products on the global market shall be secured. Moreover, the other Novelis-sites partake of the results. In addition, the **research and technology center** cooperates with the universities in Germany (RWTH Aachen, TU Berlin, IOM Leibzig) and other international institutions.

Research and development expenses were € 13.1 million (prior year € 14.5 million), thereof € 2.9 million (prior year € 3.2 million) are recognized in cost of sales and € 10.2 million (prior year € 11.3 million) in other operating expenses. In research and development, 19 persons are employed.

8. Employees

The company had 2,127 employees at year-end. Headcount is subdivided in 1,883 employees in production, 190 employees in sales and administration and 54 non-active employment contracts. At year-end 111 young apprentices were employed. The apprentice ratio is 5.0 %.

9. Branches

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

10. Forecast

“Zero accidents” is still the ultimate objective in the area of work safety in all Novelis plants worldwide.

Based on the law for equal participation of men and women in executive positions in the private and public sector, the supervisory board aims to achieve that of 12 members of the supervisory one women shall have a seat up to June 30, 2017. This target was achieved as of March 31, 2017. Furthermore, the supervisory board aims to achieve by June 30, 2017 that, in case the number of

managing directors of Novels Deutschland GmbH is 3, one woman shall be managing director. Only two managing directors were appointed as of March 31, 2017.

The managing directors, with approval of the supervisory board, aim to achieve that by June 30, 2017 that the ratio of women within the two next lower executive levels shall remain at the level of September 2015. The ratio was increased as of March 31, 2017. On the level below the managing directors, the ratio increased from 12% to 15%. On the next lower level, the ratio increased from 19% to 20%.

For the year 2017/2018, global macroeconomic growth is expected to be at or slightly above prior year level. However, some uncertainties exist. The impact of the Brexit-resolution is uncertain. Furthermore, concerns about international free trade exist after the election of Donald Trump.

Further uncertainties are the economic development in China and the political development in Russia and Turkey (Source: Deutschland-Monitor Deutsche Bank).

Another negative factor to still consider is public debt in some industrialized countries in Europe. Concerns arise from the emerging and developing countries like India, Mexico or Russia but also China and Brazil are not growing as expected or even an economic downturn is expected (Source: Deutschland-Monitor Deutsche Bank).

A slight recovery in economic performance in south European countries at the level of the reporting period is expected. With regard to the German economy, we expect, given the economic context and positive domestic demand, a similar growth compared to the prior year (Source: Deutschland-Monitor Deutsche Bank). Against this backdrop, we continue to focus on optimizing our productivity, portfolio and our processes in the upcoming years. Novelis works intensively, as in the past, on optimizing cost, increasing capacity as well as freeing liquidity by improved operating results and working capital reductions.

The demand for aluminum beverage cans continued to show a positive trend in the past year. Energy drinks were still one of the growth drivers. But also new trends such as craft beers opened up new market potentials for beverage cans. The conversion of lines from steel to aluminum in France and Spain underlined the trend towards aluminum beverage cans. Compared to the previous year, Novelis Deutschland GmbH's sales volumes have declined. Not all potentials could be realized and sales in the non-EU region did not meet expectations due to a difficult environment.

The European beverage can industry continues to expect a positive market development. The can manufacturers expect a growth of 2%. This positive expectation is underlined by recent investment decisions. New can plants are being built in Holland, Hungary and Spain. In addition, beverage can manufacturers have announced further conversions from steel to aluminum.

Under the given conditions, Novelis Deutschland GmbH expects a stable sales development for the upcoming financial year 2017/2018. In 2016, the European automotive market grew by 6.8% compared to 2015. A total of 14.64 million vehicles were newly registered in Western Europe.

In Italy, the number of new registrations increased by 15.8% in 2016. In Spain, they increased by 10.9%. In France and Germany, the increases were 5.1% and 4.5%, respectively, and significantly lower but were clearly positive.

In the Great Britain, the planned withdrawal from the EU caused uncertainty. New registrations were still up by 2.3%.

After the exhaust emission scandal market leader Volkswagen incurred a sales decline of 0.5% with its core brand VW in 2016. Due to growth at Audi, Skoda, Seat and Porsche brands, the group still achieved a sales growth of 3.5% on a yearly basis. However, the market share of the VW group declined from 24.6% to 23.9%.

Daimler and BMW and among others, Renault were able to expand their market shares. The Daimler group increased its sales in the EU by 13.8%, BMW increased by 10.1% and Renault by 12.1%.

For 2017, the analysts expect a further moderate growth in registrations and production in Europe between 4% and 6%.

The segment of SUV had again the largest growth rate in 2016. In contrast, the production figures of premium and upper class cars again declined slightly. As SUV have usually a higher portion of aluminum, Novelis could once again benefit from this positive development. Given the current information, this will continue into the financial year 2017/2018. In particular, due to launches of Jaguar/Landrover with regard to Discovery Sport and the new midsize SUV-Coupe Velar, which have a very high portion of Novelis aluminum sheet in the car body. Also launches of Porsche Panamera, Audi A5 Sportback and A8, Volvo XC60 and Opel Insignia, which almost exclusively use Novelis aluminum sheet, will contribute to a further growth of sales volumes of over 10% in segment Automotive in the new financial year.

This will result in ongoing high capacity utilization of production equipment in the plants Nachterstedt, Norf and Sierre.

Due to successful commissioning of the new heat treatment facility in Nachterstedt (Lynx) in November 2015 and successful customer qualifications and approvals, we optimized our product and supply portfolio and improved productivity and cost efficiency. Furthermore, we improved our supply quality which led to a significantly high customer satisfaction.

The mid- and long-term outlook remains positive despite our competitors investing massively in production capacity and commissioning two new heat treatment facilities with an annual capacity of 100,000 tonnes in 2016.

Due to the over-capacity in the market, we recognized a significant decline in prices with regard to vehicle projects for 2017 and later.

To counteract against this trend, we increasingly concluded multi-annual contracts with our automotive customers and successfully tried to broaden our customer base. For example, we supplied Honda in England for the first time from our plant Nachterstedt

In addition, we worked on creating added value, for example, by utilizing our cutting facilities, in particular at our plant Nachterstedt.

Last year, segment **Specialties** product Litho was completed at the expected and prior year level, which is quite satisfactory in a tense environment with ongoing capacity constraints and sporadic quality problems. For the coming year, we expect healthy demand in our markets in Europe and the United States of America. The positive fact that we were able to regain a large customer will at least lead to a stable utilization of the equipment for the next two years and to volume increases in the double-digit range. Since these increases are being accompanied with price concessions, cost control is imperative. On the quality side, we are well-positioned and are able to strengthen our customer loyalty with innovative products. The challenge for the coming period will be the supply of materials with a focus on customer satisfaction and the increasing sales volume.

The product **Compound Tubes** experienced a sharp decrease in output and quality problems over the past year. Therefore sales volume was far below plan. Nevertheless, we improved the machinery and eliminated weaknesses. Thus, we expect a stabilization of production output and a strengthening of the market position.

The growth in demand in the calendar year 2016 was as expected. At the same time, the past year was characterized by temporary optimization of the product mix in particular at painted as well at anodized products. The anticipated boom in architectural applications, especially in the Middle East, did not occur due to various fires on large projects (in example Hotel „Address Downtown“, Dubai & „The Torch“, Dubai) and uncertainty of planners and architects about the introduction of local brand class ratings. The fact that Novelis products were not affected in this case could not be used to our advantage. Unfortunately, the product aluminum was not treated separately from aluminum composite panels. However, the lack of demand in this area has been compensated by various fields of application, especially in the industrial sector.

For the calendar year 2017, we expect stable demand at a high level, which in principle is relevant to price stability. At the same time, capacities are increasing, particularly on the European market. This applies in particular to the market of rolled products. In addition to this over-capacity, strong efforts from Southeastern Europe in the market for color aluminum are occurring. In the product area of anodized aluminum and other anodic qualities, we expect an increase based on new product qualities (G77Ac and J57S Up) which were presented at the trade fair Bau 2017 and received a very good response. We will also focus on optimization of logistics to improve short-term product availability.

Given a stable demand with regard to high quality coated products in combination with new developments and increasing product availability, we expect an increase of sales volume in 2017 for painted and anodized products.

The **Container Strap** market is heavily subdivided into different segments, which follow their own developments and trends, so that no uniform picture can be drawn.

Due to the market structure, the product tea light is subject to considerable price pressure and the reduction of overcapacities through consolidation continues. Due to the extremely low price level within Europe and various quality issues for deliveries from Asia, the impact of Chinese competitors on market prices is currently low. However, the impact from supply by Southeastern European companies is much more noticeable.

In the pharmaceutical sector, sales developed positively as expected. Cooperation with a major customer has been further intensified. Volume is expected to increase in the coming year.

Development in the market of coffee capsules is uncertain. While alternative products made of other materials partly replaced the classic aluminum capsules, there are rumors that aluminum capsules could also be used for other brewing systems. While one trend resulted in a sustained decline in the growth rates, the other trend could initiate a turnaround in the short-term and stabilize the growth rates.

The market for **Foil** experienced a significant price pressure due to competitors from Far East. While the European manufacturers of converter foils withdrew a request for anti-dumping measures in 2016, there are currently efforts in the USA targeting all imports of rolled aluminum products up to 200 µm from China. A success of these efforts would redirect considerable Chinese capacities to Europe and competition in Europe would increase if no corresponding countermeasures of the EU are enforced.

Successful negotiations with numerous large customers had a positive effect on volume development. Financial difficulties faced by an Italian competitor, who recently won large part of the spot transactions with extremely low prices, had an additional effect. The temporary lack of solvency of this supplier led to the reorientation of numerous customers. In particular, German foil rolling mills benefited.

In the sector of **Technical Products,** there is currently an unusually high sales volume in the cable industry. At the end of 2016, public authorities and private energy companies committed to mid-term investments in projects. This led to an increase in demand for cable bands, especially for medium voltage cables. At the same time, the European cable industry focuses more on high voltage cables. These require thicker aluminum strips of better quality. Therefore high quality and reliable supply gained more importance than sales argument.

Due to the close interdependency of the international cable market, the currency rate development between Euro and Dollar had impacts on the supply of international cable manufacturers with our material as well as on the export success of European cable manufacturers.

Demand on the market for packaging was modest.

The ongoing anti-aluminum discussion, mainly in the German market, has now reached our customers. In some cases, supervisory authorities were present at customers. The uncertainty about

the use of aluminum as a harmless material for packaging food is increasing. In some areas, it is being openly considered to use substitutes such as cardboard, paper or plastic. Some customers have already made this decision. The pressure of some discounters on the food industry to use alternative products as packaging for food remained unchanged.

The importance of meeting customer expectations with regard to price but also with regard to quality, supply reliability, flexibility and innovation is growing significantly.

At Novelis, we focus on the success of our stakeholders, in particular customers, employees, shareholders and communities by aligning enterprise value to environment, health, safety and quality (EHS&Q). At our plants, we have systems to avoid accidents and to constantly improve our environment and safety performance and dedicate financial and personnel resources to

- reduce accidents and health incidents by prevention and risk awareness to zero,
- minimize impacts on environment by reducing input of natural resources and avoiding pollution, and
- improve quality and advantages of our products and services throughout the entire life cycle, especially via increased recycling.

To gauge the safety standards at our plants, we regularly give an account of key figures pertaining to “Total Recordable Incident Rate (TRI Rate)” - accidents to be reported - and also “Days Away From Work Rate (DAFW Rate)” - absence time due to work related accidents. Our TRI Rate for the financial year 2016/2017 was 0.55, which was above our prognosis of 0.5, and DAFW was 0.27 and therefore worse than our expectation of 0.15. With regard to financial year 2017/2018, we have a target TRI Rate of 0.4% and a target DAFW Rate of 0.1%.

Novelis has great interest in investing in its employees and enhancing their skills. We offer internal and external training programs for employees and university graduates. Training programs are provided on regional and global levels. Examples are Global Leadership Program, Accelerated Leadership Program, Leadership Essential 1 & 2 and Leadership Launch Program.

For the financial year 2017/2018, we expect currently to improve shipments and therefore sales under high capacity utilization, in our core business of rolled products by 5%. We expect an improvement of Operating EBITDA in the range from € 25 to € 28 million. The increase is based primarily on higher sales volumes and therefore higher gross profit as well as improved hedging activities.

This improvement is supported by the worldwide short-term strategy of Novelis, the Focused 5-Guidelines. These five key factors – safety, customer focus, quality, excellent production and capital-return-ration (ROCE) – are the decisive levers that will improve our results.

Goettingen, April 24, 2017

Novelis Deutschland GmbH

Eric Tonkowski Gottfried Weindl

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

Novelis Deutschland GmbH, Goettingen

Balance Sheet as of March 31, 2017

Assets

	Notes	2017	2016
		K€	K€
A. Non-current assets	(3.1)		
I. Intangible assets	(3.2)	8.378	9.735
II. Property, plant and equipment		151.098	148.701
III. Financial assets	(3.3)	135.120	136.416
		294.596	**294.852**
B. Current assets			
I. Inventory	(3.4)	238.570	217.558
II. Receivables and other assets	(3.5)	270.169	202.733
		508.739	420.291
III. Cash and cash equivalents		3.344	5.096
		512.083	**425.387**
C. Prepaid expenses		**2.137**	**2.486**
		808.816	**722.725**

Equity and Liabilities

	Notes	2017	2016
		K€	K€
A. Equity	(3.6)		
I. Share capital		111.500	111.500
II. Additional paid-in capital		9.296	9.296
III. Retained earnings		4.471	4.471
		125.267	**125.267**
B. Provisions and accruals	(3.7)	**242.416**	**213.242**
C. Liabilities	(3.8)	**441.129**	**384.216**
D. Deferred income		**4**	**0**
		808.816	**722.725**

Novelis Deutschland GmbH, Goettingen

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

		Notes	2016/17	2015/16
			K€	K€
1.	Sales	(4.1)	2.933.765	2.951.254
2.	Cost of sales		-2.719.719	-2.712.894
3.	**Gross profit / (loss)**		**214.046**	**238.360**
4.	Selling expenses		-106.138	-104.240
5.	General and administrative expenses	(4.2)	-47.674	-49.158
6.	Other operating income	(4.3)	10.433	28.521
7.	Other operating expenses	(4.4)	-90.526	-73.885
	Operating profit / (loss)		**-19.859**	**39.598**
8.	Expenses from profit and loss transfer agreements		-9.649	-28.420
9.	Income from long-term loans	(4.5)	3.005	3.180
10.	Other interest and similar income	(4.5)	2.401	5
11.	Interest and similar expenses	(4.5)	-19.350	-15.795
	Financial result		**-23.593**	**-41.030**
	Profit / (Loss) before tax		**-43.452**	**-1.432**
12.	Income taxes	(4.6)	-4	-19
13.	**Profit / (Loss) after tax**		**-43.456**	**-1.451**
14.	(Profit) / Loss transferred due to profit and loss transfer agreement		43.456	1.451
15.	**Profit / (Loss) for the year**		0	**0**

Novelis Deutschland 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 Deutschland GmbH
Seat	Goettingen
Registration court	Amtsgericht Goettingen
Commercial register number	HRB 7722

In accordance with § 267 German Commercial Code (HGB) Novelis Deutschland GmbH is a large corporation with balance sheet date as of March 31, 2017. The annual financial statements are prepared in compliance with the provisions of the Commercial Law (HGB) for large corporations and the Limited Liability Company Law (GmbHG). Financial year is the 12 month period ending March 31.

Novelis Deutschland GmbH is included in the consolidated financial statements of Hindalco Industries Ltd., Mumbai, India (largest group of consolidated companies), as well as Novelis Inc., Toronto, Canada (smallest group of consolidated companies). The consolidated financial statements are available at the registered seat of the companies or at www.hindalco.com respectively www.novelis.com.

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

Pursuant to § 292 (2) HGB, our company did not prepare consolidated financial statements for the subgroup. The exempting consolidated financial statements of Novelis Inc. are prepared in accordance with the United States General Accepted Accounting Principles (US-GAAP). The exempting consolidated financial statements and the exempting group management report of Novelis Inc. are equivalent to consolidated financial statements and a group management report prepared in accordance with § 291 (2) No. 1 HGB and the exempting consolidated financial statements are audited. The differences between US GAAP and the German accounting standards primarily result from differences in recognition and measurement of non-current assets, different criteria for the allocation of economic ownership of leases, differences in recognition and measurement of provisions and differences in the date of profit realization. The consolidated financial statements of Novelis Inc. are published in German in the German Electronic Federal Gazette.

The new German accounting standards (BilRUG) eliminated the items "Extraordinary Income", "Extraordinary Expenses" and "Extraordinary Result" from the profit and loss statement. Further changes are the disclosure of the subtotals "Profit after tax". Further subtotals added by the company are "Operating profit / loss", "Financial result" and "Profit / loss before tax". The enhancement shall improve the presentation of assets, liabilities and

results of operation.

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€ 2,965,102. As a result of the redefinition of the sales also the composition of "Cost of sales", "Selling expenses", "General and administrative expenses" and "Other operating income" also changed.

The composition of receivables did not change materially.

As a result of the eliminating the item "extraordinary result" the amount of K€ 1,757, reported under this item in the previous year, was reclassified to "other operating expenses".

In the previous year, extraordinary expenses resulted from the remeasurement of pension provisions to amounts probable to fulfill the obligation due to the application of new accounting rules (BilMoG).

The application of the new § 277 (1) HGB to the previous year and the elimination of the item "Extraordinary result" (new structure of the profit and loss statement) would result in the following changes as of March 31, 2016:

Profit and loss statement	2015/16 K€	2015/16 New (BilRUG) K€	Effect K€
Sales	2,951,254	2,965,102	13,848
Cost of sales	- 2,712,894	-2,717,915	-5,021
Selling expenses	-104,240	-103,192	1,048
General and administrative expenses	-49,158	-45,185	3,973
Other operating income	28,521	14,673	-13,848
Other operating expenses	-72,128	-73,885	-1,757
Extraordinary result	-1,757	0	1,757

(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 25 to 50 years. Additions to property, plant and equipment before December 31, 2007 and within the period January 1, 2009 to March 31, 2010 are initially depreciated with declining balances and subsequently straight-line over 3 to 25 years. Additions within the period January 1, 2008 to December 31, 2008 as well as additions from April 1, 2010 onwards are depreciated straight-line. Unplanned depreciation is recognized if necessary. Extensive wear and tear due to multi-shift working is considered. In general intangible assets are amortized over 3 years. A capitalized supply right is

amortized over a useful life of 10 years.

Low-value items up to € 150 excluding VAT are fully expensed in the year of addition. Moveable assets with acquisition or production cost over € 150 and up to € 1,000 (excluding VAT) are grouped according to § 6 section 2a Income Tax Law (EStG) and expensed in equal portions over 5 years.

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

Loans to associated companies are stated at acquisition cost less redemptions.

Inventory, except for aluminum included, is measured at average acquisition respectively production cost. Production cost comprises all direct cost as well appropriate portions of indirect cost and general administrative cost. Selling costs are not capitalized. Aluminum is measured using the LIFO-Method or at lower cost of replacement. Risks due to slow-moving items or limited usability are considered by appropriate allowances.

Receivables and other assets are measured at nominal values less allowances for specific and general foreseeable risks. Receivables from and payables to affiliated companies are netted to the extent the requirements of § 387 German Civil Law (BGB) are met.

Cash, cash equivalents and restricted cash as well as cash-in-transit are stated at nominal value.

Prepaid expenses are payments before the balance sheet date to the extent that they represent expenses for a certain period after the balance sheet date.

Equity and Liabilities

Equity is stated at nominal value.

Pension obligations are measured using the projected unit credit method. The discount rate, as provided by the German Federal Reserve Bank, is the average market interest rate of the last 10 years assuming a remaining term of 15 years for the pension obligations. Assumed annual salary increase was 2.75 % and annual pension increase was 1.75 %. Life expectancy statistics 2005G of Prof. Dr. K. Heubeck are applied.

Up to March 31, 2010 pension obligations were measured applying the going-concern value method pursuant to § 6a EStG and a discount rate of 6 %. The conversion to the accounting rules of the accounting modernization law as of April 1, 2010 resulted in K€ 25,116 higher pension obligations. The amount will be recognized on March 31, 2024 at latest, with annual minimum charges to extra ordinary expenses of K€ 1,757. As of March 31, 2017 the unrecognized amount was K€ 12,296.

In course of the law to implement the residential real estate loan directive also the rules of the German Commercial Code with regard to discounting of pension obligations were modified. The amendment extents the time period over which the German Federal Reserve Bank determines the average market interest rate. For financial years ending after December 31, 2015 the time period is 10 years (previously: 7 years). An interest rate of 3.94 % was applied to calculate the pension provision as of March 31, 2017.

The average market interest rate published by the German Federal Reserve Bank for the last 7 years assuming a remaining term of 15 years for the obligation as of March 31, 2017 is 3.12 % (prior years: 3.70 %).

The difference in accordance with § 253 (6) Sentence 1 HGB amounts to K€ 20,899 as of March 31, 2017.

Pension and similar obligations are netted with assets, which are solely available to fund pension and similar obligations and are not subject to potential third party claims (plan assets). Plan assets are measured at fair value. Fair value is equivalent to acquisition cost.

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

Long-term provisions exist for early retirement benefits and jubilee benefits and are measured applying actuarial principles. The planned annual salary increase was set at 2.75 %.

Actuarial assumptions to measure early retirement and jubilee benefit obligations use the average market interest rate of the last 7 years. For both obligations a remaining term of 15 years was assumed.

Early retirement obligations are based on the so called “Block Modell“. The likelihood of exercising the early retirement plan was assumed to be 6 %. This assumption is based on the actual usage in prior years. Early retirement obligations are netted with plan assets. Plan assets are measured at fair value. Fair value is equivalent to acquisition cost.

Liabilities are stated at their settlement amount.

Foreign currency

Receivables and payables denominated in a foreign currency are usually hedged by a currency forward contract. Foreign currency liabilities are converted at the exchange rate of the designated hedging instrument. Receivables and liabilities denominated in a foreign currency, which are not hedged, are converted with the historical exchange rate of the transaction date.

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

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

Aluminum forward contracts

Novelis closes with its customers so called fixed-forward-price contracts over the sale of aluminum finished goods. The production costs of those finished goods result materially from costs of aluminum. Aluminum is purchased by Novelis at the average industry price LME cash of the delivery month. Consequently, Novelis is exposed to aluminum price risk due to fixed selling price and variable purchasing price. In order to avoid this, Novelis closes commodity forward purchasing contracts (LME Future) at a fixed forward price. The fixed forward price is passed on to the customer. Later the forward purchasing contract is settled in cash (Cash Settlement). Approximately 2 months prior to the sale of the finished goods, Novelis closes a physical purchasing contract over the required amount of aluminum at the

average price (LME cash) of the delivery month. The fixed selling price results in aluminum price risk. The exposure is compensated by the commodity forward contract.

Deferred taxes

A fiscal unity with Novelis Aluminium Holding Unlimited Company, Dublin, Ireland, as well as Novelis Sheet Ingot GmbH, Goettingen, exists. Novelis Aluminium Holding Unlimited Company is the fiscal unity parent. Novelis Deutschland GmbH and Novelis Sheet Ingot GmbH are the subsidiary companies. Deferred taxes relating to the subsidiary company are accounted for in the financial statements of the parent company as the parent company is solely subject to income taxes.

(3) BALANCE SHEET

(3.1) Non-current assets movement schedule

The development of non-current assets is disclosed in an attachment to the notes. No non-scheduled depreciation has been recorded in the financial and the prior year.

(3.2) Intangible Assets

Intangible assets comprise primarily a supply contract with an initial value of K€ 13,800. Furthermore software licenses are included.

(3.3) Shareholdings

	Equity K€	Participation	Result K€
Novelis Sheet Ingot GmbH, Goettingen	20,000	100.0%	-9,649 [1]
ALUMINIUM NORF GmbH, Neuss	78,371	50.0 %	1,368 [2]
Novelis Italia S.p.A., Bresso, Italy	66,917	37.5 %	889 [3]
Deutsche Aluminium Verpackung Recycling GmbH, Grevenbroich	78	30.0 %	-2 [4]
France Aluminium Recyclage S.A., Paris, France	145	20.0%	10 [5]

[1] Before profit and loss transfer for the period April 1, 2016 to March 31, 2017

[2] For the period January 1, 2016 to December 31, 2016

[3] For the period April 1, 2015 to March 31, 2016

[4] For the period January 1, 2016 to December 31, 2016

[5] For the period January 1, 2015 to December 31, 2015

In the financial year 2012/2013 Novelis Sheet Ingot GmbH was newly established. A profit and loss transfer agreement with Novelis Deutschland GmbH exists.

As at October 25, 2013, the company granted a loan in the amount K€ 40,000 to Novelis Sheet Ingot GmbH. The entire loan expires on October 1, 2023.

(3.4) Inventory

	2017 K€	2016 K€
Raw material	99,217	86,149
Work in progress / Unfinished goods	48,113	57,429
Finished goods and merchandise	91,240	73,980
	238,570	217,558

Compared to the relevant stock price inventories are stated K€ 101,800 lower (prior year K€ 41,100).

(3.5) Receivables and other assets

	2017 K€	2016 K€
Trade receivables	55,997	26,244
Receivables from affiliated companies	136,269	90,346
Receivables from associated companies	58,997	59,602
Other assets	18,184	25,419
	269,447	**202,733**

Certain trade receivables are sold on a monthly basis to Novelis AG, Zurich, Switzerland, based on a factoring contract closed in 2007 (please refer also to note 10 and 11 “Contingencies”).

Furthermore trade receivables are sold to a foreign bank to finance sales on a short-term basis. Legally sold receivables are not anymore recognized in the financial statements of the company.

All receivables and other assets are due within a year. To account for general credit risks relating to trade receivables, a bad debt provision has been set up. The percentage of provision ranges from 0.5 % to 1.32 %.

Receivables from affiliated companies include receivables from financing activities in the amount of K€ 56,552 (prior year K€ 45,973), thereof K€ 50,000 from a loan to the sole shareholder Novelis Aluminium Holding Unlimited Company. In prior year there existed receivables from cash pooling K€ 393 from Novelis AG, Zurich, Switzerland.

As of balance sheet date, receivables from the sole shareholder Novelis Aluminium Holding Company in the amount of K€ 43,456 (prior year K€ 1,437) due to the loss transfer for the fiscal year 2016/2017.

The remaining receivables result from sale of goods and services in the amount of K€ 36,261 (prior year K€ 42,543). Trade receivables from affiliated companies are due within a year.

Receivables from associated companies in the amount of K€ 58,997 (prior year K€ 59,602) result from short-term borrowings.

(3.6) Equity

The sole shareholder of Novelis Deutschland GmbH is Novelis Aluminium Holding Unlimited Company, Dublin, Ireland.

(3.7) Provisions and accruals

	2017 K€	2016 K€
Pensions and similar obligations	148,520	138,352
Taxes	3,901	3,063
Other provisions and accruals	89,995	71,827
	242,416	**213,242**

Provisions for pension obligations are K€ 148,520 as at March 31, 2017 (prior year K€ 138,352). The underlying interest rate is 3.94%. Planned annual salary and pension increase is set at 2.75 % and 1.75 % respectively.

Pension obligations are net off plan assets in the amount of K€ 941. The settlement amount is K€ 161,757 including the unrecognized amount of K€ 12,296 (K€ 14.053). Income from plan assets (K€ 25) was netted with interest expense on the provision (K€ 13,298) in accordance with § 246 Section 2 Sentence 2 HGB. The net expense of K€ 13,273 is included in “Interest and similar expenses”.

Pension provisions for former managing directors of the company and of former subsidiaries are K€ 6,859 as of March 31, 2017 (prior year K€ 7,030).

The difference in accordance with § 253 (6) Sentence 1 HGB amounts to K€ 20,899 as of March 31, 2017.

Actuarial assumptions to measure early retirement and jubilee benefit obligations use the average market interest rate of the last 7 years. For both obligations a remaining term of 15 years was assumed, the planned annual salary increase was set at 2.75 %.

Provisions for early retirement obligations as of March 31, 2017 are net off plan assets in the amount of K€ 5,386. The settlement amount is K€ 12,696. Income from plan assets in the amount of K€ 1 was netted with interest expense on the provision in the amount of K€ 397 in accordance with § 246 Section 2 Sentence 2 HGB. The net expense of K€ 396 is included in “Interest and similar expenses”.

Other provisions and accruals comprise primarily accruals for goods and services received but not invoiced (K€ 20,857; prior year K€ 27,287), overtime and vacation (K€ 8,204; prior year K€ 7,138) as well as early retirement provisions net of plan assets (K€ 7,310 prior year K€ 6,650).

Provisions for onerous contracts (K€ 469; prior year K€ 445) were calculated based on the selling price of the contracts and the full production cost. Furthermore, provisions were set up for anticipated losses from foreign currency and aluminum forward contracts (K€ 28,694; prior year K€ 11,471).

(3.8) Liabilities

	2017 K€	Due within a year K€	Due after a year	2016 K€	Due within a year K€	Due after a year
Trade payables	186,885	186,885	0	154,071	154,071	0
Bank liabilities	60,003	60,003	0	50,000	50,000	0
Liabilities to affiliated companies [1), 2), 3)]	137,367	137,367	0	119,813	119,813	0
Liabilities to associated companies [4)]	41,846	41,846	0	41,491	41,491	0
Other liabilities [5)]	15,028	15,028	0	18,841	16,829	2,012
	441,129	**441,129**	**0**	**384,216**	**382,204**	**2,012**

[1)] Thereof from purchase of goods and services	109,741	91,393
[2)] Thereof cash pooling	17,977	0
[3)] Thereof from profit and loss transfer agreement	9,649	28,420
[4)] Thereof from purchase of goods and services	41,846	41,491
[5)] Thereof from taxes	13,686	11,400

As of the balance sheet date no liabilities are due in more than five years.

INCOME STATEMENT

(4.1) Sales

Sales by region	2016/17	2015/16
	K€	K€
Germany	571,220	811,387
European Union - excluding Germany	1,812,639	1,726,278
Remaining Europe	396,486	250,918
Far East	87,832	43,361
North America	49,540	110,456
Other foreign countries	16,048	9,104
	2,933,765	**2,951,504**

Sales by product line	2015/16	2014/15
	K€	K€
Rolled products	2,765,238	2,778,899
Foil and foil products	131,613	139,018
Industrial products	23,352	23,337
Other	13,562	0
	2,933,765	**2,951,254**

With regard to the changes in the definition of sales due to the first time adoption of the new HGB accounting standards (BilRUG) please refer to the comments under section “General basis of presentation”.

Since financial year 2016/17 the following income, beforehand classified as other operating income, is presented under revenues:

- Charges to affiliated companies from services K€ 11,639 (K€ 11,752)
- Income from rental K€ 1,117 (K€ 1,441)
- Income from commissions K€ 125 (K€ 127)
- Other income with exchange of goods or services K€ 682 (K€ 528)

(4.2) General and administrative expenses

General and administrative expenses comprise, among other expenses, allocation charges from Novelis Inc. Material prior period expenses have not been incurred during the reporting period.

With regard to the changes in the definition of other operating income due to the first time adoption of the new HGB accounting standards (BilRUG) please refer to the comments under section “General basis of presentation”.

(4.3) Other operating income

Other operating income comprises among others prior period income in the amount to K€ 6,824 (prior year K€ 7,725). Prior period income results from the release of provisions, foreign exchange gains K€ 3,018 (K€ 9,430) and, to a smaller extent, from compensations. With regard to income from foreign exchange differences and metal hedge contracts please refer to (12) derivative financial instruments.

Income of extraordinary amount is income from the release of provisions K€ 6,824 (K€ 7,725), thereof K€ 5,596 (K€ 6,451) relate to release of provisions for contingent losses from metal and currency contracts.

With regard to the changes in the definition of other operating income due to the first time adoption of the new HGB accounting standards (BilRUG) please refer to the comments under section “General basis of presentation”.

(4.4) Other operating expenses

Other operating expenses include primarily service expenses, research and development expenses charged by affiliated companies, expenses to set up provisions for hedging transactions as well as expenses from the restructuring program. Significant expenses relating to other periods have not been incurred in this reporting period. Other taxes included in other operating expenses are K€ 535 (prior year K€ 482). Exchange losses amount to K€ 995 (K€ 8,175). Expenses of extraordinary amount result from expenses related to losses from metal derivatives of K€ 26,977 (K€ 4,788).

As a consequence of eliminating the item “extra ordinary result” amounting to € 1.757, which is of extraordinary nature, was reclassified to “other operating expenses”. This amount resulted from the remeasurement of pension provisions to amounts probable to fulfill the obligation due to the application of new accounting rules (BilMoG).

(4.5) Expenses from profit and loss transfer agreements, income from long-term loans, other interest and similar income as well as interest and similar expenses

Income from long-term loans results from interest income on loans to associated companies in the amount of K€ 3,005 (prior year K€ 3,180), thereof K€ 2,433 (K€ 2,533) relate to affiliated companies.

Other interest and similar income result from interest income on short term loans to affiliated companies in the amount of K€ 2,398.

Interest and similar expenses include interest payable to affiliated companies in the amount of K€ 2,574 (prior year K€ 2,782).

The accumulation of interest expense on long-term provisions net of interest income from the respective plan assets resulted in K€ 13,865 (prior year K€ 29,865) expenses.

Expenses of extraordinary nature are the expenses of K€ 9,649 (K€ 28,420) from profit and loss transfer agreement with Novelis Sheet Ingot GmbH.

(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. The expense of K€ 4 relates to Novelis Deutschland GmbH's foreign distribution offices.

(5) MATERIAL EXPENSES

	2016/17	2015/16
	K€	K€
Raw materials	2,440,401	2,433,812
Merchandise	6,731	7,287
	2,447,132	**2,441,100**
Services received	241,525	246,347
	2,688,657	**2,687,447**

(6) PERSONNEL EXPENSES

	2016/17	2015/16
	K€	K€
Salaries and wages	130,971	127,636
Social security	29,107	24,021
Thereof pension costs	4,583	1,013
	160,078	**151,657**

(7) EXPENSES FOR INSTITUTIONS OF THE COMPANY

	2016/17
	K€
Supervisory board	62
Insurance premiums for former managing directors and surviving family members	10
	72

The managing directors did not receive any remuneration from the company. The remuneration of former managing directors and their surviving family members amounted to K€ 1,139.

(8) INSTITUTIONS OF THE COMPANY

Members of the supervisory board

Emilio Braghi	Senior Vice President of Novelis Inc. and President of Novelis Europe, Chairman supervisory board
Ralf Fischbach *	Chairman Workers' Council Ohle
Detlev Kiel *	Secretary of Labour Union, IG Metall Schoenebeck
Dieter Salewski*	Workers' Council, Vice Chairman
Fortunato Llamido Lucido	Regional Counsel of Novelis Europe
Ulf Halbauer*	2. Authorized Secretary of Labour Union IG Metall Süd-Niedersachsen-Harz
Dr. Sabine Schauer	Director Communications, Novelis Europe
Dr. Markus Gaertner	VP & Value Stream General Manager Specialties, Novelis Europe
Michael Hahne	VP & Value Stream General Manager Automotive, Novelis Europe
Andreas Rudolph-Kastner*	Senior Manager Engineering, Goettingen
Stefan Mross*	Vice Chairman Workers' Council Aluminium Norf GmbH

* Representative of employees

Managing Directors

Eric Tonkowski	Managing director Purchasing, Production, Sales, Finance, IT
Gottfried Weindl	Managing director Human Resources, EHS, Legal, Labour director

(9) EMPLOYEES (average number of employees)

	2016/17	2015/16
Production	1,908	1,904
Administration and sales	194	201
Other	53	66
	2,155	2,174
Apprentices / Trainees	118	137

	2,273	**2,311**

(10) 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 million 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 continues to sell a major portion of its existing and future trade receivables to Novelis AG, Switzerland. Novelis AG assigns the acquired receivables to the secured party by way of security. The company still administrates the receivables and payments are made to an account of Novelis AG.

The company assigned all moveable assets which are legal property of Novelis Deutschland GmbH by way of security to the secured party.

The company assigned all receivables not sold to Novelis AG by way of security to the secured party (global assignment). The profit and loss transfer agreement between Novelis Deutschland GmbH and Novelis Aluminium Holding Unlimited Company must stay in place. Receivables must be free of claims of third parties. Any claims have to be reported immediately to the secured party.

The company pledged all bank accounts in favor of the secured party.

The company is obliged not to create mortgages on land and similar property rights. Mortgages in favor of the secured party have not been created.

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

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

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

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

Financial commitments from rent and lease contracts and other purchase contracts amount to € 24.5 million (prior year € 24.1 million) and result from the on-going business. Thereof € 11.5 million will result in cash payments in the financial year 2017/18. € 13.0 million will result in cash payments until March 31, 2022. To a large extent commitments are operating lease contracts which do not result in recognition of assets. The benefits of those contracts are lower financing needs and no risks of disposal. Risks may occur during the term of the agreements if the items are not fully used. Currently no indication of risks exists.

As of March 31, 2017 purchase commitments for investing activities amount to € 5.9 million (prior year € 6.4 million).

Novelis Deutschland GmbH concluded in 2003 a Joint Venture Agreement with

ALUMINIUM NORF GmbH, Neuss. As a subcontractor, ALUMINIUM NORF GmbH will provide production services. Benefits from the agreement due to the construction of the world's largest aluminum rolling and melting plant are lower average cost, efficient processes and extensive production know-how. Risks and opportunities resulting from the market and product development as well as aluminum supply remain directly with Novelis Deutschland GmbH.

According to an agreement with the co-shareholder of Hydro Rolled Products GmbH, the shareholders are obliged to pay a commitment fee to ALUMINIUM NORF GmbH, Neuss, corresponding to their shareholdings. The commitment fee will be € 72.9 million in the financial year 2017/2018.

In 2007 the company concluded a factoring agreement with the affiliated company Novelis AG, Zurich/ Switzerland and in 2015 an additional factoring agreement with a foreign bank. Liquidity and financing are strengthened due to the factoring. The credit risk is fully transferred to Novelis AG, Zurich, Switzerland or the foreign bank.

(12) DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Derivative financial instruments are used to hedge raw material prices and foreign currency risks.

As of balance sheet date aluminum forward contracts hedge aluminum price risks from contracted underlying transactions. Up to March 31, 2012 the underlying transaction and the hedging instrument represented a valuation unit. In 2013 it was opted not to designate a hedging relationship.

Market values of raw material price hedging instruments comprise negative fair values in the amount of € 27.0 million for which onerous contract provisions are recognized.

At the balance sheet date currency forward contracts hedge foreign currency risks from contracted underlying transactions. Currency forward contracts mainly provide for the purchase of US$ (€ 223.9 million) and the sale of US$ (€ 104.6 million). Market values of the currency forward contracts comprise negative fair values of € 1.7 million for which onerous contract provisions are recognized. As of balance sheet date no hedge relationship was designated.

As of balance sheet date, the nominal and fair values of existing derivatives are as follows:

Mio €	**Nominal volume**			**Market Value**	
	Purchase	**Sale**	**Total**	**Total**	**Total Prior Year**
Currency exchange forwards	264,5	107.3	371.8	-0.04	3.9
Currency swaps	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Currency hedge contracts	**264,5**	**107.3**	**371.8**	**-0.04**	**3.9**
Aluminum forward contracts	25.8	331.6	357.4	20.16	-4.3
Raw material hedge contracts	**25.8**	**331.6**	**357.4**	**20.16**	**-4.3**

Nominal values are the total of all purchasing or sale contracts. Market value is the net

amount of positive and negative market values. Market values match fair values which have been derived from Bloomberg-rates.

Currency exchange gains and losses from derivatives and underlying transactions are netted in the income statement. As of balance sheet date currency exchange gains disclosed under other operating income are as follows:

Mio €	Expense	Income	Total	Total Prior year
Underlying transactions	-26.9	20.1	-6.8	3.0
Currency derivatives	-30.5	39.3	8.8	-1.7
			2.0	**1.3**

Currency losses include unrealized losses from the conversion with the spot exchange rate in the amount of K€ 1,571 (prior year K€ 6,341 income).

(13) OTHER INFORMATION

The Lifo-method is applied for measuring aluminum included in cost of sales. As a result pre-tax income is approximately € 34.2 million higher (prior year € 63.8 million higher) compared to a measurement in accordance with the moving average price method.

(14) TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

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

Purchases from the associated company ALUMINIUM NORF GmbH are invoiced applying the cost-plus-method. The risk mark-up is 0.7 %. The production costs are € 196.3 million in 2016/2017 (prior year € 206.3 million). Furthermore ALUMINIUM NORF GmbH received a loan with a fixed interest rate of 1.1%. Interest income was € 0.6 million.

(15) AUDITOR RENUMERATION

Total auditor fees for audit services in the financial year were K€ 524 (prior year K€ 521). No other assurance services, tax consulting services or other services have been rendered to Novelis Deutschland GmbH.

(16) APPROBRIATION OF THE EARNINGS

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

(15) 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 Deutschland GmbH

Eric Tonkowski Gottfried Weindl

Movement in Fixed Assets

Novelis Deutschland GmbH, Goettingen

Movement in Fixed Assets
Financial year 2016/17

	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	**31.001**	0	62	38	**31.025**
	31.001	0	62	38	**31.025**
II. Property, plant and equipment					
1. Property, buildings and similar property rights	**117.172**	0	1.708	0	**118.880**
2. Technical equipment and machinery	**436.788**	0	9.731	1.023	**445.496**
3. Other plant, furniture and office equipment	**85.930**	0	6.015	1.697	**90.248**
4. Prepayments and construction in progress	**23.685**	19.855	-17.516	0	**26.024**
	663.575	19.855	-62	2.720	**680.648**
III. Financial assets					
1. Investments in affiliated companies Unternehmen	**59.750**	0	0	0	**59.750**
2. Loans to affiliated companies	**40.000**	0	0	0	**40.000**
3. Investments in associated companies	**30.836**	0	0	0	**30.836**
4. Loans to associated companies	**5.936**	0	0	1.296	**4.640**
	136.522	**0**	**0**	**1.296**	**135.226**
	831.098	**19.855**	**0**	**4.054**	**846.899**

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€
21.266	1.420	39	22.647	8.378	9.735
21.266	1.420	39	22.647	8.378	9.735
74.249	2.195	0	76.444	42.436	42.923
363.429	12.148	1.023	374.554	70.942	73.359
77.196	3.052	1.696	78.552	11.696	8.734
0	0	0	0	26.024	23.685
514.874	17.395	2.719	529.550	151.098	148.701
0	0	0	0	59.750	59.750
0	0	0	0	40.000	40.000
106	0	0	106	30.730	30.730
0	0	0	0	4.640	5.936
106	0	0	106	135.120	136.416
536.246	18.815	2.758	552.303	294.596	294.852

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 Deutschland 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 Deutschland 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) 25
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers 1

Novelis Deutschland GmbH, Göttingen

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

1. Märkte und Gegenstand des Unternehmens

Die Novelis Deutschland GmbH ist ein weltweit führender Anbieter von Aluminiumhalbzeugen und hat 5 Produktionsstandorte in Deutschland. Wir bieten marktführende Lösungen in Aluminiumproduktion. Wir entwerfen, erneuern und verbessern kontinuierlich unsere Erzeugnisse nach den Wünschen und Bedürfnissen unserer Kunden. Novelis hilft gleichzeitig dabei, die typischen Eigenschaften von Aluminium zur Verbesserung der Nachhaltigkeitsprofile ihre Produkte zu nutzen.

Das Werk in Göttingen ist ein auf flachgewalzte Aluminiumbleche spezialisierter Zulieferer. Die in Göttingen hergestellten Kernprodukte umfassen hochwertige Bleche für den Lithographie- und Verpackungsmarkt sowie beschichtete Bleche für zahlreiche Anwendungen. Im Werk Göttingen werden darüber hinaus Flaschen, Kartuschen, Dosen und Gehäuse aus Aluminium mittels Fließpressverfahren hergestellt.

Das Werk in Lüdenscheid verfügt über ein Folienwalzwerk und eine Verarbeitungsanlage. Im Werk Lüdenscheid wird hochwertige Folie für den Verpackungsmarkt hergestellt. Außerdem wird dort unbehandelte und beschichtete Folie für Rohrleitungs- und Kabelanwendungen sowie metallisiertes Papier für Flaschenetiketten hergestellt.

Das Werk in Nachterstedt verfügt über hochmoderne Produktionsanlagen und beliefert weltweit Kunden aus den Bereichen Industriegüter, Verpackung, Gebäudetechnik und Automobil. Darüber hinaus ist das Werk mit der neuesten Kaltwalztechnologie ausgestattet und verfügt über eine hochmoderne Roboter-Werkshalle zum Laserschneiden von Karosseriebauteilen für die Automobilindustrie. Mit der Durchlaufglüh- und Endbearbeitungsanlage in Nachterstedt sowie weiteren Anlagen zur Endbearbeitung kann geglühtes, entfettetes, gebeiztes, (anodisch oder chemisch) vorbehandeltes, beschichtetes oder nachgeschmiertes Material geliefert werden.

Das Werk in Plettenberg-Ohle ist auf das Walzen von Hochleistungslegierungen für unterschiedliche Anwendungen wie Behälter, ACF und industrielle Produkte spezialisiert. So werden für den Bereich Behälter Folien für glattwandige und plissierte, unbehandelte und lackierte Produkte hergestellt. Darüber hinaus verfügt das Werk über eine kombinierte chemische Entfettungs- und Durchlaufglühanlage für Behälter und andere Anwendungen, die höchste Anforderungen an die Oberflächenreinheit und mechanische Präzision stellen.

Das Werk Alu Norf in Neuss wird als Joint Venture mit 50 % Beteiligung betrieben und ist das Zentrum für die Walzproduktion der Novelis Werke in Europa und liefert warm- und kaltgewalzte Aluminiumbänder an externe Kunden und an die Endbearbeitungsanlagen.

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 leicht 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)

Für das Jahr 2017 sehen wir die weltwirtschaftliche Dynamik bei ca. 3,5 % und sie wird damit leicht gegenüber dem Vorjahr zunehmen. Die Rezessionen in Russland und Brasilien werden zum Stillstand kommen und auch in den USA sollte es aufgrund der angekündigten wirtschaftspolitischen Maßnahmen nach dem Regierungswechsel zu einer Beschleunigung kommen.

In Deutschland erwarten wir ein leicht niedrigeres Wachstum als 2016, was auf Sonderfaktoren zurück zu führen ist. Die Anzahl der Arbeitstage ist geringer und auch die Unsicherheit der weltwirtschaftlichen Lage. Die starke Binnennachfrage wird der Motor des Wachstums sein.

Der Preis für täglich gehandeltes Aluminium an der London Metal Exchange (LME Cash) zeigte viel Bewegung im Geschäftsjahr. Das gesamte Preisband reichte auf Monatssicht von US$ 1.556 pro Tonne im Mai 2016 bis US$ 1.902 pro Tonne im März 2017. Im Durchschnitt des Geschäftsjahres ergab sich ein Preis von US$ 1.688 pro Tonne. Der Aluminiumpreis notierte zum 31. März 2017 bei US$ 1.902 pro Tonne, was im Vergleich zum 31. März 2016 (US$ 1.531 pro Tonne) einen Preisanstieg von 24 % bedeutet. In Euro umgerechnet fiel die Preiserhöhung durch die veränderte Währungsrelation mit rund 32 % jedoch höher aus.

2. Geschäftsverlauf

Im Geschäftsjahr 2016/17 zeigten sich die von der Novelis Deutschland GmbH belieferten Werke in einer weitgehend guten Verfassung. Der Bedarf und die Produktion von Aluminiumprodukten legten insgesamt zu. Der Getränkedosenmarkt (Can) für Aluminium zeigte ein moderates Wachstum, was durch Linienumstellungen unserer Kunden von Stahl auf Aluminium unterstützt wurde. Leider konnten wir nicht an diesem Wachstum partizipieren. Im Automobilgeschäft (Automotive) konnte Novelis aufgrund einer erhöhten Verwendung von Aluminium besonders profitieren, was durch das starke Wachstum eines unserer Hauptkunden in diesem Segment zusätzlich verstärkt wurde. Die Nachfrage im Bereich Specialities zeigte sich insgesamt stabil. Die Absätze im Marktsegment sind im Vergleich zum Vorjahr, aufgrund von Kapazitätsverschiebungen im europäischen System, weiter reduziert. Der Verpackungsbereich steht aufgrund einer Anti-Aluminiumdiskussion in Deutschland etwas unter Druck.

Novelis Europa hat in den Jahren 2013 bis 2017 am Standort Nachterstedt ca. € 250 Mio. in den Ausbau seiner Recyclingkapazitäten investiert. Es entstand das größte Recycling Werk der Welt mit einer jährlichen Tonnageleistung an versandfertigen Aluminiumbarren von ca. 400 kt. Die Barrenproduktion erfolgte schrittweise und wir haben dabei fast unsere Produktionsziele erreicht. Das Werk wird in einer eigenständigen Gesellschaft, der Novelis Sheet Ingot GmbH (SIG GmbH), geführt. Diese ist eine 100 % Tochtergesellschaft der Novelis Deutschland GmbH und durch ein Organschaftsverhältnis mit ihr verbunden.

3. Ertragslage

Die verkaufte **Gesamttonnage** von 1.074,4 kt ist um 1,7 % geringer als im Vorjahr. Das originäre Walzgeschäft liegt unter den Planwerten, was im Wesentlichen aus geringeren Verkäufen im Segment Can und Specialities verursacht wurde.

Im **Werk Göttingen** konnte das Produktions- und Verkaufsvolumen im Vergleich zum Vorjahr nicht gehalten werden. Dies resultiert aus einem starken Rückgang im Bereich Automotive und einem leichten Rückgang im Bereich der Spezialitäten, welcher durch ein Volumenwachstum im Bereich Litho und Can End teilweise kompensiert werden konnte. Der Bereich Painted zeigte sich weiterhin stabil und somit lagen unsere Absatzmengen ebenso leicht über dem Vorjahresniveau. Der Bereich der Spezialitäten zeigte sich dagegen weniger stabil und entwickelte sich gerade bei den Produkten Plain und anodisierte Qualität negativ gegenüber dem Vorjahr. Im Wertstrom Can liegen wir über dem Vorjahresabsatz, getrieben vom Mengenwachstum beim Produkt Dosendeckelband. Der hieraus entstandene bessere Produktmix konnte den starken Verlust des Absatzvolumens nicht kompensieren. Somit ist der Umsatz um 2 % gegenüber dem Vorjahr gesunken. Im eigenständigen Bereich Industrieprodukte des Werkes Göttingen lagen wir leicht unter den Zahlen des Vorjahres. Der Umsatz konnte nach starker Entwicklung im Jahr zuvor nicht auf dem Niveau gehalten werden und ist um etwa 2 % gesunken, was hauptsächlich an einer schwächeren Nachfrage nach Kartuschen und Flaschen lag.

Im **Werk Nachterstedt** konnte das Verkaufsvolumen gegenüber dem Vorjahr gesteigert werden. Das operative Ergebnis des Vorjahres konnte im Vergleich gesteigert werden. Für die Volumensteigerung ist vor allem wieder eine sehr positive Entwicklung im Bereich Automotive verantwortlich. Der Absatz an Externe im Bereich Dosen ist deutlich zurückgegangen, teilweise kompensiert durch margenschwächeres Intercompany-Geschäft. Die Produktionsanlagen waren insgesamt sehr gut ausgelastet, obwohl auch wieder im Geschäftsjahr mit Vormaterialengpässen zu kämpfen war. Der Bestand hat sich um 5.598 Tonnen erhöht, vor allem im Fertigwaren-Bereich. Das im Vergleich zum Vorjahr höhere operative Ergebnis resultiert einerseits aus einem höheren Verkaufsvolumen und andererseits aus einem veränderten Zukaufmix im Vormaterial.

Das **Werk Lüdenscheid** konnte im Berichtszeitraum die Absatzmengen nicht auf der Höhe des Vorjahresniveaus halten. Sonderverbräuche im Bereich der Verpackungsmaterialien und Bestandsveränderungen des Halbfabrikatebestands führten dazu, dass sich die operativen Kosten, trotz erfolgreicher Maßnahmen zur Kosteneinsparung im Bereich der sonstigen Kostengruppen, nicht gleichgerichtet zu den Absatz-/Umsatzzahlen bewegten. Das operative Ergebnis kann somit keine

Verbesserung gegenüber dem Vorjahreswert aufzeigen. Vergleichbare Sondereffekte für die Folgeperiode werden nicht erwartet, so dass die Kosteneinsparungsmaßnahmen dann werden greifen können.

Die Absatzmengen des **Ohler Walzwerkes** lagen, bei gestiegenen Metallkosten, etwas unter denen des Vorjahres. Erfolgreiche Maßnahmen zu Kosteneinsparungen konnten die Effekte aus Absatzrückgang bei steigenden Vormaterialkosten nicht zur Gänze ausgleichen, so dass eine moderate Verringerung des operativen Ergebnisses gegenüber dem Vorjahreswert zu vermelden ist.

Das Absatzvolumen an Fertigwaren stellte sich bei **Ohler Verpackungen** unter dem Vorjahresniveau ein. Dieser Absatzrückgang schlägt auch auf das operative Ergebnis durch. Das positive Jahresergebnis bei Ohler Verpackungen erreicht damit nicht ganz die Höhe des Vorjahresergebnisses.

Im Bereich **Ohler Flexrohr** liegen sowohl Absatz als auch Umsatz über dem Vorjahresniveau. Der leichte Anstieg im Bereich der operativen Kosten liegt prozentual unter dem Anstieg bei Absatz/Umsatz. Damit konnte das operative Ergebnis abermals verbessert werden.

Über alle Werke wurde im Berichtsjahr ein **Umsatz** von € 2.933,8 Mio. erwirtschaftet. Dies ist eine Verminderung von 1 % im Vergleich zum Vorjahr. Die Verringerung wurde im Wesentlichen durch geringere Verkäufe im Segment Can verursacht, wurde aber fast kompensiert durch höhere Metallpreise, die an die Kunden weitergegeben wurden.

Das **Ergebnis vor Steuern** beträgt im Geschäftsjahr 2016/2017 € - 43,5 Mio (Vorjahr € - 1,4 Mio) und basiert auf einem Betriebsergebnis von € - 19,9 Mio (Vorjahr € 39,6 Mio).

Die Verringerung des Betriebsergebnisses resultiert hauptsächlich aus einem schlechteren Bruttoergebnis getrieben durch höhere Metallkosten. Infolge der gestiegenen Aluminiumpreise haben sich die stillen Reserven im Vorratsbestand aus der Lifo Bewertung nach HGB gegenüber dem Vorjahr deutlich erhöht.

Weiterhin sind die allgemeinen Verwaltungskosten insbesondere durch höhere Umlagen der Novelis Inc. belastet. In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind hauptsächlich Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen sowie Kursgewinne enthalten. Der Anstieg der Vertriebskosten ist auf höhere Verpackungskosten zurückzuführen. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen umfassen als wesentliche Posten Aufwendungen für Dienstleistungen, Aufwendungen für Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen sowie Aufwendungen für drohende Verluste. Die Aufwendungen für Drohverlustrückstellungen für Metallderivate belasten das Ergebnis mit € 27,0 Mio. (Vorjahr € 4,8 Mio). Wesentliche periodenfremde Aufwendungen sind im Berichtszeitraum nicht angefallen.

Das Finanzergebnis hat sich um € 17,5 Mio auf € - 23,5 Mio. (Vorjahr € - 41,0 Mio.) verbessert; im Wesentlichen aufgrund einer geringeren Verlustübernahme von der SIG GmbH. Die Tochtergesellschaft SIG GmbH hat nach dem Produktionsanlauf noch nicht ganz die erwartete Ausbringungsmenge erreicht. Die garantierte Qualität konnte durch Verbesserungen an den Anlagen

aber mittlerweile fast erreicht werden. Geringere Ausbeuten als geplant führten zu einem Verlust der SIG GmbH in Höhe von - € 9,6 Mio (Vorjahr – 28,4 Mio).

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

Im Geschäftsjahr erzielten wir ein Operating Ebitda von € 110,4 Mio, wobei wir unsere Prognose von € 160,3 Mio. für das Jahr nicht erreichen konnten. Hauptursache waren die geringeren Absätze sowie Qualitätsprobleme und niedrigere Ausbeuten als geplant. Der gesamte Effekt belief sich gegenüber der Prognose auf ca. € 36,2 Mio. Weitere wesentlich Effekte waren nicht effiziente Hedgegeschäfte von ca. € 11 Mio und leicht höhere Reparatur- und Personalkosten.

Das Operating Ebitda nach deutschem Bilanzierungsrecht beträgt € 37,8 Mio. Wesentliche Unterschiede zur Bilanzierung nach US Bilanzierungsregeln ergeben sich aus Abweichungen bei der Bewertung der Vorräte nach dem LiFo Verfahren in Höhe von € 33,1 Mio. und der Bewertung der Pensionsrückstellungen in Höhe von € 9,3 Mio. sowie Drohverlustrückstellungen in Höhe von € 17,2 Mio.

Weiterhin ist das negative Ergebnis der Novelis Sheet Ingot GmbH von € 9,6 Mio. im HGB Ergebnis vor Steuern gemäß des EAV enthalten.

4. Vermögens- und Finanzlage

Die Bilanzsumme hat sich um € 86,1 Mio. auf € 808,8 Mio. erhöht. Das Umlaufvermögen ist um € 86,0 Mio. auf € 511,4 Mio gestiegen. Das gestiegene Umlaufvermögen resultiert hauptsächlich aus einem höheren Vorratsbestand, aus höheren Forderungen gegenüber Dritten aus Lieferungen und Leistungen sowie Forderungen gegen die Gesellschafterin aus dem Ergebnisabführungsvertrag. Der aktive Rechnungsabgrenzungsposten ist um € 0,4 Mio angestiegen. Das Anlagevermögen ist mit € 0,3 Mio auf € 294,6 Mio. leicht vermindert.

Auf der Passivseite der Bilanz blieb das Eigenkapital aufgrund des Ergebnisabführungsvertrages unverändert. Das Eigenkapital entspricht zum Stichtag einem Anteil von 15 % an der Bilanzsumme. Im Zuge eines weltweiten Credit Agreements zur Stärkung der Gesamtliquidität der Novelis Inc. wurden die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten um € 10,0 Mio. aufgestockt. Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen haben sich im Wesentlichen durch die Aufzinsung sowie aufgrund angepasster Prämissen um € 10,2 Mio. erhöht. Die Rückstellungen für ausstehende Rechnungen haben sich um € 6,4 Mio verringert. Dagegen haben sich die Drohverlustrückstellungen bedingt durch ein höheres Metallrisiko um € 17,2 Mio erhöht. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Dritten sowie gegenüber verbundenen Unternehmen haben sich zum Bilanzstichtag um € 50,4 Mio erhöht aufgrund von höheren Zukäufen von Vormaterial.

Die gewährte Kreditlinie der Alunorf GmbH liegt bei € 81,8 Mio. und die aktuelle Inanspruchnahme liegt bei € 59,0 Mio. Dies dient der Umsetzung von strategischen Erweiterungsprojekten und zur

Finanzierung des Produktions- und Einkaufsvolumen, um die erhöhte Nachfrage nach Aluminiumprodukten zu decken.

Die Novelis Deutschland GmbH hat 2007 eine Cash-Pooling Vereinbarung mit der Novelis AG, Zürich, Schweiz, abgeschlossen. Die Bankkonten werden täglich auf Konten des Poolführers, der Novelis AG, verrechnet und marktüblich verzinst. Im Geschäftsjahr 2016/17 standen Mittelabflüsse aus Investitionstätigkeit Mittelzuflüssen aus laufender Geschäftstätigkeit gegenüber, so dass der Finanzmittelfonds insgesamt um € 11,8 Mio gesunken ist. Der Mittelzu-/abfluss aus Finanzierungstätigkeit ist ausgeglichen, da dem Mittelzufluss von € 10,0 Mio aus der Inanspruchnahme der Kreditlinie bei Kreditinstituten ein Mittelabluss aus einem kurzfristigen Darlehen in Höhe von € 10,0 Mio an die Novelis Aluminium Holding Unlimited Company, Dublin, Irland, gegenübersteht. Der Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit ergibt sich aus den Mittelzuflüssen aus dem Ausgleich der Ergebnisübernahme des Geschäftsjahres 2015/16 durch die Novelis Aluminium Holding Unlimited Company und der Tilgung der Ausleihungen an Beteiligungsunternehmen; diesen stehen Mittelabflüsse aus der Ergebnisübernahme 2015/16 der SIG GmbH sowie aus Investitionen in das Anlagevermögen gegenüber.

Es besteht auch die Möglichkeit bei Bedarf verzinslich Mittel aufzunehmen. Zur kurzfristigen Umsatzfinanzierung wurden, wie im Vorjahr, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen an ein Novelis Konzernunternehmen und an eine ausländische Bank verkauft. Die rechtswirksam verkauften Forderungen werden nicht mehr im Abschluss der Gesellschaft ausgewiesen.

5. Umwelt, Gesundheit und Sicherheit

Eine Schlüsselkomponente des integrierten Business Managementsystems von Novelis ist das EHS-Managementsystem (Environment, Health & Safety). Es gibt für alle Geschäftsbereiche verbindliche Standards mit der Zielsetzung vor, die hohe Qualität der Umwelt- und Arbeitsschutzleistung an allen Standorten weiterhin kontinuierlich zu verbessern. Zielvorgabe an die Werke seitens Arbeitssicherheit bleibt nach wie vor die generelle **Vermeidung von Unfällen**. Im Berichtsjahr wurden weiterhin Risikoanalysen zur Erarbeitung von Maßnahmen und Verhaltensregeln zur weiteren Reduzierung bis hin zur vollständigen Vermeidung von Unfallrisiken angegangen. Intensive Schulungen und Workshops zu verschiedenen Novelis EHS-Themen wurden ausgebaut. Darüber hinaus wurde eine Reihe von Projekten zur weiteren Verbesserung des **Gesundheitsschutzes** umgesetzt.

Die Schonung und der verantwortungsbewusste Umgang mit **Ressourcen** und der Schutz der Umwelt sind für uns selbstverständlich. Der Umweltschutz wird als integraler Bestandteil unseres Unternehmens laufend überprüft. Novelis setzt Kompetenzen und Erfahrungen sowohl bei der Entwicklung innovativer Produkte zum Schutz der Umwelt, der Natur und des Klimas als auch bei der permanenten Optimierung von Technologien und Prozessen ein. Im Berichtsjahr ereigneten sich keine nennenswerten Umweltereignisse.

Unfallgeschehen und Umweltereignisse sind die Kenngrößen zur Bewertung des Erfolgs der in die täglichen Prozessabläufe integrierten Sicherheits- und Umweltarbeit. Es ist die Aufgabe eines jeden Verantwortlichen, alle Mitarbeiter in seinem Aufgabenfeld in diese Aktivitäten einzubinden.

6. Risikomanagement

Auch in diesem Berichtsjahr hat die Novelis Inc. ihre Aktivitäten einer zentralen Koordinierung des Risikomanagements weiter optimiert.

Die Novelis Gruppe unterliegt den **Anforderungen nach SOX 404** (Sarbanes Oxley Act). SOX 404 verlangt die Einrichtung eines funktionsfähigen internen Kontrollsystems und dessen Prüfung durch den Wirtschaftsprüfer.

Nachfolgend werden die wesentlichen **Risiken** gemäß ihrer Rangfolge genannt:

Risiken der Novelis Deutschland GmbH resultieren im Wesentlichen aus Beschaffungsmarktentwicklungen, Währungsveränderungen und spezifischen Kundenrisiken. Erhöhen sich die Vormaterialpreise, ist es notwendig, diese Preissteigerungen zeitnah über die Verkaufspreise unserer Produkte weiterzugeben. Das Preisänderungsrisiko wird entweder von vornherein durch Kundenbeistellungen von Aluminium ausgeschlossen oder im Fall der eigenen Materialbeschaffung durch weitgehende Abstimmung der LME-Preisbasis für die Metalleinkauf- und Verkaufspreise auf ein vertretbares Risiko vermindert. Dies wird durch den Abschluss von Warentermingeschäften (LME Futures) erreicht. Wir arbeiten kontinuierlich daran, die Effektivität unseres Offset-Hedging Prozesses zu überprüfen und zu verbessern. Die Preise für Aluminium werden in US$ quotiert, wodurch ein Wechselkursrisiko auftritt. Daneben bestehen weitere Währungsrisiken auf der Einkaufs- und der Verkaufsseite. Zur Absicherung dieser Risiken werden für die benötigten Währungen Sicherungsgeschäfte abgeschlossen. Diese wirtschaftlichen Sicherungsbeziehungen werden nicht durch Bildung von Bewertungseinheiten bilanziell erfasst. Durch die frühzeitige und systematische Kontrolle von Kreditrisiken bei der Auftragsabwicklung blieben die Forderungsausfälle auf einem niedrigen Niveau. Zudem ist das Delkredererisiko aufgrund des Forderungsfactorings mit der Novelis AG deutlich reduziert.

Die neue Beschaffungsquelle von recycelten Barren, die SIG GmbH, wird ihren Anteil für das nächste Fiskaljahr an der Barrenversorgung für die Novelis Deutschland GmbH weiter ausweiten. Neben der UBC Linie läuft auch eine weitere Produktionslinie („Flex-Linie“) mit hoher Produktion. Die daraus gewonnenen Walzprodukte wurden im Markt mit den geforderten Qualitätsanforderungen qualifiziert. Die Erhöhung des Schrottanteils des Einsatzmaterials und die Verarbeitung bis zum ausgelieferten Barren muss weiter verbessert werden, hierzu wurden Experten im Werk in Nachterstedt eingestellt. Die Novelis Deutschland GmbH übernimmt im Rahmen des mit der SIG GmbH bestehenden Ergebnisabführungsvertrags Gewinne und Verluste der SIG GmbH. Neben der Sicherstellung der Versorgung mit qualitativ hochwertigem Aluminium könnten Engpässe bei der Metallbeschaffung in Menge und Qualität direkten Einfluss auf das Ergebnis der Novelis Deutschland GmbH haben. Sollte der einzige Kunde Novelis AG nicht die vertraglich festgelegten Mindestvolumina von 54 kt pro Quartal bestellen, wird eine zusätzliches Premium von 50 € / mt auf das abgenommen Volumen des Quartals erhoben.

In den Wertströmen Can und Automotive konzentriert sich das Geschäft auf wenige Großkunden, mit denen weitestgehend langfristige Lieferverträge bestehen.

Im Zusammenhang mit den im Anhang unter „Haftungsverhältnisse“ gemachten Angaben zu den begebenen Sicherheiten bestehen Risiken aus einer möglichen Inanspruchnahme für die Novelis Deutschland GmbH. Allerdings wurden bis zum Zeitpunkt der Jahresabschlusserstellung keine Sicherheiten in Anspruch genommen und das Management erwartet dies auch im Geschäftsjahr 2017/2018 nicht, da davon ausgegangen wird, dass der ursprünglich Verpflichtete in der Lage sein wird, seine vertraglichen Verpflichtungen zu erfüllen.

7. Forschung und Entwicklung

Die Forschung und Entwicklung der Region Novelis Europe ist im Wesentlichen an zwei Standorten gebündelt, mit dem Ziel, sich durch mehr Kundennähe, Innovations- und Umsetzungsgeschwindigkeit vom Wettbewerb abzuheben. Das **Research & Technology Center** im Werk Göttingen betreut die Marktsegmente Can, Specialities (Painted, Litho, AQ) und Recycling, während die Einrichtung im Werk Sierre, Schweiz, für die Marktsegmente Automotive und Specialities tätig ist.

Am Standort Göttingen erfolgen **Entwicklungen** in den Bereichen Recycling, Architektur, Verpackung, Druckplatten, Eloxalqualität und lackiertes Halbzeug. Mit dieser Einrichtung soll die beständige Vorreiterrolle der anspruchsvollen Produkte auf dem Weltmarkt auch zukünftig sichergestellt werden. Auch die übrigen Novelis-Werke partizipieren an den Ergebnissen. Daneben kooperiert das **Research & Technology Center** mit Universitäten in Deutschland (RWTH Aachen, TU Berlin, IOM Leipzig) und internationalen Instituten.

Die Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen beliefen sich im aktuellen Geschäftsjahr auf € 13,1 Mio. (Vorjahr € 14,5 Mio.), davon werden € 2,9 Mio. (Vorjahr € 3,2 Mio.) unter den Herstellungskosten und € 10,2 Mio. (€ 11,3 Mio.) unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesen. Im Forschungs- und Entwicklungsbereich sind 19 Mitarbeiter beschäftigt.

8. Mitarbeiter

Das Unternehmen beschäftigte am Jahresende 2.127 Mitarbeiter. Die Belegschaft unterteilt sich in 1.883 Mitarbeiter in der Produktion, 190 Mitarbeiter im Vertrieb und in der Verwaltung und 54 ruhende Arbeitsverhältnisse. Zum Ende des Geschäftsjahres waren zudem 111 junge Menschen im Rahmen einer Berufsausbildung beschäftigt. Die Ausbildungsquote beträgt 5,0 %.

9. Zweigniederlassungen

Die Novelis Deutschland GmbH betreibt Zweigniederlassungen in Göttingen, Nachterstedt, Lüdenscheid und Plettenberg-Ohle. Des Weiteren wurden im Geschäftsjahr Vertriebsbüros in Dordrecht (Niederlande), Espoo (Finnland) und in Stuttgart unterhalten.

10. Ausblick und Chancen

„Null Unfälle“ gilt weiterhin als oberste Zielvorgabe in Sachen Arbeitssicherheit für alle Novelis Werke weltweit.

Vor dem Hintergrund des Gesetzes über die gleichberechtigte Teilhabe von Männern und Frauen an Führungspositionen in der Privatwirtschaft und im Öffentlichen Dienst hat sich der Aufsichtsrat zum Ziel gesetzt, bis zum 30.06.2017 zu erreichen, dass bei 12 Mitgliedern eine Frau ein Mandat im Aufsichtsrat der Novelis Deutschland GmbH innehat. Dieses Ziel wurde zum 31.03.2017 erreicht. Der Aufsichtsrat hat sich ferner zum Ziel gesetzt bis zum 30.06.2017 zu erreichen, dass ab einer Anzahl von 3 Geschäftsführen bei der Novelis Deutschland GmbH, eine Frau Mitglied der Geschäftsführung ist. Zum 31.03.2017 sind nur zwei Geschäftsführer eingesetzt.

Die Geschäftsführung hat mit Billigung des Aufsichtsrates das Ziel formuliert, bis zum 30.06.2017, auf den zwei nachgelagerten Führungsebenen die Quote der Frauen in diesen Führungsebenen auf dem Niveau von September 2015 zu halten. Zum 31.03.2017 ist es gelungen in beiden Ebenen die Quote zu erhöhen, in der Ebene unterhalb der Geschäftsführung ist die Quote von 12 % auf 15 %, angestiegen, eine Ebene darunter von 19 % auf 20 %.

Das Wachstum der Weltwirtschaft wird im Jahr 2017/2018 voraussichtlich auf oder leicht über Vorjahresniveau liegen. Wie auch immer existiere eine Reihe von Unsicherheiten. Es ist nicht klar, wie sich der Brexit-Beschluss auswirken wird. Auch existieren Sorgen bzgl. des internationalen Freihandels nach der Wahl von Donald Trump und deren potentiellen Auswirkungen.

Weiter unklar sind die wirtschaftliche Entwicklung in China und die politischen Unsicherheiten in Russland und der Türkei. (Quelle: Deutschland-Monitor Deutsche Bank)

Zu den Belastungsfaktoren gehört weiterhin die Staatsverschuldung in einigen Industrieländern in Europa. Sorgen bereiten die Schwellen- und Entwicklungsländer wie Indien, Mexiko oder Russland, aber auch China und Brasilien wachsen langsamer oder es wird sogar ein Konjunkturrückgang erwartet. (Quelle: Deutschland-Monitor Deutsche Bank)

Es wird eine weitere leichte Erholung der Wirtschaftsleistung in den südeuropäischen Ländern erwartet, die auf dem Niveau des Berichtsjahres ausfallen dürfte. Für die deutsche Wirtschaft rechnen wir angesichts des konjunkturellen Umfeldes und guter Inlandsnachfrage mit einem vergleichbaren Wachstum wie im vergangenen Jahr. (Quelle: Deutschland-Monitor Deutsche Bank) Vor diesem Hintergrund tun wir weiterhin alles dafür, unsere Produktivität, Portfoliooptimierung und unsere Geschäftsprozesse auch in den kommenden Jahren kontinuierlich zu optimieren. Novelis arbeitet wie auch in der Vergangenheit intensiv daran, die Kostenentwicklung zu optimieren, die Kapazitäten zu erhöhen sowie Liquidität insbesondere durch Verbesserung des operativen Ergebnisses sowie die Reduzierung von Working Capital freizusetzen.

Die Nachfrage nach Aluminiumgetränkedosen zeigte im abgelaufenen Jahr weiterhin einen positiven Verlauf. Nach wie vor waren Energy Drinks einer der Wachstumsmotoren. Aber auch neue Trends wie z.B. Craft Biere eröffneten neue Marktpotentiale für die Getränkedose. Die in Frankreich und

Spanien durchgeführten Linienumstellungen von Stahl auf Aluminium unterstreichen den Trend zur Aluminiumgetränkedose. Gegenüber dem Vorjahr haben sich die Absätze der Novelis Deutschland GmbH rückläufig entwickelt, da nicht alle Potentiale realisiert werden konnten und Absätze im Nicht-EU-Raum, bedingt durch ein schwieriges Umfeld, nicht den Erwartungen entsprachen.

Die europäische Getränkedosenindustrie erwartet weiterhin eine positive Marktentwicklung. Nach übereinstimmenden Aussage der Dosenhersteller geht man von einem Wachstum in der Größenordnung von 2 % aus. Unterstrichen wird die positive Grundstimmung durch die jüngsten Investitionsentscheidungen. So werden neue Dosenwerke in Holland, Ungarn und Spanien errichtet. Darüber hinaus haben Getränkedosenhersteller weitere Umstellungen von Stahl auf Aluminium angekündigt.

Unter den gegebenen Rahmenbedingungen erwartet die Novelis Deutschland GmbH eine stabile Absatzentwicklung für das bevorstehende Finanzjahr 2017/2018. Im Jahr 2016 ist der europäische Automobilmarkt gegenüber 2015 um 6,8 % gewachsen. Insgesamt wurden in Westeuropa 14,64 Millionen Fahrzeuge neu zugelassen.

In Italien stieg die Zahl der Neuzulassungen im Jahr 2016 um 15,8 %. In Spanien legten sie um 10,9 % zu. Frankreich und Deutschland blieben mit Steigerungen um 5,1 % beziehungsweise 4,5 % deutlich dahinter zurück, waren aber klar im Plus.

In Großbritannien sorgte der geplante Austritt aus der EU für Verunsicherung. Dort legten die Neuzulassungen aber immer noch um 2,3 % zu.

Marktführer Volkswagen musste im Jahr 2016 bei seiner Kernmarke VW nach dem Abgas-Skandal einen Absatzrückgang um 0,5 % hinnehmen. Dank Zuwächsen bei seinen Marken Audi, Skoda, Seat und Porsche kam der Konzern auf Jahressicht dennoch auf ein Absatzplus von 3,5 %. Der Marktanteil des VW-Konzerns schrumpfte jedoch von 24,6 % auf 23,9 %.

Daimler und BMW und unter anderem Renault konnten ihre Marktanteile ausbauen. Der Daimler-Konzern steigerte seinen Absatz in der EU im vergangenen Jahr um 13,8 %, BMW legte um 10,1 % und Renault um 12,1 % zu.

Für 2017 rechnen die Analysten mit einem weiteren moderaten Wachstum der Zulassungs- und Produktionszahlen in Europa zwischen 4 % - 6%.

Auch in 2016 verzeichnete das Segment der SUV´s die größten Zuwachsraten. Dagegen waren die Produktionszahlen der Luxus und Oberklassefahrzeuge erneut leicht rückläufig. Da die SUV Fahrzeuge i.d.R. mit größeren Aluminiumanteilen ausgestattet sind, konnte Novelis von dieser positiven Entwicklung in diesem Segment erneut profitieren. Nach jetzigem Kenntnisstand wird sich dies auch im neuen Geschäftsjahr 2017/2018 fortsetzen. Insbesondere durch die Neuanläufe bei Jaguar/Landrover von Discovery Sport und dem neuen Midsize SUV-Coupe Velar mit hohen Anteilen von Novelis Aluminiumblech in der Karosserie. Aber auch die Fahrzeugneuanläufe von Porsche Panamera, Audi A5 Sportback und A8, Volvo XC60 und Opel Insignia, bei denen fast ausschließlich

Aluminiumblech von Novelis zum Einsatz kommt, tragen zu einem weiteren Wachstum des Verkaufsvolumens in Automotive im neuen Geschäftsjahr von > 10 % bei.

Dies führt zu einer anhaltend hohen Auslastung der Produktionsanlagen in den Werken Norf, Nachterstedt und Sierre.

Durch die erfolgreiche Inbetriebnahme der neuen Wärmebehandlungsanlage in Nachterstedt (Lynx) im November 2015 und erfolgten Kundenqualifizierungen und –freigaben im abgelaufenen Geschäftsjahr, haben wir unser Produkt- und Lieferportfolio sehr gut ausbalanciert, mit positiven Auswirkungen auf Produktivität und Kosten. Darüber hinaus wurde eine kontinuierliche Verbesserung der Lieferqualität erzielt, was zu einer deutlichen Steigerung der Kundenzufriedenheit geführt hat.

Der mittel- bis langfristige Ausblick bleibt weiterhin positiv, auch wenn unsere Wettbewerber massiv in den Ausbau Ihrer Fertigungskapazitäten investiert haben und in 2016 insgesamt 2 neue Wärmebehandlungsanlagen mit einer Jahreskapazität von je 100.000 Tonnen erfolgreich in Betrieb genommen wurden.

Durch die dadurch entstandenen Überkapazitäten in Europa mussten wir bei Fahrzeugneuvergaben, die in 2017 und später produziert werden, eine deutliche Tendenz fallender Preise feststellen.

Diesem Trend wirken wir entgegen, indem wir vermehrt Mehrjahresverträge mit unseren Automobilkunden abgeschlossen haben und abschließen und erfolgreich daran arbeiten, unsere Kundenbasis weiter auszubauen. So konnten wir im Geschäftsjahr 2016/2017 erstmals u.a. die Serienbelieferung von Honda in England aus unserem Werk Nachterstedt beginnen.

Weiter arbeiten wir daran, mehr Wertschöpfung bei Novelis zu generieren. Dies schaffen wir u.a. durch die Nutzung unserer Zuschnittanlagen, speziell im Werk Nachterstedt.

Im Bereich **Specialities** für das Produkt Litho wurde das vergangene Jahr auf dem erwartetem Niveau, sprich auf Vorjahreslevel, abgeschlossen, was als durchaus zufriedenstellend in einem angespannten Umfeld mit andauernden Kapazitätseinschränkungen und sporadischen Qualitätsproblemen zu werten ist. Für das kommende Jahr erwarten wir eine gesunde Nachfrage in unseren Märkten in Europa und den Staaten Amerikas. Der positive Umstand, dass wir einen Großkunden zurückgewinnen konnten, wird zumindest für die nächsten zwei Jahre zu einer stabilen Auslastung der Anlagen führen mit Mengenzuwächsen im zweistelligem Bereich. Da diese Zuwächse auch mit Preiszugeständnissen einhergegangen sind, ist eine genaue Kostenkontrolle zwingend erforderlich. Qualitativ sind wir gut aufgestellt und können mit innovativen Entwicklungen die Kundenbindung verstärken. Die Herausforderung der kommenden Periode wird die Materialversorgung mit Fokus auf die Kundenzufriedenheit und der steigenden Absatzmenge sein.

Das Produkt **Compound Tubes** war im vergangenen Jahr geprägt von einem starken Rückgang der Ausbeute und Qualitätsproblemen, sodass der Absatz weit hinter dem Plan zurück geblieben ist. Trotzdem haben wir diese Zeit auch genutzt, um die Anlagen zu verbessern und Schwachstellen zu beseitigen. Dadurch sehen wir optimistischer in das kommende Jahr und erwarten eine Stabilisierung der Produktionsleistung und eine Festigung der Marktposition.

Die nach unseren Einschätzungen als moderat erwarteten Nachfragezuwächse im Kalenderjahr 2016 können in der Retrospektive bestätigt werden. Gleichzeitig war das vergangene Jahr geprägt von temporären Optimierungen des Produktmix sowohl bei lackierten als auch eloxierten Produkten und darüber hinaus. Der erwartete Boom bei Architekturanwendungen insbesondere im Mittleren Osten setzte aufgrund von verschiedenen Bränden an Großobjekten (z.B. Hotel „Address Downtown“, Dubai & „The Torch“, Dubai) nicht ein, weil sich Planer und Architekten bis zur Einführung einer lokalen Brandklassen-Einstufung zurückhielten. Dass Novelis-Produkte in diesem Fall nicht betroffen waren, konnte nicht zum Vorteil genutzt werden, weil unglücklicherweise eine pauschale Behandlung des Produkts Aluminium auch im Zusammenhang mit Aluminium-Verbundplatten erfolgte. Die fehlende Nachfrage in diesem Bereich wurde jedoch durch verschiedene Anwendungsbereiche, insbesondere im Bereich der Industrie, kompensiert.

Für das Kalenderjahr 2017 erwarten wir eine weiterhin stabile Nachfrage auf hohem Niveau, welches grundsätzlich einer entsprechenden Preisstabilität sachdienlich ist. Gleichzeitig strömen weitere Kapazitäten insbesondere auf den europäischen Markt. Dies gilt insbesondere für den Markt der walzblanken Produkte. Neben diesem Kapazitätsüberhang sind weiterhin starke Bestrebungen aus Südosteuropa auf dem Markt für Farbaluminium zu verspüren.

Im Produktbereich für eloxiertes Aluminium und andere Eloxalqualitäten erwarten wir einen Zuwachs auf Basis neuer Produktqualitäten (G77Ac und J57S Up), welche anlässlich der Fachmesse Bau 2017 vorgestellt wurden und eine sehr gute Resonanz erhielten. Des Weiteren werden wir den Fokus auf die logistische Optimierung legen, um die kurzfristigen Produktverfügbarkeiten zu verbessern.

Dank der weiterhin stabilen Marktnachfrage nach hochwertig beschichteten Produkten in Kombination mit diversen Neuentwicklungen und der Erhöhung der Produktverfügbarkeit ist eine Steigerung der Absatzmengen in 2017 für lackierte und eloxierte Produkte zu erwarten..

Der Markt für **Containerband** ist stark untergliedert in verschiedene Segmente, die ihren jeweils eigenen Entwicklungen und Trends folgen, so dass kein einheitliches Bild gezeichnet werden kann.

Der Bereich Teelicht steht aufgrund der Marktstruktur unter erheblichem Preisdruck und der Abbau von Überkapazitäten durch Konsolidierungen setzt sich fort. Aufgrund des außerordentlich niedrigen Preisniveaus innerhalb Europas, aber auch im Zusammenhang mit verschiedenen Qualitätsproblemen bei Lieferungen aus Asien ist hier aktuell der Einfluss chinesischer Wettbewerber auf die Marktpreise gering, deutlich stärker wirken sich jedoch Angebote südosteuropäischer Unternehmen aus.

Im Pharmabereich entwickelten sich die Umsätze erwartungsgemäß positiv und setzten damit den Vorjahrestrend fort. Die Zusammenarbeit mit einem Großkunden wurde weiter intensiviert, sodass auch für das kommende Jahr mit einem Anstieg der Mengen zu rechnen ist.

Der Markt Kaffeekapseln zeigt keine eindeutige Entwicklung. Während Alternativprodukte aus anderen Materialien zum Teil die klassische Aluminiumkapsel verdrängen, gibt es Gerüchte, dass die Verwendung von Aluminiumkapseln auch für andere Brühsysteme ermöglicht werden soll. Während

also der eine Trend zu einem nachhaltigen Rückgang der Wachstumszahlen geführt hat könnte der andere bereits kurzfristig eine Wende einleiten und die Wachstumszahlen wieder stabilisieren.

Der Bereich **Folien** steht weiterhin unter erheblichem Preisdruck durch Wettbewerber aus Fernost. Während die Europäischen Hersteller von Converter-Folien im Jahr 2016 einen Antrag für Antidumping-Maßnahmen an die EU zurückgezogen haben, gibt es aktuell Bestrebungen in den USA, die auf die gesamten Einfuhren gewalzter Aluminiumprodukte bis 200 µm aus China abzielen. Ein Erfolg dieser Bestrebungen würde erheblichen Kapazitäten in China den Absatzmarkt entziehen und damit ohne entsprechende Gegenmaßnahmen aus der EU den Wettbewerbsdruck bei uns weiter erhöhen.

Einen positiven Effekt auf die Mengenentwicklung haben erfolgreiche Verhandlungen mit zahlreichen Großkunden. Finanzielle Schwierigkeiten eines italienischen Wettbewerbers, der zuletzt mit extrem niedrigen Preisen einen großen Teil der Spotgeschäfte für sich verbuchen konnte, zeigen zusätzliche Auswirkungen. Die vorübergehend mangelnde Solvenz dieses Lieferanten führte dazu, dass sich zahlreiche Kunden rückorientierten, wovon insbesondere deutsche Folienwalzwerke profitierten.

Im Bereich **Technische Produkte** gibt es aktuell einen ungewöhnlich hohen Absatz in der Kabelindustrie. Ende 2016 wurden von der öffentlichen Hand und privaten Energieversorgungsunternehmen mittelfristige Projektinvestitionen beschlossen. Dies führte zu einem Anstieg der Bedarfe an Kabelbändern, insbesondere für Mittelspannungskabel. Gleichzeitig fokussiert die europäische Kabelindustrie stärker auf den Bereich Hochspannung, so dass vermehrt dicke Aluminiumbänder eingesetzt werden und eine einwandfreie Qualität als Verkaufsargument eine noch stärkere Bedeutung gewonnen hat, da man für hochentwickelte Endprodukte gezielt qualitativ hochwertiges Vormaterial aus zuverlässigen Bezugsquellen einsetzt.

Aufgrund der engen internationalen Verflechtung des Kabelmarktes wirkt sich darüber hinaus die Wechselkursentwicklung zwischen Euro und Dollar zweifach aus. Zum einen auf die Belieferung internationaler Kabelhersteller mit unserem Material, zum anderen über die Exporterfolge der europäischen Kabelhersteller.

Die Marktnachfrage kann für Teilsegmente des Marktes für Verpackungen als zurückhaltend bezeichnet werden.

Die anhaltende Anti-Aluminiumdiskussion, vornehmlich zurzeit im deutschen Markt, hat inzwischen auch unsere Kunden erreicht. In einigen Fällen wurden auch Überwachungsbehörden bei Kunden vorstellig. Die Verunsicherung über den Einsatz von Aluminium, als gesundheitlich unbedenkliches Material für die Verpackung von Lebensmittel einzusetzen, nimmt zu. In Teilbereichen wird offen überlegt Substitute, wie Pappe, Papier oder z. B. Kunststoff einzusetzen, bei einigen Kunden ist diese Entscheidung bereits erfolgt. Der Druck einiger Discounter auf die lebensmittelverarbeitende Industrie, Alternativprodukte als Verpackung für Lebensmittel einzusetzen, ist unverändert.

Die Bedeutung, Kundenerwartungen nicht nur hinsichtlich Preis sondern auch in Bezug auf Qualität, Liefertreue, Flexibilität und Innovationsbereitschaft zu erfüllen, nimmt deutlich zu.

Bei Novelis haben wir uns dem Erfolg unserer Interessengruppen verschrieben. Insbesondere den Kunden, Mitarbeitern, Anteilseignern und Gemeinden, durch Ausrichtung des Unternehmenswerts in Umwelt, Gesundheit, Sicherheit und Qualität (EHS&Q). Wir verfügen an unseren Standorten über Systeme zur Vermeidung von Unfällen und zur kontinuierlichen Verbesserung unserer Umwelt- und Sicherheitsleistungen und stellen finanzielle und persönliche Ressourcen zur Verfügung um,

- die Unfall und Krankheitszahlen durch Vorbeugung und Risikoerkennung auf null zu reduzieren
- Auswirkungen auf unsere Umwelt zu minimieren, indem wir den Einsatz der natürlichen Ressourcen reduzieren und Umweltverschmutzung reduzieren; und
- die Qualität und Vorteile unserer Produkte und Dienstleistungen während ihrer gesamten Lebensdauer zu verbessern, insbesondere durch vermehrtes Recycling.

Um die Qualität der Sicherheit in unseren Werken zu messen, berichten wir regelmäßig hauptsächlich die Kennzahlen „Total Recordable Incident Rate“ (TRI Rate)“ – meldepflichtige Unfälle und auch „Days Away From Work Rate“ (DAFW Rate)“ – Fehlzeiten aufgrund Arbeitsunfall. Unsere erreichte TRI Rate für das Geschäftsjahr 2016/2017 ist 0,55 und lag über dem Ziel von 0,5 und für DAFW Rate 0,27 und war damit höher als das Ziel von 0,1. Für das Geschäftsjahr 2017/2018 haben wir uns als Ziel eine TRI Rate 0,4 und eine DAFW Rate von 0,1 gesetzt.

Als Novelis ist es uns ein großes Anliegen in unsere Mitarbeiter zu investieren und sie zu entwickeln. Wir bieten interne und externe Ausbildungs- und Weiterbildungsmaßnahmen für Mitarbeiter und für Hochschulabsolventen an. Es existieren Programme, die auf regionaler wie auch auf globaler Ebene angeboten werden. Beispiele hierfür sind das Global Leadership Program, Accelerated Leadership Program, Leadership Essentials 1 & 2 und das Leadership Launch Program.

Für das Geschäftsjahr 2017/2018 gehen wir aus heutiger Sicht davon aus, die Absatzmenge und damit die Umsatzerlöse aus dem originären Walzgeschäft bei hoher Auslastung im Vergleich zum Geschäftsjahr 2016/2017 um ca. 5% zu verbessern. Wir gehen von einer Verbesserung des Operating Ebitda von € 25 Mio. bis € 28 Mio. aus. Dieser Anstieg basiert vor allem auf einem höheren Absatz und Gross Profit sowie einer Verbesserung der Hedging Aktivitäten und unserer Qualität.

Unterstützt wird diese Verbesserung durch die Focused 5-Leitlinien, die weltweite kurzfristige Strategie der Novelis. Die 5 Themen – Sicherheit, Kundenorientierung, Qualität, exzellente Fertigung und Kapitalsertragsquote (ROCE) – sind die entscheidenden Hebel, um unser Ergebnis zu verbessern.

Göttingen, den 24. April 2017

Novelis Deutschland GmbH

Eric Tonkowski Gottfried Weindl

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

M4PDFUtilities V1.00

Novelis Deutschland GmbH, Göttingen

Bilanz zum 31. März 2017

Aktiva

	Anhang-Nr.	31.03.2017	31.03.2016
		T€	T€
A. Anlagevermögen	(3.1)		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	(3.2)	8.378	9.735
II. Sachanlagen		151.098	148.701
III. Finanzanlagen	(3.3)	135.120	136.416
		294.596	**294.852**
B. Umlaufvermögen			
I. Vorräte	(3.4)	238.570	217.558
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	(3.5)	269.447	202.733
		508.017	420.291
III. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten		3.344	5.096
		511.361	**425.387**
C. Rechnungsabgrenzungsposten		**2.859**	**2.486**
		808.816	**722.725**

Passiva

	Anhang-Nr.	31.03.2017	31.03.2016
		T€	T€
A. Eigenkapital	(3.6)		
I. Gezeichnetes Kapital		111.500	111.500
II. Kapitalrücklage		9.296	9.296
III. Gewinnvortrag		4.471	4.471
		125.267	**125.267**
B. Rückstellungen	(3.7)	**242.416**	**213.242**
C. Verbindlichkeiten	(3.8)	**441.129**	**384.216**
D. Rechnungsabgrenzungsposten		**4**	**0**
		808.816	**722.725**

Novelis Deutschland GmbH, Göttingen

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis 31. März 2017

		Anhang-Nr.	2016/17	2015/16
			T€	T€
1.	Umsatzerlöse	(4.1)	2.933.765	2.951.254
2.	Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen		-2.719.719	-2.712.894
3.	**Bruttoergebnis vom Umsatz**		**214.046**	**238.360**
4.	Vertriebskosten		-106.138	-104.240
5.	Allgemeine Verwaltungskosten	(4.2)	-47.674	-49.158
6.	Sonstige betriebliche Erträge	(4.3)	10.433	28.521
7.	Sonstige betriebliche Aufwendungen	(4.4)	-90.526	-73.885
	Betriebsergebnis		**-19.859**	**39.598**
8.	Aufwendungen aus Verlustübernahme		-9.649	-28.420
9.	Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	(4.5)	3.005	3.180
10.	Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	(4.5)	2.401	5
11.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen	(4.5)	-19.350	-15.795
	Beteiligungs- und Finanzergebnis		**-23.593**	**-41.030**
	Ergebnis vor Steuern		**-43.452**	**-1.432**
12.	Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	(4.6)	-4	-19
13.	**Ergebnis nach Steuern**		**-43.456**	**-1.451**
14.	Erträge aus Verlustübernahme		43.456	1.451
15.	**Jahresüberschuss**		0	**0**

Novelis Deutschland GmbH, Göttingen

Anhang für das Geschäftsjahr 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 Deutschland GmbH
Firmensitz:	Göttingen
Registergericht:	Amtsgericht Göttingen
Handelsregister-Nummer:	HRB 772"

Die Novelis Deutschland GmbH ist zum Bilanzstichtag 31. März 2017 eine große Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 HGB. Der Jahresabschluss wird nach den Rechnungslegungsvorschriften für Kapitalgesellschaften des Handelsgesetzbuches (HGB) unter Berücksichtigung des Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung (GmbHG) aufgestellt. Als Geschäftsjahr ist der Zeitraum vom 1. April bis 31. März festgelegt.

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

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

Gemäß § 292 Abs. 2 HGB hat unsere Gesellschaft darauf verzichtet, einen Teilkonzernabschluss aufzustellen. Der befreiende Konzernabschluss der Novelis Inc. wird nach den US-amerikanischen Generally Accepted Accounting Principles (US-GAAP) aufgestellt. Der befreiende Konzernabschluss und der befreiende Konzernlagebericht der Novelis Inc. sind einem nach § 291 Abs. 2 Nr. 1 HGB aufgestellten Konzernabschluss und Konzernlagebericht gleichwertig und der befreiende Konzernabschluss wird geprüft. Unterschiede zwischen den US-GAAP und den deutschen handelsrechtlichen Rechnungslegungsvorschriften ergeben sich im Wesentlichen aus der Bilanzierung und Bewertung des Anlagevermögens, den unterschiedlichen Kriterien bei der Zuordnung des wirtschaftlichen Eigentums bei Leasinggeschäften, dem Ansatz und der Bewertung von Rückstellungen sowie dem Gewinnrealisierungszeitpunkt. Der Konzernabschluss der Novelis Inc. wird in deutscher Sprache im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Durch das BilRUG wurden die in der Gewinn- und Verlustrechnung enthaltenen Posten „außerordentliche Erträge“ und „außerordentliche Aufwendungen“ sowie „außerordentliches Ergebnis“ gestrichen. Eine weitere Änderung des Gliederungsschemas der Gewinn- und Verlustrechnung ist die Einfügung eines Zwischenergebnisses „Ergebnis nach Steuern“.

Das Gliederungsschema der Gewinn- und Verlustrechnung wurde um die Positionen "Betriebsergebnis", "Beteiligungs- und Finanzergebnis" und "Ergebnis vor Steuern" erweitert. Mit der Gliederungserweiterung wird eine verbesserte Darstellung der Vermögens- und Ertragslage verfolgt.

Die Vorjahreszahlen der Umsatzerlöse sind aufgrund der Neufassung von § 277 Abs.1 HGB in der Fassung des Bilanzrichtlinienumsetzungsgesetzes (BilRUG) 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€ 2.965.102 ergeben. Infolge der Neudefinition der Umsatzerlöse haben sich auch die Zusammenstellungen der Posten „Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen“, „Vertriebskosten“, „Allgemeine Verwaltungskosten“ sowie „Sonstige betriebliche Erträge“ geändert.

Eine wesentliche Änderung des Ausweises Forderungen ergibt sich nicht, da die Umsatzerlöse nach BilRUG nur verbundene Unternehmen betreffen und bereits als solche ausgewiesen wurden.

Infolge der Streichung des Postens „außerordentliche Aufwendungen“ wurden der im Vorjahr unter dieser Position ausgewiesene Betrag in Höhe von T€ 1.757 in den Posten „sonstige betriebliche Aufwendungen“ umgegliedert.

Im außerordentlichen Ergebnis wurden im Vorjahr Aufwendungen in Folge der BilMoG-Umstellungen zur Berücksichtigung von Erfüllungswerten bei der Ermittlung der Pensionsrückstellungen erfasst.

Bei Anwendung des § 277 Abs. 1 HGB n.F. sowie unter Zugrundlegung der Streichung des Postens „außerordentliche Aufwendungen“ (Gliederungsschema der Gewinn- und Verlustrechnung nach HGB n.F.) hätten sich für das Vorjahr bzw. zum Bilanzstichtag 31. März 2016 folgende Beträge ergeben:

Gewinn- und Verlustrechnung	2015/16 T€	2015/16 Nach BilRUG T€	Effekt T€
Umsatzerlöse	2.951.254	2.965.102	13.848
Herstellungskosten	- 2.712.894	-2.717.915	-5.021
Vertriebskosten	-104.240	-103.192	1.048
Allgemeine Verwaltungskosten	-49.158	-45.185	3.973
Sonstige betriebliche Erträge	28.521	14.673	-13.848
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-72.128	-73.885	-1.757
Außerordentliches Ergebnis	-1.757	0	1.757

(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 25 bis 50 Jahre abgeschrieben. Technische Anlagen und Maschinen sowie Betriebs- und Geschäftsausstattung, die vor dem 31. Dezember 2007 und in dem Zeitraum vom 1. Januar 2009 bis 31. März 2010 zugegangen sind, werden zuerst degressiv und später linear über 3 bis 25 Jahre abgeschrieben. Zugänge zwischen dem 1. Januar 2008 und dem 31. Dezember 2008 sowie Zugänge ab dem 1. April 2010 werden linear abgeschrieben. Außerplanmäßige Abschreibungen werden vorgenommen, soweit der Ansatz mit einem niedrigeren Wert erforderlich ist. Mehrschichtzuschläge sind berücksichtigt. Immaterielle Vermögensgegenstände werden grundsätzlich mit einer Nutzungsdauer von 3 Jahren planmäßig abgeschrieben. Ein aktiviertes Belieferungsrecht wird über die Nutzungsdauer von 10 Jahren abgeschrieben.

Geringwertige Vermögensgegenstände mit einem Wert bis € 150 netto werden im Jahr des Zugangs sofort als Aufwand erfasst. Für alle beweglichen Vermögensgegenstände mit Anschaffungs- oder Herstellungskosten von mehr als € 150 netto und bis zu € 1.000 netto, wird analog zu § 6 Abs. 2a EStG ein Sammelposten gebildet, der über eine Dauer von fünf Jahren gleichmäßig verteilt abgeschrieben wird.

Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen werden zu Anschaffungskosten oder zum niedrigeren beizulegenden Wert am Bilanzstichtag bewertet.

Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, und Ausleihungen an verbundene Unternehmen sind zu Anschaffungskosten abzüglich Tilgungen angesetzt.

Vorräte werden, mit Ausnahme des in ihnen enthaltenen Aluminiums, zu durchschnittlichen Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten angesetzt. Die Herstellungskosten umfassen neben den Einzelkosten in angemessenem Umfang Gemeinkosten und Kosten der allgemeinen Verwaltung. Vertriebskosten werden nicht aktiviert. Das Aluminium wird mit Hilfe der LIFO-Methode bewertet oder zu Wiederbeschaffungskosten angesetzt, falls diese unter den nach LIFO ermittelten Werten liegen. Den Risiken aus längerer Lagerdauer und beschränkter Verwertbarkeit wird durch angemessene Abschläge Rechnung getragen.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände werden zum 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, Guthaben bei Kreditinstituten, gesperrte Guthaben sowie unterwegs befindliche Gelder werden zum Nennwert angesetzt.

Als aktive Rechnungsabgrenzungsposten sind Auszahlungen vor dem Abschlussstichtag angesetzt, soweit sie Aufwand für einen bestimmten Zeitraum nach diesem Zeitpunkt darstellen.

Passiva

Das Eigenkapital wird zum Nennwert bilanziert.

Die Pensionsrückstellungen werden unter Anwendung des Anwartschaftsbarwert-verfahrens zum diskontierten Erfüllungsbetrag ermittelt. Der Zinssatz entspricht dem von der Deutschen Bundesbank bekannt gegebenen durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen zehn Jahre bei einer pauschalen Restlaufzeit der Pensionsverpflichtungen von 15 Jahren. Die jährliche Entgeltsteigerung wurde mit 2,75 %, die Rentensteigerung mit

1,75 % festgelegt. Als Rechnungsgrundlage werden die Richttafeln 2005G von Prof. Dr. K. Heubeck verwendet.

Die Pensionsrückstellungen wurden bis zum 31. März 2010 gemäß dem Teilwertverfahren nach § 6a EStG mit einem Rechenzins von 6 % p.a. ermittelt. Beim Übergang auf die Vorschriften des BilMoG zum 1. April 2010 ergab sich ein Unterschiedsbetrag von T€ 25.116. Dieser wird bis spätestens zum 31. März 2024 in jedem Geschäftsjahr zu mindestens T€ 1.757 als außerordentlicher Aufwand angesammelt. Die zum 31. März 2017 verbleibende Unterdeckung beläuft sich auf T€ 12.296.

Im Rahmen des Gesetzes zur Umsetzung der Wohnimmobilienkreditrichtlinie wurden auch die handelsrechtlichen Vorschriften zur Abzinsung von Pensionsrückstellungen angepasst. Die Änderungen sehen eine Verlängerung des Zeitraums vor, über den die Deutschen Bundesbank den durchschnittlichen Marktzinssatz ermittelt. Für Jahresabschlüsse die nach dem 31. Dezember 2015 enden ist diesbezüglich ein Zeitraum von 10 Jahren (bisher: 7 Jahre) zugrunde zu legen. Zur Ermittlung der Rückstellung für Pensionen zum 31. März 2017 wurde als Rechnungszins 3,94 % p.a. verwendet.

Der von der Deutschen Bundesbank veröffentlichte durchschnittliche Marktzins der letzten 7 Jahre bei einer pauschalen Restlaufzeit der Verpflichtungen von 15 Jahren liegt zum 31. März 2017 bei 3,12 % p.a. (im Vorjahr: 3,70 % p.a.).

Der Unterschiedsbetrag nach § 253 Abs. 6 S. 1 HGB beträgt zum 31. März 2017 T€ 20.899.

Die Verpflichtungen aus Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen werden mit den Vermögensgegenständen, die ausschließlich der Erfüllung der Altersversorgungs- und ähnlichen Verpflichtungen dienen und dem Zugriff fremder Dritter entzogen sind (sog. Deckungsvermögen), verrechnet. Die Bewertung des zweckgebundenen, verpfändeten und insolvenzgesicherten Deckungsvermögens erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Der Zeitwert entspricht den Anschaffungskosten.

Die sonstigen Rückstellungen sind so bemessen, dass sie allen erkennbaren Risiken Rechnung tragen. Sie wurden nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung in Höhe des notwendigen Erfüllungsbetrages angesetzt. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr sind mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen 7 Geschäftsjahre abgezinst.

Langfristige Rückstellungen bestehen für Altersteilzeit und Jubiläumsverpflichtungen. Die Bewertung der Rückstellungen erfolgt nach versicherungsmathematischen Grundsätzen. Dabei wurden die jährlichen Entgeltsteigerungen mit 2,75 % p.a. festgelegt.

Die versicherungsmathematischen Annahmen zur Bewertung der Verpflichtungen aus Altersteilzeit und Jubiläumszahlungen wurden mit einem durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen 7 Jahre angesetzt; bei beiden Verpflichtungen wurde eine Restlaufzeit von 15 Jahren unterstellt.

Rückstellungen für Verpflichtungen aus Altersteilzeit werden nach Maßgabe des Blockmodells gebildet. Für die Wahrscheinlichkeit der zukünftigen Inanspruchnahme der Altersteilzeitregelungen wurden 6 % angenommen. Dieser Wert basiert auf der tatsächlichen Inanspruchnahme der Altersteilzeit in den vergangenen Jahren. Die Altersteilzeitverpflichtungen werden mit dem Deckungsvermögen verrechnet. Die Bewertung des zweckgebundenen, verpfändeten und insolvenzgesicherten Deckungsvermögens erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, der den Anschaffungskosten entspricht.

Verbindlichkeiten sind mit ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt.

Fremdwährung

Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährung sind in der Regel durch Devisentermingeschäfte abgesichert. Bei einer Zuordnung von Fremdwährungsverbindlichkeiten zu korrespondierenden Sicherungsgeschäften (Bewertungseinheit) wird der Kurs des Deckungsgeschäfts verwendet. Bei fehlender Zuordnung werden Forderungen und Verbindlichkeiten mit dem Kurs im Entstehungszeitpunkt gebucht.

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

Langfristige Fremdwährungsverbindlichkeiten werden mit dem Devisenkassamittelkurs am Buchungstag der Verbindlichkeit oder dem jeweils höheren Kurs am Abschlussstichtag, bewertet (Imparitätsprinzip). Kurzfristige Fremdwährungsverbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr werden zum Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag umgerechnet.

Aluminiumtermingeschäfte

Novelis schließt mit seinen Kunden sogenannte Fixed-Forward-Price Geschäfte über den Verkauf von Aluminiumfertigerzeugnissen ab. Die Herstellungskosten dieser Fertigerzeugnisse bestehen zu einem wesentlichen Anteil aus den Kosten für das Aluminium. Da das Aluminium nicht beigestellt wird, sondern von Novelis zum branchenüblichen Durchschnittspreis LME Cash des Liefermonats beschafft wird, unterliegt Novelis bei einem fixen Verkaufspreis und gleichzeitig variablen Einkaufspreis einem Aluminiumpreisänderungsrisiko. Um dieses auszuschalten schließt Novelis ein Warentermingeschäft (LME Future) über den Kauf von Aluminium zu einem festen Terminpreis im Verkaufszeitpunkt des Fertigerzeugnisses ab. Der dadurch fixierte Terminpreis wird im Rahmen des Fixed-Forward-Price Geschäftes an den Kunden weitergegeben. Das Warentermingeschäft wird später in bar ausgeglichen (Cash Settlement). Ca. zwei Monate vor dem Verkaufszeitpunkt des Fertigerzeugnisses schließt Novelis ein physisch zu erfüllendes Beschaffungsgeschäft über das für die Produktion benötigte Aluminium zum Durchschnittspreis (LME Cash) des Liefermonats ab. Aus dem fixierten Absatzpreis des Aluminiums ergibt sich ein Aluminiumpreisänderungsrisiko. Dieses wird durch das Warentermingeschäft kompensiert.

Latente Steuern

Mit der Novelis Aluminium Holding Unlimited Company, Dublin, Irland, sowie mit der Novelis Sheet Ingot GmbH, Göttingen, besteht eine Organschaft. Die Novelis Deutschland GmbH und die Novelis Sheet Ingot GmbH sind 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 26 bis 27 dargestellt. Im

Geschäftsjahr sind wie im Vorjahr keine außerplanmäßigen Abschreibungen auf Anlagen angefallen.

(3.2) Immaterielle Vermögensgegenstände

Im Wesentlichen enthalten die immateriellen Vermögensgegenstände ein Belieferungsrecht mit historischen Zugangswert von € 13,8 Mio. Des Weiteren sind EDV Lizenzen enthalten.

(3.3) Anteilsbesitz

	Eigenkapital T€	Beteiligungsquote	Ergebnis T€
Novelis Sheet Ingot GmbH, Göttingen	20.000	100,0 %	- 9.649[1)]
ALUMINIUM NORF GmbH, Neuss	78.371	50,0 %	1.368 [2)]
Novelis Italia S.p.A., Bresso, Italien	66.917	37,5 %	889 [3)]
Deutsche Aluminium Verpackung Recycling GmbH, Grevenbroich	78	30,0 %	-2 [4)]
France Aluminium Recyclage S.A., Paris, Frankreich	145	20,0 %	10 [5)]

[1)] vor Ergebnisabführungsvertrag, betrifft den Zeitraum 1. April 2016 bis 31. März 2017

[2)] Betrifft den Zeitraum 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

[3)] Betrifft den Zeitraum 1. April 2015 bis 31. März 2016

[4)] Betrifft den Zeitraum 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

[5)] Betrifft den Zeitraum 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015

Im Geschäftsjahr 2012/2013 wurde die Novelis Sheet Ingot GmbH neu gegründet. Es besteht ein Gewinnabführungsvertrag mit der Novelis Deutschland GmbH.

Des Weiteren hat die Gesellschaft der Novelis Sheet Ingot GmbH zum 25. Oktober 2013 ein Darlehen über € 40,0 Mio. zur Verfügung gestellt. Das Darlehen ist bis 1. Oktober 2023 befristet.

(3.4) Vorräte

	31.03.2017 T€	31.03.2016 T€
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	99.217	86.149
Unfertige Erzeugnisse	48.113	57.429
Fertige Erzeugnisse und Waren	91.240	73.980
	238.570	**217.558**

Die Vorräte sind um € 101,8 Mio. (Vorjahr € 41,1 Mio.) niedriger ausgewiesen, als wenn der maßgebliche Börsenpreis zugrunde gelegt worden wäre.

(3.5) Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

	31.03.2017 T€	31.03.2016 T€
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	55.997	26.244
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	136.269	90.346
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	58.997	59.602
Sonstige Vermögensgegenstände	18.184	25.419
	269.447	**202.733**

Aufgrund des in 2007 mit der Novelis AG, Zürich, Schweiz geschlossenen Factoring-vertrages werden bestimmte Forderungen aus Lieferungen und Leistungen an die Novelis AG monatlich verkauft (siehe auch Haftungsverhältnisse in Abschnitt 10 und 11).

Zur kurzfristigen Umsatzfinanzierung werden zudem Forderungen aus Lieferungen und Leistungen an eine ausländische Bank verkauft. Die rechtswirksam verkauften Forderungen werden nicht mehr im Abschluss der Gesellschaft ausgewiesen.

Die Forderungen sowie die sonstigen Vermögensgegenstände sind innerhalb eines Jahres fällig. Zur Deckung des allgemeinen Kreditrisikos wurde von den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen eine Pauschalwertberichtigung abgesetzt. Der Wertberichtigungssatz liegt zwischen 0,5 % und 1,32 %.

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen enthalten T€ 56.552 (Vorjahr T€ 45.973) an Finanzforderungen, davon T€ 50.000 aus Darlehen gegen die alleinige Gesellschafterin Novelis Aluminium Holding Unlimited Company. Im Vorjahr bestanden weiterhin Forderungen aus Cash Pooling in Höhe von T€ 393 gegen die Novelis AG, Zürich, Schweiz.

Zum Bilanzstichtag besteht weiterhin eine Forderung über T€ 43.456 (Vorjahr T€ 1.437) gegen die Gesellschafterin aus der Ergebnisübernahme 2016/2017.

Die restlichen Forderungen umfassen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegen verbundene Unternehmen in Höhe von T€ 36.261 (Vorjahr T€ 42.543). Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegen verbundene Unternehmen sind innerhalb eines Jahres fällig.

Die Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, in Höhe von T€ 58.997 (Vorjahr T€ 59.602) betreffen kurzfristige Finanzforderungen.

(3.6) Eigenkapital

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

(3.7) Rückstellungen

	31.03.2017 T€	31.03.2016 T€
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	148.520	138.352
Steuerrückstellungen	3.901	3.063
Sonstige Rückstellungen	89.995	71.827
	242.416	**213.242**

Die Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen belaufen sich zum 31. März 2017 auf T€ 148.520 (Vorjahr T€ 138.352). Der hierbei zu Grunde gelegte Zinssatz beträgt 3,94 %. Die jährliche Entgeltsteigerung wurde mit 2,75 %, die Rentensteigerung mit 1,75 % festgelegt.

Zum 31. März 2017 werden die Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen mit Deckungsvermögen in Höhe von T€ 941 verrechnet. Es ergibt sich ein Erfüllungsbetrag aus Pensionsverpflichtungen - inklusive verbleibender Unterdeckung von T€ 12.296 (Vorjahr 14.053) - in Höhe von T€ 161.757. Die Erträge aus dem Deckungsvermögen (T€ 25) wurden mit der Aufzinsung der Rückstellung (T€ 13.298) gemäß § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB saldiert. Der sich ergebende Saldo von T€ 13.273 wird unter den „Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen“ ausgewiesen.

Die Rückstellung für Pensionen gegenüber früheren Mitgliedern der Geschäftsführung der Gesellschaft und ihrer ehemaligen Tochtergesellschaften belaufen sich am 31. März 2017 auf T€ 6.859 (Vorjahr T€ 7.030).

Der Unterschiedsbetrag nach § 253 Abs. 6 S. 1 HGB, der sich aus der Anwendung des durchschnittlichen Marktzinssatzes der vergangenen 10 statt 7 Jahre ergibt, beträgt T€ 20.899.

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

Die Altersteilzeitverpflichtungen werden zum 31. März 2017 mit Deckungsvermögen in Höhe von T€ 5.386 verrechnet. Der Erfüllungsbetrag aus Altersteilzeitverpflichtungen besteht in Höhe von T€ 12.696. Die Erträge aus dem Deckungsvermögen von T€ 1 wurden mit der Aufzinsung der Rückstellung für Altersteilzeit von T€ 397 gemäß § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB saldiert. Der sich ergebende Saldo von T€ 396 ist unter dem Posten „Zinsen und ähnliche Aufwendungen“ enthalten.

Die sonstigen Rückstellungen enthalten im Wesentlichen Rückstellungen für noch nicht berechnete Lieferungen und Leistungen (T€ 20.857; Vorjahr T€ 27.287), Rückstellungen für Mehrarbeit und Urlaubsentgelt (T€ 8.204; Vorjahr T€ 7.138) sowie für Altersteilzeit nach Saldierung mit Deckungsvermögen (T€ 7.310; Vorjahr T€ 6.650).

Die Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften (T€ 469; Vorjahr T€ 445) wurden, ausgehend von den Verkaufspreisen der Aufträge des Auftragsbestands, mit Hilfe der Rückrechnung auf Basis von Vollkosten ermittelt. Darüber

hinaus wurde eine Rückstellung für drohende Verluste aus Devisentermin- und Aluminiumtermingeschäften (T€ 28.694; Vorjahr T€ 11.471) passiviert.

(3.8) Verbindlichkeiten

	31.03.2017 T€	Fällig innerhalb 1 Jahres T€	Fälligkeit größer als 1 Jahr T€	31.03.2016 T€	Fällig innerhalb 1 Jahres T€	Fälligkeit größer als 1 Jahr T€
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	186.885	186.885	0	154.071	154.071	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	60.003	60.003	0	50.000	50.000	0
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen [1), 2), 3)]	137.367	137.367	0	119.813	119.813	0
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht [4)]	41.846	41.846	0	41.491	41.491	0
Sonstige Verbindlichkeiten [5)]	15.028	15.028	0	18.841	16.829	2.012
	441.129	**441.129**	**0**	**384.216**	**382.204**	**2.012**

1) Davon aus Lieferungen und Leistungen	109.741	91.393
2) Davon aus Cash Pooling	17.977	0
3) Davon Verbindlichkeit aus Verlustübernahme	9.649	28.420
4) Davon aus Lieferungen und Leistungen	41.846	41.491
5) Davon aus Steuern	13.686	11.400

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

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(4.1) Umsatzerlöse

Geographische Aufteilung	2016/17	2015/16
	T€	T€
Inland	571.220	811.387
Europäische Union ohne Inland	1.812.639	1.726.278
Restliches Europa	396.486	250.918
Fernost	87.832	43.361
Nordamerika	49.540	110.456
Übriges Ausland	16.048	9.104
	2.933.765	**2.951.504**

Aufteilung nach Tätigkeitsbereichen	2016/17	2015/16
	T€	T€
Walzprodukte	2.765.238	2.778.899
Folien und Folienprodukte	131.613	139.018
Industrieprodukte	23.352	23.337
Nebenumsätze	13.562	0
	2.933.765	**2.951.254**

Bezüglich der Änderungen in der Zusammensetzung der Umsatzerlöse durch die Erstanwendung des HGB in der Fassung des BilRUG wird zudem auf die Ausführungen im Abschnitt „Allgemeine Angaben“ verwiesen.

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

- Weiterbelastungen Umlagen an verbundene Unternehmen aus Dienstleistungen (T€ 11.639; Vorjahr T€ 11.752)
- Erträge aus Vermietung und Verpachtung (T€ 1.117; Vorjahr T€ 1.441)
- Provisionserlöse (T€ 125; Vorjahr T€ 127)
- Sonstige Erträge mit Leistungsaustausch (T€ 682; Vorjahr T€ 528)

(4.2) Allgemeine Verwaltungskosten

Die allgemeinen Verwaltungskosten umfassen unter anderem die Umlage der Novelis Inc. Wesentliche periodenfremde Aufwendungen sind im Berichtszeitraum nicht angefallen.

Bezüglich der Änderungen in der Zusammenstellung der sonstigen betrieblichen Erträge durch die Erstanwendung des HGB in der Fassung des BilRUG wird auf die Ausführungen im Abschnitt „Allgemeine Angaben“ verwiesen.

(4.3) Sonstige betriebliche Erträge

Der Posten enthält neben Erträgen aus Dienstleistungsgebühren periodenfremde Erträge in Höhe von T€ 6.824 (Vorjahr T€ 7.725) aus der Auflösung von Rückstellungen, Erträge aus Währungsumrechnung in Höhe von T€ 3.018 (Vorjahr T€ 9.430) und in geringem Umfang aus Erträgen aus Schadenserlösen. Zu Erträgen aus Währungskursdifferenzen und Metallabsicherungen siehe unter (12) Derivative Finanzinstrumente.

Erträge von außergewöhnlicher Größenordnung sind Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen in Höhe von T€ 6.824 (Vorjahr T€ 7.725), davon entfallen T€ 5.596 (Vorjahr T€ 6.451) auf Erträge aus der Auflösung von Drohverlustrückstellungen für Währung- und Metallgeschäfte.

Bezüglich der Änderungen in der Zusammenstellung der sonstigen betrieblichen Erträge durch die Erstanwendung des HGB in der Fassung des BilRUG wird auf die Ausführungen im Abschnitt „Allgemeine Angaben“ verwiesen.

(4.4) Sonstige betriebliche Aufwendungen

Wesentliche Posten innerhalb der sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind die Aufwendungen für Dienstleistungsgebühren, Aufwendungen für Forschung und Entwicklung, die von verbundenen Unternehmen in Rechnung gestellt worden sind, Aufwendungen für die Bildung von Rückstellungen für Sicherungsgeschäfte und Aufwendungen für das Restrukturierungsprogramm. Wesentliche periodenfremde Aufwendungen sind im Berichtszeitraum nicht angefallen. Die in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesenen sonstigen Steuern betragen T€ 535 (Vorjahr T€ 482). Die Aufwendungen aus Währungsumrechnung betragen T€ 995 (Vorjahr T€ 8.175). Aufwendungen von außergewöhnlicher Größenordnung ergeben sich aus Aufwendungen für drohende Verluste aus Metallderivaten in Höhe von T€ 26.977 (Vorjahr T€ 4.788).

Infolge der Streichung des Postens „außerordentliche Aufwendungen“ wurde der im Vorjahr unter dieser Position ausgewiesene Betrag in Höhe von T€ 1.757 als Aufwand von außergewöhnlicher Bedeutung in den Posten „sonstige betriebliche Aufwendungen“ umgegliedert. Es handelt sich hierbei um Aufwendungen in Folge der BilMoG-Umstellungen von T€ 1.757 (Vorjahr T€ 1.757) zur Berücksichtigung von Erfüllungswerten bei der Ermittlung der Pensionsrückstellungen.

(4.5) Aufwendungen aus Verlustübernahme, Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens, sonstige Zinsen und ähnliche Erträge sowie Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Die Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens enthalten Zinsen auf Ausleihungen an Beteiligungsunternehmen in Höhe von T€ 3.005 (Vorjahr T€ 3.180), davon aus verbundenen Unternehmen T€ 2.433 (Vorjahr T€ 2.533).

Die sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträge beinhalten in Höhe von T€ 2.398 Darlehenszinsen aus verbundenen Unternehmen.

Die Zinsen und ähnliche Aufwendungen enthalten Zinsen an verbundene Unternehmen in Höhe von T€ 2.574 (Vorjahr T€ 2.782).

Für die Aufzinsung von langfristigen Rückstellungen nach Saldierung von Zinserträgen aus dem jeweiligen Deckungsvermögen sind T€ 13.865 (Vorjahr: T€ 9.685) angefallen.

Als Aufwendungen von außergewöhnlicher Größenordnung sind hier die Aufwendungen aus Verlustübernahme des Verlustes der Novelis Sheet Ingot GmbH in Höhe von T€ 9.649 (Vorjahr T€ 28.420) zu nennen.

(4.6) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Es besteht ein Organschaftsverhältnis mit der Novelis Aluminium Holding Unlimited Company als Organträgerin. Sämtliche inländischen Ertragsteuern werden auf Ebene der Organträgerin erfasst. Der Aufwand von T€ 4 betrifft von der Novelis Deutschland GmbH unterhaltenden ausländischen Vertriebsbüros.

(5) MATERIALAUFWAND

	2016/17 T€	2015/16 T€
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2.440.401	2.433.812
Bezogene Waren	6.731	7.287
	2.447.132	**2.441.100**
Bezogene Leistungen	241.525	246.347
	2.688.657	**2.687.447**

(6) PERSONALAUFWAND

	2016/17 T€	2015/16 T€
Löhne und Gehälter	130.971	127.636
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	29.107	24.021
davon Aufwendungen für Altersversorgung	4.583	1.013
	160.078	**151.657**

(7) AUFWENDUNGEN FÜR ORGANE DER GESELLSCHAFT

	2016/17 T€
Aufsichtsrat	62
Beiträge zur Lebensversicherung für frühere Geschäftsführer und Hinterbliebene von Geschäftsführern	10
	72

Die Geschäftsführer bezogen kein zusätzliches Gehalt von der Gesellschaft für ihre Geschäftsführertätigkeit. Die Gesamtbezüge an frühere Geschäftsführer und Hinterbliebene von Geschäftsführern betrugen im Geschäftsjahr T€ 1.139.

(8) ORGANE DER GESELLSCHAFT

Mitglieder des Aufsichtsrats

Emilio Braghi	Senior Vice President Novelis Inc., President Novelis Europe, Vorsitzender Aufsichtsrat
Ralf Fischbach*	Vorsitzender Betriebsrat Ohle
Detlev Kiel*	Gewerkschaftssekretär, IG Metall Magdeburg-Schönebeck
Dieter Salewski*	Betriebsrat Nachterstedt, Stellvertretender Vorsitzender
Fortunato Llamido Lucido	Regional Counsel von Novelis Europe
Ulf Halbauer*	2. Bevollmächtigter Gewerkschaftssekretär IG Metall Süd-Niedersachsen-Harz
Dr. Sabine Schauer	Director Communications, Novelis Europe
Dr. Markus Gärtner	VP & Value Stream General Manager Specialties, Novelis Europe
Michael Hahne	VP & Value Stream General Manager Automotive, Novelis Europe
Dr. Andreas Rudolph-Kastner*	Senior Manager Engineering, Göttingen, Ohle & Lüdenscheid
Stefan Mross*	Stellvertretender Betriebsratsvorsitzender Aluminium Norf GmbH

* Vertreter der Arbeitnehmer

Mitglieder der Geschäftsführung

Eric Tonkowski	Geschäftsführer Einkauf, Produktion, Vertrieb, Finanzen, IT
Gottfried Weindl	Geschäftsführer Personal, EHS, Recht, Arbeitsdirektor

(9) MITARBEITER (durchschnittliche Mitarbeiterzahl)

	2016/17	2015/2016
Produktion	1.908	1.904
Verwaltung und Vertrieb	194	201
Sonstige	53	66
	2.155	2.174
Auszubildende	118	137
	2.273	**2.311**

(10) HAFTUNGSVERHÄLTNISSE

Eine umfassende Refinanzierung der Gruppe fand zuletzt im 3. und 4. Quartal des Geschäftsjahres statt. Die Novelis Inc. hat zwei bestehende 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. Des Weiteren stehen Finanzmittel als Asset Based Revolving Credit Facility in Höhe von US$ 1.200 Mio. zur Verfügung. Insgesamt stehen damit Mittel in einer Höhe von konzernweit US$ 5.700 Millionen zur Verfügung.

Aus dieser Refinanzierung ergeben sich hinsichtlich der Haftungsverhältnisse der Gesellschaft keine Änderungen. Sie hat nach wie vor in diesem Zusammenhang einen Großteil ihrer bestehenden und zukünftigen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen an die Novelis AG, Schweiz, verkauft. Die Novelis AG tritt die so erworbenen Forderungen zur Sicherheit an die Sicherungsnehmer ab. Die Forderungen werden weiterhin von der Gesellschaft verwaltet und auf ein Konto der Novelis AG eingezahlt.

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

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

Die Gesellschaft hat als Sicherungsgeberin sämtliche Bankkonten der Gesellschaft bei

inländischen Banken an die Sicherungsnehmer verpfändet.

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

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

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

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

(11) SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN UND AUSSERBILANZIELLE GESCHÄFTE

Sonstige finanzielle Verpflichtungen aus Miet- und Leasingverträgen und Verpflichtungen aus sonstigen Bestellobligos betragen € 24,5 Mio. (Vorjahr: € 24,1 Mio.) und betreffen das laufende Geschäft. Davon sind im Geschäftsjahr 2017/2018 € 11,5 Mio. auszahlungswirksam. € 13,0 Mio. sind auszahlungswirksam bis zum 31. März 2022. Es handelt sich in einem größeren Umfang um sog. Operating-Lease-Verträge, die zu keiner Bilanzierung der Objekte führen. Der Vorteil dieser Verträge liegt in der geringeren Kapitalbindung im Vergleich zum Erwerb und im Wegfall des Verwertungsrisikos. Risiken könnten sich aus der Vertragslaufzeit ergeben, sofern die Objekte nicht mehr vollständig genutzt werden könnten, wozu es derzeit keine Anzeichen gibt.

Zum 31. März 2017 besteht zudem ein Bestellobligo aus Investitionen in Höhe von € 5,9 Mio. (Vorjahr: € 6,4 Mio.).

Die Novelis Deutschland GmbH hat in 2003 ein Joint Venture Agreement mit der ALUMINIUM NORF GmbH, Neuss, über deren Tätigkeit als Lohnfertiger für die Gesellschaft geschlossen. Vorteile aus dieser Vereinbarung ergeben sich als Folge der Errichtung des größten Aluminiumwalz- und Schmelzwerks der Welt und konkretisieren sich in niedrigen Durchschnittskosten, effizienten Prozessen und einem hohen Fertigungs-Know-how. Risiken und Chancen aus der Markt- und Produktentwicklung sowie der Aluminiumversorgung liegen unmittelbar bei der Novelis Deutschland GmbH.

Gemäß einer Vereinbarung mit dem Mitgesellschafter Hydro Rolled Products GmbH sind die Gesellschafter verpflichtet, an die ALUMINIUM NORF GmbH, Neuss, eine Bereitstellungsgebühr entsprechend ihrer Beteiligungsquote zu zahlen. Diese Gebühr wird im Geschäftsjahr 2017/2018 € 72,9 Mio betragen.

Die Gesellschaft hat in 2007 einen Factoring-Vertrag mit dem verbundenen Unternehmen Novelis AG, Zürich, Schweiz, geschlossen sowie in 2015 einen weiteren Factoring-Vertrag mit einer ausländischen Bank. Mit dem Factoring werden die Liquidität und der Finanzmittelfond der Gesellschaft gestärkt. Das Risiko von Forderungsausfällen geht vollständig auf die Novelis AG, Zürich, Schweiz, bzw. die ausländische Bank über, da die Forderungen abschließend verkauft werden.

(12) DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Derivative Finanzinstrumente werden zur Absicherung von Risikopositionen aus Rohstoffpreis- und Währungsschwankungen eingesetzt.

Die Aluminiumtermingeschäfte decken zum Bilanzstichtag Aluminiumpreisrisiken aus vertraglich vereinbarten Grundgeschäften Bis zum 31. März 2012 bildeten das vertraglich vereinbarte Grundgeschäft und das Sicherungsgeschäft eine Bewertungseinheit. Im Berichtsjahr 2013 wurde zur Einzelbewertung optiert.

Der Marktwert der Rohstoffpreissicherungsgeschäfte enthält negative beizulegende Zeitwerte in Höhe von € 27,0 Mio. für die eine Drohverlustrückstellung passiviert wird.

Die Devisentermingeschäfte decken zum Bilanzstichtag Fremdwährungsrisiken aus vertraglich vereinbarten Grundgeschäften. Hauptsächlich sind sie auf eine Beschaffung von US$ (€ 223,9 Mio.) und den Verkauf von US$ (€ 104,6 Mio.) gerichtet. Der Marktwert der Währungssicherungsgeschäfte enthält negative beizulegende Zeitwerte in Höhe von € 1,7 Mio., für die eine Drohverlustrückstellung passiviert wird. Zum Bilanzstichtag wurden keine Bewertungseinheiten mit Währungssicherungsgeschäften gebildet.

Der Nominal- und Marktwert der am Bilanzstichtag bestehenden derivativen Finanzinstrumente stellen sich wie folgt dar:

Mio. €	Nominalvolumen			Marktwerte	
	Kauf	Verkauf	Summe	Summe	Summe Vorjahr
Devisentermingeschäfte	264,5	107,3	371,8	-0,04	3,90
Devisenswaps	0,0	0,0	0,0	0,00	0,00
Währungssicherungsgeschäfte	**264,5**	**107,3**	**371,8**	**-0,04**	**3,90**
Aluminiumtermingeschäfte	25,8	331,6	357,4	20,16	-4,30
Rohstoffpreissicherungsgeschäfte	**25,8**	**331,6**	**357,4**	**20,16**	**-4,30**

Die Nominalwerte sind die Summe aller den Geschäften zugrundeliegenden Kauf- oder Verkaufsbeträge. Die ausgewiesenen Marktwerte entsprechen dem Saldo aus positiven und negativen Marktwerten. Die Marktwerte entsprechen den beizulegenden Zeitwerten, die auf der Basis von Bloomberg-Kursen ermittelt wurden.

Die Währungskursgewinne und -verluste aus Devisenderivaten und den entsprechenden Grundgeschäften werden in der Gewinn- und Verlustrechnung als Nettoausweis dargestellt, um den Gesamtwährungseffekt zu zeigen und somit die Aussagekraft des Jahresabschlusses zu erhöhen. Zum Bilanzstichtag setzen sich, die unter den sonstigen betrieblichen Erträgen dargestellten Kursgewinne wie folgt zusammen:

Mio. €	Aufwand	Ertrag	Summe	Summe Vorjahr
Grundgeschäfte	-26,9	20,1	-6,8	3,0
Devisengeschäfte	-30,5	39,3	8,8	-1,7
			2,0	**1,3**

In den Kursverlusten sind unrealisierte Aufwendungen aus der Umrechnung zum Devisenkassamittelkurs in Höhe von T€ 1.571 (Vorjahr: Erträge T€ 6.341) enthalten.

(13) SONSTIGE ANGABEN

Durch die Bewertung des in den Herstellungskosten enthaltenen Aluminiumverbrauchs mit Hilfe der LIFO-Methode ist das Ergebnis vor Steuern vom Einkommen und vom Ertrag um etwa € 34,2 Mio. niedriger ausgewiesen (Vorjahr € 63,8 höher), als wenn die Methode des gleitenden Durchschnitts angewendet worden wäre.

(14) GESCHÄFTE MIT NAHE STEHENDEN UNTERNEHMEN UND PERSONEN

Im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit unterhält die Novelis Deutschland GmbH Geschäftsbeziehungen zu zahlreichen Unternehmen. Dazu gehören auch verbundene Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, die als nahe stehende Unternehmen gelten.

Die Einkäufe vom Beteiligungsunternehmen ALUMINIUM NORF GmbH werden der Novelis Deutschland GmbH nach der Kostenaufschlagsmethode mit einem Risikozuschlag von 0,7 % berechnet. Die sich daraus ergebenden Herstellungskosten belaufen sich im Geschäftsjahr 2016/2017 auf € 196,3 Mio. (Vorjahr: € 206,3 Mio.) Weiterhin wird der ALUMINIUM NORF GmbH zu einem festen Zinssatz von 1,1 % ein Darlehen gewährt, aus dem Zinserträge in Höhe von € 0,6 Mio. resultieren.

(15) GESAMTHONORAR DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Das berechnete Gesamthonorar des Abschlussprüfers für Abschlussprüfungsleistungen beträgt T€ 524 (Vorjahr: T€ 521). Es sind keine Leistungen für andere Bestätigungsleistungen, Steuerberatungsleistungen oder sonstige Leistungen in der Novelis Deutschland GmbH angefallen.

(16) Ergebnisverwendung

Das Jahresergebnis für das Geschäftsjahr vom 1. April bis 31. März 2017 wird aufgrund des bestehenden Ergebnisabführungsvertrages an die Novelis Aluminium Holding Unlimited Company, Dublin, Irland, abgeführt. Eine entsprechende Forderung gegenüber verbundenen Unternehmen ist erfasst.

(17) 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. April 2017

Novelis Deutschland GmbH

Eric Tonkowski Gottfried Weindl

Anlagenspiegel (Anlage zum Anhang)

M4PDFUtilities V1.00

Novelis Deutschland GmbH, Göttingen

Entwicklung des Anlagevermögens
Geschäftsjahr 2016/17

	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	**31.001**	0	62	38	**31.025**
	31.001	0	62	38	**31.025**
II. Sachanlagen					
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	**117.172**	0	1.708	0	**118.880**
2. Technische Anlagen und Maschinen	**436.788**	0	9.731	1.023	**445.496**
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	**85.930**	0	6.015	1.697	**90.248**
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	**23.685**	19.855	-17.516	0	**26.024**
	663.575	19.855	-62	2.720	**680.648**
III. Finanzanlagen					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	**59.750**	0	0	0	**59.750**
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	**40.000**	0	0	0	**40.000**
3. Beteiligungen	**30.836**	0	0	0	**30.836**
4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	**5.936**	0	0	1.296	**4.640**
	136.522	**0**	**0**	**1.296**	**135.226**
	831.098	**19.855**	**0**	**4.054**	**846.899**

Abschreibungen				Restbuchwerte	
01.04.2016	Zugänge	Abgänge	31.03.2017	31.03.2017	31.03.2016
T€	T€	T€	T€	T€	T€
21.266	1.420	39	22.647	8.378	9.735
21.266	1.420	39	22.647	8.378	9.735
74.249	2.195	0	76.444	42.436	42.923
363.429	12.148	1.023	374.554	70.942	73.359
77.196	3.052	1.696	78.552	11.696	8.734
0	0	0	0	26.024	23.685
514.874	17.395	2.719	529.550	151.098	148.701
0	0	0	0	59.750	59.750
0	0	0	0	40.000	40.000
106	0	0	106	30.730	30.730
0	0	0	0	4.640	5.936
106	0	0	106	135.120	136.416
536.246	18.815	2.758	552.303	294.596	294.852

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Novelis Deutschland 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 und 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

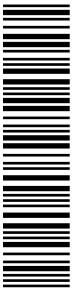
PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Holger Plaum
Wirtschaftsprüfer

ppa. Georg Rogowski
Wirtschaftsprüfer

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

Leerseite aus bindetechnischen Gründen



M4PDF-Engine V12.80