



## Årsregnskap for regnskapsåret 2011

Organisasjonsnr: 992 525 150  
Navn/foretaksnavn: SIC PROCESSING AS  
Forretningsadresse: Tormod Gjestlands veg 11  
3936 PORSGRUNN

Brønnøysundregistrene

08.09.2020

---

### Brønnøysundregistrene

Postadresse: 8910 Brønnøysund

Telefoner: Opplysningstelefonen 75 00 75 00 Telefaks 75 00 75 05

E-post: [firmapost@brreg.no](mailto:firmapost@brreg.no) Internett: [www.brreg.no](http://www.brreg.no)

Organisasjonsnummer: 974 760 673



## Brønnøysundregistrene - Regnskapsregisteret

CO-OP-NOR

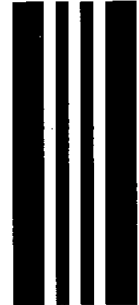


### VEDLEGG TIL ÅRSREGNSKAP

2011



|  |                  |    |
|--|------------------|----|
| SIC PROCESSING AS<br>Postboks 1080<br>3905 PORSGRUNN | Organisasjonsnr. | AS |
|  | 992 525 150      |    |



|   |                          |  |                 |
|---|--------------------------|--|-----------------|
| Registrerte opplysninger per 06.08.2012   |                          | Eventuelle endringer dette regnskapsåret   |                 |
| Startdato   | Avslutningsdato          | Startdato  | Avslutningsdato |
| 01.01.2011  | 31.12.2011               |  |                 |
| Konsernforhold<br>Foreninger som følger regler for frivillig virksomhet, kan ikke være morselskap | Morselskap<br><b>NEI</b> | Endret konsernforhold<br><input checked="" type="checkbox"/> Morselskap <input type="checkbox"/> Ikke morselskap |                 |

Kun for aksjeselskap som har meldt fravalg av revisjon

Selskapet har besluttet at årsregnskapet ikke skal revideres  Ja

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern autorisert regnskapsfører  Ja

Ekstern autorisert regnskapsfører har i løpet av regnskapsåret bistått ved den løpende regnskapsføringen eller utført andre tjenester for selskapet enn å utarbeide årsregnskapet  Ja

Årsregnskapet er satt opp etter reglene for frivillig virksomhet  Avkryssning er kun aktuelt for foreninger (FLI) som er registrert i Frivillighetsregisteret

Hvis enheten ikke følger norsk regnskapslov eller frivillighetsregisterloven, kryss av  IFRS selskap     IFRS konsern

Hvis enheten velger å avvike fra regnskapsloven § 6-1, kryss av  Funksjon selskap     Funksjon konsern

Følges regnskapsreglene for små foretak?  Ja     Nei

Jeg bekrefter at vedlagte årsregnskap er fastsatt av kompetent organ den Dato 09.03.2012

Sted/dato, Underskrift av representant for enheten 09.03.2012

Porsgrunn, 6.8.2012, Rune Kjær *Rune Kjær*

Bare til bruk for Regnskapsregisteret *Ljllb.*

G  NYVE  Admr  Kregn Ja  Nei  Aktiv. regn

M  Rets  Ant.s **195**

ov.b    årsb    res    bal    e.bal    gj.bal    rev    i-rev    k-res    k-bal    k-n    k-rev    i-k-rev    n

k-regn    kto    d.k    ik-fv    konsf    ifrs    fr-rev    funk    u.off    brev

|  |  |
|--|--|
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |

BR-1001-11





## SiC Processing AS

### Resultatregnskap

| NOTE  | DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER                   | 2011                      | 2010                      |
|-------|--|---------------------------|---------------------------|
| 2     | Salgsinntekt   | 537 404 216               | 587 175 984               |
| 2     | Andre driftsinntekter                                | <u>1 166 858</u>          | <u>5 548 454</u>          |
|       | <b>Sum driftsinntekter</b>                           | <b><u>538 571 074</u></b> | <b><u>592 724 438</u></b> |
| 17    | Varekostnad  | 86 272 002                | 112 585 599               |
| 4, 6  | Lønnskostnad   | 116 449 608               | 112 997 239               |
| 8     | Avskrivning og nedskrivninger på varige driftsmidler | 109 486 128               | 85 667 647                |
| 4, 13 | Annen driftskostnad                                  | <u>165 381 145</u>        | <u>182 481 060</u>        |
|       | <b>Sum driftskostnader</b>                           | <b><u>477 588 883</u></b> | <b><u>493 731 544</u></b> |
|       | <b>Driftsresultat</b>                                | <b><u>60 982 191</u></b>  | <b><u>98 992 894</u></b>  |
|       | <b>FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>            |                           |                           |
|       | Annen renteinntekt                                   | 5 567 688                 | 4 709 513                 |
| 3     | Annen finansinntekt                                  | 4 073 131                 | 7 746 493                 |
| 3     | Annen rentekostnad                                   | 28 971 102                | 47 212 583                |
| 3     | Annen finanskostnad                                  | <u>4 619 387</u>          | <u>2 385 628</u>          |
|       | <b>Netto finansresultat</b>                          | <b><u>-23 949 670</u></b> | <b><u>-37 142 204</u></b> |
|       | <b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>           | <b><u>37 032 522</u></b>  | <b><u>61 850 690</u></b>  |
| 10    | Skattekostnad på ordinært resultat                   | <u>10 412 427</u>         | <u>17 437 250</u>         |
|       | <b>ÅRSRESULTAT</b>                                   | <b><u>26 620 095</u></b>  | <b><u>44 413 440</u></b>  |
|       | <b>OVERFØRINGER</b>                                  |                           |                           |
| 11    | Overført til annen egenkapital                       | 27 623 091                | 45 415 857                |
| 11    | Overføring fra fond for urealiserte gevinster        | <u>-1 002 996</u>         | <u>-1 002 417</u>         |
|       | <b>Sum overføringer</b>                              | <b><u>26 620 095</u></b>  | <b><u>44 413 440</u></b>  |



## SiC Processing AS Innregnede inntekter og kostnader

|  | Note | 2011              | 2010              |
|--|------|-------------------|-------------------|
| <b>Årsresultat</b>   | 11   | <b>26 620 095</b> | <b>44 413 440</b> |
| <b>Andre inntekter og kostnader</b>                          |      |                   |                   |
| Virkelig verdivurdering over egenkapitalen                   |      | -50 743           | 699 610           |
| Skatt knyttet til virkelig verdivurdering over egenkapitalen |      | 14 208            | -195 891          |
| <b>Netto andre inntekter og kostnader</b>                    | 11   | <b>-36 535</b>    | <b>503 719</b>    |
| <b>Årets totalresultat</b>                                   |      | <b>26 583 560</b> | <b>44 917 159</b> |



**SiC Processing AS**  
**Balanse**

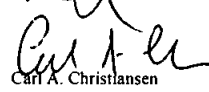
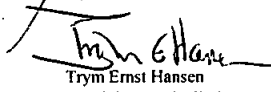
| NOTE  | EIENDELER   | 31.12.2011         | 31.12.2010         |
|-------|---|--------------------|--------------------|
|       | <b>Anleggsmidler</b>  |                    |                    |
|       | <b>Vårige driftsmidler</b>                                  |                    |                    |
| 8, 16 | Bygning og annen fast eiendom                               | 10 200 000         | 13 561 400         |
| 8, 16 | Maskiner og anlegg  | 578 904 229        | 673 464 964        |
| 8, 16 | Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende | 2 243 987          | 8 044 268          |
| 8, 16 | Anlegg under utførelse                                      | 0                  | 424 147            |
|       | <b>Sum vårige driftsmidler</b>                              | <b>591 348 218</b> | <b>695 494 781</b> |
|       | <b>Finansielle anleggsmidler</b>                            |                    |                    |
| 9     | Investering i datterselskap                                 | 3 104 000          | 0                  |
| 9     | Lån til foretak samme konsern                               | 8 295 000          | 0                  |
|       | <b>Sum finansielle anleggsmidler</b>                        | <b>11 399 000</b>  | <b>0</b>           |
|       | <b>Sum anleggsmidler</b>                                    | <b>602 747 218</b> | <b>695 494 781</b> |
|       | <b>Omløpsmidler</b>   |                    |                    |
| 7     | Varebeholdning  | 14 465 497         | 7 033 882          |
|       | <b>Fordringer</b>   |                    |                    |
| 16    | Kundefordringer   | 59 069 705         | 63 569 781         |
| 16    | Andre fordringer  | 9 428 913          | 2 517 714          |
|       | <b>Sum fordringer</b>                                       | <b>68 498 618</b>  | <b>66 087 495</b>  |
| 12    | Bankinnskudd, kontanter og lignende                         | 221 655 520        | 218 768 734        |
|       | <b>Sum omløpsmidler</b>                                     | <b>304 619 635</b> | <b>291 890 111</b> |
|       | <b>SUM EIENDELER</b>  | <b>907 366 851</b> | <b>987 384 890</b> |

**SiC Processing AS**  
**Balanse**

| NOTE   | EGENKAPITAL OG GJELD               | 31.12.2011         | 31.12.2010         |
|--------|------------------------------------|--------------------|--------------------|
|        | <b>Egenkapital</b>                 |                    |                    |
|        | <b>Innskutt egenkapital</b>        |                    |                    |
| 5, 11  | Selskapskapital                    | 2 929 418          | 2 929 418          |
| 11     | Overkursfond                       | <u>108 339 556</u> | <u>108 339 556</u> |
|        | <b>Sum innskutt egenkapital</b>    | <u>111 268 974</u> | <u>111 268 974</u> |
|        | <b>Opptjent egenkapital</b>        |                    |                    |
| 11     | Fond for urealiserte gevinster     | 6 158 492          | 7 198 023          |
| 11     | Annen egenkapital                  | <u>104 677 954</u> | <u>77 054 863</u>  |
|        | <b>Sum opptjent egenkapital</b>    | <u>110 836 446</u> | <u>84 252 886</u>  |
|        | <b>Sum egenkapital</b>             | <u>222 105 420</u> | <u>195 521 860</u> |
|        | <b>Gjeld</b>                       |                    |                    |
|        | <b>Annen langsiktig gjeld</b>      |                    |                    |
| 10     | Utsatt skatt                       | 30 638 667         | 31 659 124         |
| 15, 16 | Annen langsiktig gjeld             | <u>463 734 080</u> | <u>588 558 472</u> |
|        | <b>Sum langsiktig gjeld</b>        | <u>494 372 747</u> | <u>620 217 596</u> |
|        | <b>Kortsiktig gjeld</b>            |                    |                    |
| 16     | Første års avdrag langsiktig gjeld | 106 699 777        | 94 044 699         |
| 17     | Leverandørgjeld                    | 24 487 817         | 29 715 474         |
| 10     | Betalbar skatt                     | 11 418 676         | 0                  |
|        | Skyldige offentlige avgifter       | 13 135 961         | 11 216 664         |
| 14     | Annen kortsiktig gjeld             | <u>35 146 453</u>  | <u>36 668 597</u>  |
|        | <b>Sum kortsiktig gjeld</b>        | <u>190 888 684</u> | <u>171 645 434</u> |
|        | <b>Sum gjeld</b>                   | <u>685 261 431</u> | <u>791 863 030</u> |
|        | <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>    | <u>907 366 851</u> | <u>987 384 890</u> |

Porsgrunn, den 9. mars 2012.

I styret for SiC Processing AS

  
Thomas Helmut Heckmann  
Styresjef  
Carl A. Christiansen  
Styremedlem  
Dirk Müller  
Styremedlem  
Trym Ernst Hansen  
Administrerende direktør



## SiC Processing AS

### Nøter til regnskapet 2011

#### Note 1 Regnskapsprinsipper

SiC Processing AS avlegger regnskapet i samsvar med forskrift av 21.01.2008 om forenklet anvendelse av IFRS (International Financial Reporting Standards). Ihht forskriftens kapittel 3 måle- og innregningsregler er det ikke foretatt forenklinger.

#### Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn bokført verdi, og verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig over forventet brukstid. Avskrivningene starter når eiendelen er tilgjengelig for bruk.

#### Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er i balansen omregnet til balansedagens kurs.

#### Leieavtaler

Driftsmidler som leies på betingelser som i det vesentlige overfører økonomisk risiko og kontroll til selskapet (finansiell leasing), balanseføres under varige driftsmidler og tilhørende leieforpliktelse medtas som forpliktelse under rentebærende langsiktig gjeld til nåverdien av leiebetalingene. Driftsmiddelet avskrives planmessig, og forpliktelsen reduseres med betalt leie etter fradrag for beregnet rentekostnad.

#### Aksjer og andeler i tilknyttet selskap og datterselskap

Investeringer i datterselskaper vurderes etter kostmetoden. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Mottatt utbytte og konsernbidrag fra datterselskapene er inntektsført som annen finansinntekt. Tilsvarende gjelder for investeringer i tilknyttede selskaper.

#### Lån og fordringer

Lån og fordringer måles ved førstegangs innregning til virkelig verdi tillagt direkte henførbare transaksjonskostnader. I senere perioder måles lån og fordringer til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode, slik at effektiv rente blir lik over hele instrumentenes løpetid.

#### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringer.

#### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter ol. inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.



## Pensjoner

Selskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning. Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres.

## Inntekter

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Dette skjer når tjenesten ytes, i takt med at arbeidet utføres. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.

## Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter fastsettes fordelingen etter skjønsmessige kriterier. Øvrige unntak fra sammenstillingsprinsippet er angitt der det er aktuelt.

## Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner, for eksempel konsernbidrag, føres mot egenkapitalen.

Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

## Kontantstrømsoppstilling

Kontantstrømsoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kontantbeløp og med forfallsdato kortere enn tre måneder fra anskaffelsesdato.

## Note 2 Salgsinntekter og andre driftsinntekter

| Per geografisk marked: | 2011               | 2010               |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| Norge                  | 537 404 216        | 587 175 984        |
| <b>Sum</b>             | <b>537 404 216</b> | <b>587 175 984</b> |

| Andre driftsinntekter består av: | 2011             | 2010             |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Diverse øvrige tjenester og salg | 1 166 858        | 5 548 454        |
| <b>Sum</b>                       | <b>1 166 858</b> | <b>5 548 454</b> |

## Note 3 Spesifikasjon av finansposter

| Annen finansinntekt består av: | 2011             | 2010             |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Realisert valutagevinst        | 1 304 825        | 1 808 262        |
| Urealisert valutagevinst       | 2 765 939        | 5 937 377        |
| Annen finansinntekt            | 2 367            | 855              |
| <b>Sum</b>                     | <b>4 073 131</b> | <b>7 746 493</b> |

| Annen rentekostnad består av:   | 2011              | 2010              |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rentekostnad finansiell leasing | 22 877 370        | 39 269 751        |
| Annen rentekostnad og gebyrer   | 6 093 732         | 7 942 831         |
| <b>Sum</b>                      | <b>28 971 102</b> | <b>47 212 583</b> |

| Annen finanskostnad består av: | 2011             | 2010             |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Gebyrer                        | -                | -                |
| Realisert valutatap            | 1 831 716        | 1 474 408        |
| Urealisert valutatap           | 2 787 671        | 911 221          |
| <b>Sum</b>                     | <b>4 619 387</b> | <b>2 385 628</b> |



## Note 4 Antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm

Gjennomsnittlig antall ansatte i regnskapsåret: 172

### Ytelser til ledende personer

|                          | Lønn og bonus | Pensjonskostnader | Andre godtgj. |
|--------------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Honorar til daglig leder | 1 996 798     | 49 236            | 204 204       |
| Styret                   | -             | -                 | -             |

Daglig leder har avtale om bonus basert på oppnådde resultater i selskapet. Denne godkjennes av styret, og utbetales etter regnskapsårets utgang. Andre avtaler om avlønning finnes ikke for daglig leder eller styret.

Foretaket er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Det er etablert en pensjonsordning som tilfredsstiller dette kravet.

### Revisor

Honorar til revisor eks mva:

|                                   | 2011    | 2010    |
|-----------------------------------|---------|---------|
| Lovpålagt revisjon 1)             | 334 605 | 388 880 |
| Andre attestasjonstjenester       | -       | 27 875  |
| Skatterådgivning                  | 26 784  | 22 860  |
| Andre tjenester uten for revisjon | 8 524   | 6 310   |
| Sum                               | 369 913 | 445 925 |

1) Linjen lovpålagt revisjon inkludere avtalt revisjonshonorar og kostnadsført honorar til revisjonsrelatert bistand. Øvrige opplysninger gjelder kostnadsført godtgjørelse.

## Note 5 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet pr 31.12.11 er som følger:

|        | Antall    | Pålydende verdi | Bokført verdi |
|--------|-----------|-----------------|---------------|
| Aksjer | 1 464 709 | 2               | 2 929 418     |
| Sum    | 1 464 709 |                 | 2 929 418     |

### Eierstruktur

Aksjonæren i selskapet pr 31.12.11 var:

|                      | Antall aksjer | Eierandel | Stemmeandel |
|----------------------|---------------|-----------|-------------|
| SIC Processing GmbH  | 1 464 709     | 100 %     | 100 %       |
| Totalt antall aksjer | 1 464 709     | 100 %     | 100 %       |

## Note 6 Lønnskostnad

| Lønnskostnad       | 2011        | 2010        |
|--------------------|-------------|-------------|
| Lønn               | 95 794 126  | 93 485 398  |
| Arbeidsgiveravgift | 11 745 452  | 12 010 596  |
| Pensjonskostnader  | 7 608 439   | 3 403 666   |
| Andre ytelser      | 1 301 591   | 4 097 579   |
| Sum                | 116 449 608 | 112 997 239 |



## Note 7 Varer

Selskapets varebeholdning består av reservedeler. En andel av beholdningen er nedskrevet til null, gjenværende beholdning er vurdert til anskaffelseskost.

## Note 8 Varige driftsmidler

|                                   | Bygning og annen fast eiendom | Maskiner og anlegg | Driftsløsøre, inventar, verktoy, o. l. | Sum                |
|-----------------------------------|-------------------------------|--------------------|--|--------------------|
| Anskaffelseskost 01.01.11         | 16 561 400                    | 805 002 460        | 10 161 830                             | 831 725 690        |
| Tilgang kjøpte driftsmidler       | -                             | 5 339 563          | -                                      | 5 339 563          |
| Anskaffelseskost 31.12.11         | 16 561 400                    | 810 342 023        | 10 161 830                             | 837 065 253        |
| Akk. Avs./neds. 01.01.11          | 3 000 000                     | 126 561 862        | 6 669 048                              | 136 230 910        |
| Årets avskrivninger               | -                             | 82 226 912         | 1 248 795                              | 83 475 707         |
| Årets nedskrivninger              | 3 361 400                     | 22 649 020         | -                                      | 26 010 420         |
| Akk. Avskrivninger 31.12.2011     | 6 361 400                     | 231 437 794        | 7 917 843                              | 245 717 037        |
| <b>Bokført verdi pr. 31.12.11</b> | <b>10 200 000</b>             | <b>578 904 229</b> | <b>2 243 987</b>                       | <b>591 348 218</b> |

| Økonomisk levetid                  | 10 år  | 5 år   |
|------------------------------------|--------|--------|
| Avskrivningsplan                   | lineær | lineær |
| Avskrivninger leasede driftsmidler | -      | -      |
| Balanseførte leieavtaler inkludert | -      | -      |

Nedskrevne anleggsmidler er vurdert til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er fast satt med utgangspunkt i estimert virkelig verdi på eiendelene basert på fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen.

| Årlig leie av ikke-balanseførte driftsmidler: | 2011       | 2010       |
|---|------------|------------|
| - bygninger og lokaler                        | 80 277 187 | 80 476 285 |
| - driftsmidler til produksjon                 | 3 180 259  | 2 242 409  |
| - transportmidler                             | 358 643    | 552 389    |
| - andre driftsmidler                          | 293 826    | 358 883    |
| Sum leie                                      | 84 109 915 | 83 629 966 |

Leieavtale knyttet til bygninger og lokaler er på 10 år med rett til forlengelse.

## Note 9 Datterselskap, tilknyttet selskap m.v.

| Firma                      | Ansk.-tidspunkt | Forretnings-kontor | Stemme-andel                          | Eier-andel                            |
|----------------------------|-----------------|--------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| SIC Processing Property AS | 01.01.2011      | Porsgrunn          | 100 %                                 | 100 %                                 |
| Firma                      |                 |                    | Egenkapital i følge siste årsregnskap | Årsresultat i følge siste årsregnskap |
| SIC Processing Property AS |                 |                    | 4 306 528                             | 1 052 468                             |

SIC Processing AS har ytt et lån til datter, SIC Processing Property AS, pålydende kr 8 295 000. Det utarbeides ikke konsernregnskap for SIC Processing AS ettersom dette utarbeides av konsernspiss i Tyskland.



## Note 10 Skattekostnad

| <b>Årets skattekostnad fremkommer slik:</b>    | <b>2011</b>        | <b>2010</b>        |
|--|--------------------|--------------------|
| Betalbar skatt                                 | 11 418 676         | -                  |
| Endring i utsatt skatt                         | -1 020 457         | 17 437 250         |
| Endring i utsatt skatt mot EK                  | 14 208             | -                  |
| <b>Skattekostnad ordinært resultat</b>         | <b>10 412 427</b>  | <b>17 437 250</b>  |
| <b>Avstemming av skattekostnad:</b>            | <b>2011</b>        | <b>2010</b>        |
| 28% skatt av årets resultat                    | 10 369 106         | 17 318 193         |
| 28% skatt på permanente forskjeller            | 43 321             | 119 057            |
| <b>Resultatført skattekostnad</b>              | <b>10 412 427</b>  | <b>17 437 250</b>  |
| Effektiv skattesats:                           | 28,1 %             | 28,2 %             |
| <b>Oversikt over midlertidige forskjeller:</b> | <b>2011</b>        | <b>2010</b>        |
| Anleggsmidler                                  | 115 020 340        | 107 043 084        |
| Omløpsmidler                                   | -5 412 961         | -1 217 762         |
| Langsiktig gjeld                               | 8 553 461          | 9 997 221          |
| Fordringer                                     | -4 920 347         | -                  |
| Annen avsetning                                | -3 816 685         | -2 754 245         |
| <b>Sum midlertidige forskjeller</b>            | <b>109 423 808</b> | <b>113 068 298</b> |
| <b>Sum utsatt skatt herav (28%)</b>            | <b>30 638 667</b>  | <b>31 659 124</b>  |

Skattekontoret har som et ledd i en generell gjennomgang av industribedrifter varslet selskapet om at de vurderer å omklassifisere avskrivninger knyttet til produksjonsutstyr fra avskrivningsgruppe d) til avskrivningsgruppe h). Selskapet er uenig i en slik forståelse og er i dialog med skattekontoret. Selv om en slik omklassifisering vil kunne medføre et større krav på skatt er selskapets likviditetssituasjon slik at et eventuelt vedtak i vår disfavor ikke vil påvirke selskapets muligheter for videre drift og evne til å betale sine fordringer ved forfall. Årsregnskapet for 2011 er avlagt iht. selskapets skattemessige vurderinger.

## Note 11 Egenkapital

### Oversikt over endringer i egenkapital

|   | <b>Aksjekap.</b> | <b>Overkursfond</b> | <b>Fond for urea-<br/>listerte gevinster</b> | <b>Annen<br/>egenkapital</b> | <b>Sum</b>         |
|---|------------------|---------------------|--|------------------------------|--------------------|
| Egenkapital per 01.01.2011                | 2 929 418        | 108 339 556         | 7 198 023                                    | 77 054 863                   | 195 521 860        |
| Årsresultat                               | -                | -                   | -1 002 996                                   | 27 623 091                   | 26 620 095         |
| Virk. verdi vurd. over egenk. etter skatt | -                | -                   | -36 535                                      | -                            | -36 535            |
| <b>Egenkapital pr. 31.12.2011</b>         | <b>2 929 418</b> | <b>108 339 556</b>  | <b>6 158 492</b>                             | <b>104 677 954</b>           | <b>222 105 420</b> |

Annen egenkapital består av tilbakeholdt resultat.

## Note 12 Bankinnskudd

Av de totale bankinnskudd pr. 31.12.2011 på kr. 221.655.520 gjelder kr. 3.574.594 innsatte midler på skattetrekkkonto. I tillegg er til sammen kr. 137.051.654 av innestående på sperret konto og konto i Tyskland stillet som sikkerhet for løpende leasingavtaler, finansielle og operasjonelle.

## Note 13 Andre driftskostnader

| <b>Spesifikasjon av annen driftskostnad</b> | <b>2011</b>        | <b>2010</b>        |
|---|--------------------|--------------------|
| Leie av lokaler                             | 80 277 187         | 80 476 285         |
| Lisenser og konsesjoner                     | 6 073 584          | 10 795 670         |
| Konsulenter                                 | 1 189 062          | 3 216 041          |
| Vedlikehold                                 | 20 939 867         | 39 680 607         |
| Innleid arbeidskraft                        | 11 754 128         | 17 290 956         |
| Andre kostnader                             | 45 147 317         | 31 021 502         |
| <b>Sum</b>                                  | <b>165 381 145</b> | <b>182 481 060</b> |



## Note 14 Annen kortsiktig gjeld

|                                   | 2011              | 2010              |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pålopte feriepenge og annen lønn  | 9 544 957         | 9 534 677         |
| Kostnadsperiodiseringer           | 4 731 014         | 7 133 920         |
| Annen kortsiktig gjeld            | 870 482           | -                 |
| Kortsiktig lån REC Wafer AS       | 20 000 000        | 20 000 000        |
| <b>Sum annen kortsiktig gjeld</b> | <b>35 146 453</b> | <b>36 668 597</b> |

## Note 15 Annen langsiktig gjeld

|                                   | 2011               | 2010               |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ansvarlig lån REC Wafer AS        | 70 000 000         | 90 000 000         |
| Lån fra konsernselskap            | 22 722 328         | 21 464 104         |
| Lån finansiell leasing            | 358 549 752        | 464 632 368        |
| Annen langsiktig gjeld            | 12 462 000         | 12 462 000         |
| <b>Sum annen langsiktig gjeld</b> | <b>463 734 080</b> | <b>588 558 472</b> |

### Nærmere om leasinggjeld

|   | 2011        | 2010        |
|---|-------------|-------------|
| Sum estimerte resterende leiebetalingar | 465 249 530 | 558 677 066 |
| Herav:                                  |             |             |
| Forfall innen ett år                    | 106 699 777 | 94 044 699  |
| Forfall mellom 2 og til og med 5 år     | 349 228 780 | 383 642 025 |
| Forfall utover 5 år:                    | 9 320 973   | 81 105 211  |

Nominell verdi av leiebetalingar utgjør totalt kr. 515.207.393 ( herav kr. 126.252.335 med forfall innen ett år, kr. 379.451.347 med forfall mellom 2 og 5 år og kr. 9.503.711 med forfall utover 5 år)

Det er knyttet covenants krav til leasinggjelden. Totalen av egenkapitalen og det ansvarlige lånet skal ikke være mindre enn 30% av totale eiendeler. I den grad dette ikke er tilfelle må saldo på sperret bankkonto øke ref. note 11. DSCR (forhold mellom betaling av renter og avdrag og gjeld) skal være minimum 1. Det er videre begrensninger i utbytte samt tilbakebetaling og rentebetalinger på det ansvarlige lånet.

I tillegg til opplyst leasinggjeld ovenfor forfaller lån fra konsernselskap samt annen langsiktig gjeld om mer enn 5 år.

## Note 16 Pantstillelser og garantier m.v.

| Bokført gjeld som er sikret ved pant og lignende | 2011               | 2010               |
|--|--------------------|--------------------|
| Lån finansiell leasing                           | 465 249 530        | 558 677 066        |
| <b>Sum</b>                                       | <b>465 249 530</b> | <b>558 677 066</b> |

### Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld

|                                   | 2011               | 2010               |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Balanseført verdi av driftsmidler | 591 348 217        | 695 494 781        |
| Kundefordringer                   | 59 069 705         | 63 569 781         |
| Øvrige fordringer                 | 9 428 913          | 2 517 714          |
| <b>Totalt</b>                     | <b>659 846 835</b> | <b>761 582 276</b> |

Selskapet har stillet factoringpant med en ramme på kr. 600 mill. som sikkerhet for leieavtaler knyttet til bygg og maskiner, samt benyttet kassakreditt.



**Note 17 Transaksjoner og mellomværende med nærstående parter**

**Resultatmessige transaksjoner med nærstående parter:**

| <b>Transaksjon/transaksjonsgruppe</b> | <b>Tilhører resultatlinje</b> | <b>Motpart</b>                        | <b>Forhold til motparten</b> | <b>2011</b>       |
|---------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|-------------------|
|                                       |                               | AKW/<br>apparate<br>Verfahren<br>GmbH | Søsterselskap                |                   |
| Kjøp av varer og tjenester            | Varekostnad                   |                                       |                              | 16 948 829        |
| <b>Sum</b>                            |                               |                                       |                              | <b>16 948 829</b> |

**Mellomværende med nærstående parter:**

|                               | <b>Forhold til motparten</b> | <b>Leverandørgjeld</b> |
|-------------------------------|------------------------------|------------------------|
| <b>Motpart</b>                |                              | <b>2011</b>            |
| AKW + apparate Verfahren GmbH | Søsterselskap                | 1 545 005              |
| <b>Sum</b>                    |                              | <b>1 545 005</b>       |

For opplysninger om øvrige balanseposter med nærstående se note 9 og 15.

**Note 18 Annet**

Regnskapet er vedtatt av styret i SiC Processing AS 9. mars 2012. Generalforsamlingen har myndighet til å endre regnskapet.



**SiC Processing AS**  
**Kontantstrømoppstilling**  
(tall i NOK)

| <b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:</b>              | <b>2011</b>         | <b>2010</b>         |
|--|---------------------|---------------------|
| Ordinært resultat før skattekostnad                                | 37 032 522          | 61 850 690          |
| Periodens betalte skatt  | 0                   | -3 030 984          |
| Ordinære avskrivninger og nedskrivninger                           | 109 486 128         | 85 667 647          |
| Endring i kundefordringer  | 4 500 076           | 6 055 342           |
| Endring i leverandørgjeld  | -5 227 657          | -11 531 554         |
| Endringer i varer  | -7 431 615          | -2 392 335          |
| Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter                 | 6 090 289           | 49 565 779          |
| <b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>         | <b>144 449 743</b>  | <b>186 184 585</b>  |
| <b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:</b>                |                     |                     |
| Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler                       | 5 339 563           | 397 070 032         |
| Utbetalinger ved andre investeringer                               | 11 399 000          | 0                   |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>              | <b>-16 738 563</b>  | <b>-397 070 032</b> |
| <b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:</b>               |                     |                     |
| Opptak av ny langsiktig gjeld                                      | 0                   | 242 235 649         |
| Nedbetaling av gjeld   | -124 824 392        | -46 405 550         |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>             | <b>-124 824 392</b> | <b>195 830 099</b>  |
| <b>Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende</b>         | <b>2 886 786</b>    | <b>-15 055 348</b>  |
| Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01.        | 218 768 734         | 233 824 082         |
| <b>Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12.</b> | <b>221 655 520</b>  | <b>218 768 734</b>  |



Brønnøysundregistrene  
Regnskapsregisteret  
Postboks 900  
8910 Brønnøysund



SIC Processing AS  
Tormod Gjestlandsveg 11  
Herøya Industripark  
3900 Porsgrunn  
Norway

Tlf: (+47) 35 93 07 00  
Fax: (+47) 35 93 07 01

Org nr : 992 525 150

### Innsending av årsregnskap 2011

Viser til retur av innsendt årsregnskap tre ganger, deres ref.: 201216021, 201225826 og 2012142417. Viser videre til telefonsamtale fra vår revisor 3.8.2012 der dere bekreftet at siste innsending var riktig med unntak at det på grunn av en misforståelse var krysset av for "IFRS selskap" (fordi alternativet i tidligere skjema "forenklet IFRS selskap" ikke lengre er oppgitt som valg).

I henhold til Regnskapsloven § 3-7 om unntak for morselskap i underkonsern, vedlegges konsernregnskap for vårt utenlandske morselskap, på tysk (original), og engelsk versjon.

Porsgrunn, 6.8.2012

Med vennlig hilsen

  
Rune Kjær  
Økonomisjef



**Årsregnskap**

**SiC Processing AS**

2011



**SiC Processing GmbH  
Hirschau**

- 1 Consolidated Financial Statements and  
Group Management Report as of December 31, 2011
- 1.1 Group Management Report
- 1.2 Consolidated Financial Statements
- 1.2.1 Consolidated income statement and consolidated  
statement of comprehensive income
- 1.2.2 Consolidated balance sheet
- 1.2.3 Consolidated statement of cash flow
- 1.2.4 Consolidated statement of changes in equity
- 1.2.5 Consolidated notes
- 1.3 Independent Auditors' Report

**REMARK:** This PDF file of Exhibit 1 to the long-form audit report represents a legally non-binding copy. Legally binding is only the delivered signed and bound printed report!



## SiC Processing GmbH, Hirschau

### Group Management Report for the 2011 fiscal year

#### I. Overall business environment

##### 1. Business activity

The SiC Group is a global leader in wet mechanical cutting technology for the wafer industry, specializing in the wet mechanical recycling of cutting slurry, which is used in wafer production for the photovoltaic and semiconductor industries. Using the SiC Group's patented process, recyclable materials, in particular silicon carbide (SiC) and polyethylene glycol (PEG) are recovered from used cutting slurry and conditioned by the Group and returned to the customers as separate recyclable materials or ready to use cutting slurry.

Silicon blocks or rods, known as ingots, are sawn into wafers (silicon slices) and these are the basic components used in crystalline solar cells and semiconductors. The ingots are cut using wire saw technology. Additives used in this process are SiC as a cutting abrasive and PEG as a lubricating and cooling agent. During the process, silicon chips and very fine pieces of SiC are produced. Iron, copper, zinc and glass etc. enter the slurry through abrasion and as a result, the cutting fluid needs to be changed at regular intervals.

Purchasing new supplies of SiC and PEG and disposing of the used fluid is very costly. Treating used cutting fluids (slurry) cuts disposal costs and reduces the volume of waste and largely creates closed materials cycles. Yield rates (recovery rates) stand at around 75-90 % for SiC and 85-95 % for PEG. The recovered components are considerably more cost-effective and delivered as individual components or as ready to use cutting slurry including the corresponding share of new supplies, in line with customer requirements. This produces huge cost savings for customers compared with the purchase of new supplies and advantages over alternative technologies.

The SiC Group currently operates seven production facilities in China, Germany, Norway and the USA and has a total yearly processing capacity of around 245,000 t (including the processing volume of 12,000 t/y provided on an exclusive basis by a production partner in Italy). Additional processing facilities, especially in locations in China, are currently under construction and should be commissioned over the course of 2012. The Group's headquarters (SiC Processing GmbH) are based in Hirschau, Germany.

In February 2011, SiC Processing GmbH issued a company bond in the mid-cap segment of the Stuttgart Stock Exchange (Bondm). The SiC Processing TechBond has an issue volume of EUR 82 million and a term of five years with fixed interest of 7.125 %. Income from the issue will finance long-term growth and the implementation of expansion projects.



## 2. General economic trends

### Global economy: major challenges in difficult environment

In the first half of 2011, various shocks had a crippling effect on the global economy. These included the sharp rise in oil prices following political turmoil in the Arab world, the earthquake and nuclear disaster in Japan and an escalation of the debt crisis in the eurozone, which significantly increased uncertainty. Although the first two events had largely been processed by the middle of the year, the debt crisis continues to dominate. Many industrial countries are faced with the task of meeting consolidation requirements, and this at a time when numerous other factors are already putting pressure on the economy. High unemployment, weak asset price development and the increased debt of private households in many countries are all curbing private consumption. However, the ongoing highly expansive monetary policy should continue to have a stabilizing effect.

(Annual report by the German Council of Economic Experts 2011/2012, page 25,  
[http://www.sachverstaendigenrat-wirtschaft.de/fileadmin/dateiablage/download/gutachten/ga11\\_ii.pdf](http://www.sachverstaendigenrat-wirtschaft.de/fileadmin/dateiablage/download/gutachten/ga11_ii.pdf))

### Economic environment in Germany

The strong upswing in 2010 and at the start of 2011 raised hopes that Germany could embark on a path of faster growth in the medium term and thus act as the engine of growth for the eurozone as a whole. Against the backdrop of this originally optimistic assessment, the results for economic output in the second quarter of 2011 were surprising. Economic growth in Germany had virtually ground to a halt with a low rate of 0.1 %. However, several special influences have to be taken into account when evaluating this development: construction investment was excessive in the first quarter of 2011 as a result of the weather-related catching-up process and declined accordingly in the second quarter of 2011. Higher commodity prices weighed on consumer spending through rising fuel and energy costs, resulting in a fall of 0.7 % in the second quarter of 2011. Furthermore, the sharp year-on-year rise in imports from 1.6 % in the first quarter to 3.2 % in the second quarter is likely to be linked with higher inventory investment. Another curbing effect came from gross energy generation, which was down by 10.4 % year-on-year. This was mainly attributable to the closure of seven nuclear power plant in Germany as part of the moratorium on nuclear power. Some of the subsequent shortfall in power generation in Germany was compensated by increased electricity imports. Excluding these extraordinary effects, expansion of German production would have been higher, but overall the result for this quarter shows the expected "return to normality".

(Annual report by the German Council of Economic Experts 2011/2012, pages 53/54,  
[http://www.sachverstaendigenrat-wirtschaft.de/fileadmin/dateiablage/download/gutachten/ga11\\_ii.pdf](http://www.sachverstaendigenrat-wirtschaft.de/fileadmin/dateiablage/download/gutachten/ga11_ii.pdf))



## Importance of emerging countries for the global economy

In contrast, many emerging countries still faced the threat of economic overheating due to high capital inflows and sharp rise in lending in the first half of 2011. However, by the middle of the year, the restrictive measures taken led to a cooling, albeit desired, of the economy in these countries. Overall, the picture for the emerging countries is positive and countries in Asia, in particular, are likely to continue to provide supportive impetus for the global economy.

(Annual report by the German Council of Economic Experts 2011/2012, page 25,  
[http://www.sachverstaendigenrat-wirtschaft.de/fileadmin/dateiablage/download/gutachten/ga11\\_ii.pdf](http://www.sachverstaendigenrat-wirtschaft.de/fileadmin/dateiablage/download/gutachten/ga11_ii.pdf))

Unlike the past, economic development in the emerging countries seems far less dependent on that in the industrial countries since foreign trade ties between the emerging countries have intensified. In the period 1990 to 2010, the share of trade within the group of developing and emerging countries as a percentage of global trade increased from 4.7 % to 15.1 %. There is evidence that the global factors, which do not stem from other emerging countries, are having a declining influence on the economy in emerging countries. This partial decoupling is mitigating the risk, for the moment at least, of a malfunction by the emerging countries in their role as a major support for the global economy due to economic shocks in the industrial countries. However, there can be no talk of a complete decoupling.

(Annual report by the German Council of Economic Experts 2011/2012, page 29,  
[http://www.sachverstaendigenrat-wirtschaft.de/fileadmin/dateiablage/download/gutachten/ga11\\_ii.pdf](http://www.sachverstaendigenrat-wirtschaft.de/fileadmin/dateiablage/download/gutachten/ga11_ii.pdf))

## 3. The solar/photovoltaic industry

Excess capacity, price slides and consolidation are currently determining the market environment for the PV industry. Elimination of unprofitable production capacity on the supply side and newly booming PV markets on the demand side are bringing about the necessary balance. 2010 saw a record growth rate of 171 %, or 20.3 GW, of newly installed PV capacity. Apart from a brief euphoria, this trend reversed in 2011 following the nuclear disaster in Fukushima. By the end of October, the PPVX Index had lost more than 50 %, despite the fact that expectations for renewable energies were very high thanks to the tailwind provided by political and social attitudes. The reduction of the feed-in tariff continued the downward spiral of excess capacity, price slide and pressure on margins. Spot prices on the global market for wafers, cells and modules fell by around 50 % in 2011 (calculation by SiC Processing taking account of <http://pvinsights.com>). This is pushing PV companies into liquidity bottlenecks and ushering in structural streamlining. In addition to takeovers, job cuts and the instigation of cost-saving measures, in recent months the sector has seen its first insolvencies (Evergreen Solar, Solyndra). Nevertheless, after a strong third quarter in Germany in December 2011, according to the figures of the Federal Network Agency, new installed capacity reached a record 3 GW. In total, newly installed capacity in Germany amounted to 7.5 GW (cf. 2010: 7.4 GW) in 2011 and more than 25 GW worldwide.

(Sarasin study Nov 2011, Solar industry: tough market environment; pages 3, 4, 7, 21)  
(SiC Processing calculation taking account of <http://pvinsights.com>).  
([http://www.financialinformer.de/infos/roundup\\_solarausbau\\_im\\_dezember\\_explodiert\\_3000\\_megawatt\\_2547723](http://www.financialinformer.de/infos/roundup_solarausbau_im_dezember_explodiert_3000_megawatt_2547723))  
(Photon Solar Annual 2012 – The Next Wave, page 13)



Production capacity for polysilicon has been steadily rising worldwide in the last few years. According to estimates by Bank Sarasin, the annual production for the photovoltaic and semiconductor industry amounted to 160,000 t in 2010 and 210,000 t in 2011. According to forecasts, production for 2012 will total 240,000 t.

(Sarasin Study Nov 2011, Solar industry: tough market environment; page 8)

## **II. The company's position**

### **1. General**

#### **Competitive advantages of the SiC Group**

- Many years of process technology expertise and a leading edge in separation technology; patented worldwide.
- In comparison with the centrifuge process generally used in the industry, the SiC process offers advantages in terms of both cost and quality.
- Where volumes warrant this, customers are offered an onsite plant. This comprises a fixed SiC processing plant directly linked by pipeline to the customer's production facilities. This eliminates long haulage routes for the customer's slurry.
- Global customer base with established, long-term client relationships.
- Provides complete slurry management solutions comprising slurry conditioning as well as logistics, technical consulting, plant construction and procurement of new supplies.

#### **Long and medium-term corporate goals**

In light of the growth of the market in the longer term, the Group is planning to expand its business activities internationally.

The construction of new production facilities in China is underway at various sites and some plants already came on stream as planned in 2011. The construction projects for 2012 are on schedule. Over the course of 2012, the total capacity of the SiC Group for the year will increase to approximately 400,000 t/y worldwide.



## 2. Asset, financial and income statement

### Financial situation

|                     | 12/31/2011 |       | 12/31/2010 |       |
|---------------------|------------|-------|------------|-------|
|                     | KEUR       | %     | KEUR       | %     |
| <b>Assets</b>       |            |       |            |       |
| Non-current assets  | 267,340    | 69.5  | 195,111    | 69.9  |
| Current assets      | 117,222    | 30.5  | 84,194     | 30.1  |
| Balance sheet total | 384,562    | 100.0 | 279,305    | 100.0 |

|                       | 12/31/2011 |       | 12/31/2010 |       |
|-----------------------|------------|-------|------------|-------|
|                       | KEUR       | %     | KEUR       | %     |
| <b>Liabilities</b>    |            |       |            |       |
| Shareholders' capital | 118,244    | 30.7  | 96,582     | 34.6  |
| Non-current debt      | 181,450    | 47.2  | 91,881     | 32.9  |
| Current debt          | 84,868     | 22.1  | 90,842     | 32.5  |
| Balance sheet total   | 384,562    | 100.0 | 279,305    | 100.0 |

The **balance sheet total** of the SiC Group rose by about 37.7 % compared with the prior year to KEUR 384,562.

On the **asset side** of the balance sheet, non-current assets increased from KEUR 195,111 to KEUR 267,340. The increase is attributable to tangible assets and investment in new technical equipment, mainly in China.

Current assets rose by KEUR 33,028 in the fiscal year. This is primarily attributable to an increase in inventories to KEUR 15,814 (prior year: KEUR 8,607), in trade receivables to KEUR 36,005 (prior year: KEUR 23,855) and other assets to KEUR 13,669 (prior year: KEUR 5,334).

The increase in inventories reflects the expansion of business activities and the rise in receivables is attributable to more frequent payment deadline overruns.

On the **liabilities side** of the balance sheet, shareholders' equity rose to KEUR 118,244, primarily due to Group profit for the year of KEUR 10,136 and foreign exchange differences recorded in shareholders' equity of KEUR 11,283. Despite this increase, the equity ratio declined as a result of the sharp increase in the balance sheet total, from 34.6 % in the prior year to 30.7 % as at December 31, 2011.

Non-current debt rose from KEUR 91,881 to KEUR 181,450 and was mainly attributable to the issue of a company bond amounting to KEUR 82,154 and a rise of KEUR 20,266 in other non-current liabilities and other liabilities. In contrast, liabilities from finance leasing have been reduced by repayments of KEUR 12,847. The reduction of current debt from KEUR 90,842 to KEUR 84,868 relates mainly to repayment of shareholder loans including interest of KEUR 27,066, as well as the KEUR 16,976 increase in trade liabilities and other liabilities.



## Financial position

|  | 2011<br>KEUR | Prior year<br>KEUR |
|--|--------------|--------------------|
| Cash flow from operating activity          | 44,467       | 44,425             |
| Cash flow from investing activity          | -86,326      | -56,168            |
| Cash flow from financing activity          | 43,665       | 15,966             |
| Financial funds at end of reporting period | 49,715       | 45,919             |

At KEUR 44,482, cash flow from operating activity in fiscal year 2011 is at the same level as in the prior year.

Cash flow from investing activity in 2011 totaled KEUR -86,326. Investments in tangible assets including acquisitions under finance leases and changes in the scope of consolidation amounted to KEUR 88,167 in fiscal year 2011 (prior year: KEUR 98,536) and relate primarily to investments in new technical equipment in China.

The cash flow from financing activity stood at KEUR 43,665 in fiscal year 2011 (prior year: KEUR 15,966). This results essentially from inflows from the issue of a loan and from finance facilities amounting to KEUR 107,091 in total. These are countered primarily by outflows for the redemption of finance facilities and lease liabilities of KEUR 32,474, repayments of shareholder loans of KEUR 25,500 as well as net interest payments of KEUR 6,052.

The financial funds as of the reporting date remain adequate and are used in particular for the further financing of investment measures.

## Financial Results

Despite the negative developments in the solar industry with sales declines in Europe, as a result of sales increases in China, Group sales rose from KEUR 160,872 to KEUR 174,485 during the fiscal year.

Sales broken down by regional market according to our customer locations are as follows:

- Germany EUR 23.5 million (prior year: EUR 27.3 million)
- Rest of Europe EUR 80.4 million (prior year: EUR 85.8 million)
- Rest of World EUR 70.6 million (prior year: EUR 47.8 million)

The gross revenues of the SiC Group increased by 10.4 % to KEUR 180,608.



The rise in operating expenses (excluding write-downs and depreciation) was lower than in sales at KEUR 7,303 or 6.5 %. Material costs increased in proportion to the rise in sales year-on-year, by 7.9 % to KEUR 62,668 (prior year: KEUR 58,063) and personnel expenses by 8.1 % to KEUR 29,984 (prior year: KEUR 27,739). The cost ratio of expenditure on raw materials and supplies (material costs/total performance) declined from 35.5 % in the prior year to 34.7 % in fiscal year 2011. The increase in personnel expenses reflects the investment-related rise in the number of employees in China. Other operating expenses increased slightly year-on-year by KEUR 453 to KEUR 26,979. Depreciation on non-current assets rose in the past fiscal year by KEUR 12,099 to KEUR 31,046 mainly as a result of investment; however KEUR 8,298 of this results from unscheduled write-downs on production plant in Germany and Norway. Furthermore, in 2011 impairment losses were recognized for inventories (KEUR 1,859) and trade receivables (KEUR 3,292) for the first time.

At KEUR -7,307, negative financial income was down on the prior year (KEUR -6,093). This is essentially due to higher interest expenses, for the company bond in particular, compared with the prior year of KEUR 11,305 (prior year: KEUR 8,775).

In fiscal year 2011, the SiC Group recorded a loss in income, which is primarily as a result of extraordinary write-downs and depreciation; in comparison with 2010, Group profit for the year dropped by KEUR 8,344 to KEUR 10,136.

### Summary

The business situation outlined above shows that the net assets, financial position and operating income of the Group as at reporting date can be described as sound.

### III. Research and development

Development activities are concentrated on product and process development. This work focuses on the further development of existing conditioning processes with regard to modified or new types of slurry, improving product characteristics and developing methods for product analysis and quality control.

Another focal point for research is the recycling of the mixture of silicon and silicon carbide recovered from the used cutting slurry. To develop the technology required, qualified staff were recruited and funds invested in laboratory facilities.

In 2011, the technical resources in the R+D department at the Bautzen facility were developed. This facility carries out development and optimization activities for all companies in the SiC Processing Group. The technical center will be expanded in terms of both personnel and technology in the next few years.



There are plans to set up a development department in the Zhenjiang site in China in 2012. The proximity to customers should result in faster service and greater market proximity. In future, this technical center is set to carry out tasks for customers in Asia, especially in China.

The Group is thus increasingly focusing on supporting and working with customers to further optimize the cutting process. The staff and technical resources required will be further expanded.

Quality control analyses that support research and development are undertaken at both refurbished company laboratories and external laboratories. Fundamental issues regarding fluid characterization are handled in close partnership with local research organizations such as Fraunhofer Institute for Ceramic Technologies and Systems IKTS and TU Dresden.

Furthermore, until the end of 2013 SiC Processing (Deutschland) GmbH, supported by the technical center of the R+D department, is involved in a EUR 2.0 million project (own share around EUR 1.0 million) by the eastern German solar companies, which is subsidized by the Federal Ministry for Education and Research.

#### **IV. Employees**

During the fiscal year, the average staff complement of the SiC Group was 909 (prior year: 604) employees. The increase stems essentially from the commissioning of new plants in China.

The management regards its employees as one of the most important factors for the Group's success. Staff receive direct support for their professional and personal development in the form of further development measures and training.



## V. Opportunity and risk report

### 1. Overall economic risks

2010 brought a record growth phase in newly installed PV capacity worldwide (171 % or 20.3 GW). In 2011, apart from a short-lived euphoria, this development reversed following the earthquake and nuclear disaster in Japan. By the end of October, the PPVX Index had lost more than 50 %, despite the fact that expectations for renewable energies were very high thanks to the tailwind provided by political and social attitudes. The reduction of the feed-in tariff continued the downward spiral of excess capacity, price slide and pressure on margins. This is pushing PV companies into liquidity bottlenecks and ushering in structural streamlining. In addition to takeovers, job cuts and the instigation of cost-saving measures, in recent months the sector has seen its first insolvencies. Nevertheless, after a strong third quarter in Germany in December 2011, according to the figures of the Federal Network Agency, new installed capacity reached a record 3 GW. In total, newly installed capacity in Germany amounted to 7.5 GW (cf. 2010: 7.4 GW) in 2011 and more than 25 GW worldwide.

In the coming year, the PV market – especially in Europe – will remain in a difficult transition phase. In global terms, demand could nevertheless increase by 20 % in 2012 thanks to booming markets in the USA, China and Japan. After declining in 2011, the market in Europe will see flat growth. According to the Sarasin study, installations worldwide will grow on average by 18 % a year in the period 2010 to 2015. The global market volume is expected to increase to 46 GW by 2015. The geographic redistribution is likely to continue in the next few years. By 2013, Sarasin estimates that more than 10 PV markets will reach 0.5 GW of annual installed capacity.

The photovoltaic sector has seen the steepest fall in costs of all renewable energies in recent years, and has the potential to quickly become a competitive renewable source of energy.

(Source: Sarasin Study Nov 2011, Solar industry: tough market environment; pages 3-4  
(SiC Processing calculations taking account of <http://pvinsights.com>).  
([http://www.financialinformer.de/infos/roundup\\_solarausbau\\_im\\_dezember\\_exploziert\\_3000\\_megawatt\\_2547723](http://www.financialinformer.de/infos/roundup_solarausbau_im_dezember_exploziert_3000_megawatt_2547723))  
(Photon Solar Annual 2012 – The Next Wave, page 13)  
(Sarasin Study Nov 2011, Solar industry: tough market environment; pages 3, 4)



## 2. Strategic risks

### Threat to market position and competitive advantages

The SiC Group already has various production sites and is in negotiations for the construction of additional production facilities. Several facilities are also under construction at various locations. A major competitive strength of the Group is its leading edge in technology and the associated high quality and progressive standardization. Nevertheless, there are signs of increasing competition, especially in the Chinese market. The qualitative disadvantages of the past have been reduced by buying in Western technology and know-how. However, the Group's expertise is based on many years of experience in meeting customers' constantly evolving requirements in the area of wet mechanical cutting technology, dating back to before the founding of SiC Processing. It has systematically built up specialist expertise, e.g. in thermal and chemical processes and relating to the specific requirements of the PV and semiconductor industry.

Alongside its own recycling and treatment processes, the SiC Group offers wafer manufacturers a wide range of comprehensive additional logistics services and other services in the field of cutting fluids management. The SiC Group also has a broad international customer base and today supplies nearly all renowned wafer manufacturers with cutting fluid. However, some customers ran into considerable difficulties in 2011 and competition with offerings from other recycling providers is also becoming tougher in a challenging market environment. Here the SiC Group offers complete solutions for the customer through to optimization of the total costs of wafer manufacture.

In addition to longstanding customer relationships, the SiC Group has strategic cooperation partners.

## 3. Market risks

### High level of dependency on the photovoltaic industry

Shrinking subsidy programs for solar power and growing surplus capacity as market growth evaporates led to a challenging market environment for PV companies. The frequently announced process of consolidation will really materialize this time as the imbalance between production capacity and demand has grown too big (e.g. solar modules 50 GW to 21 GW). The pressure on prices and margins has increased accordingly by comparison with prior years. Some firms will be left behind, but for the industry as a whole, this streamlining will have a positive impact.

Many governments have already made and implemented adjustments to their national PV subsidy programs this year and further cuts are planned for 2012. These are countered by programs with a positive impact such as in China.

(Source: Sarasin Study Nov 2011, Solar industry: tough market environment, pages 3-4, 7, 21)



As the SiC Group currently predominantly supplies customers in the photovoltaic industry, it is directly dependent on developments in this industry and is exposed to the pressure on prices prevailing in this predatory competition.

This dependence on the PV industry is to be reduced by developing other business areas in the field of recycling and waste treatment. Establishing the corresponding contacts and applying for the necessary official permits are key aspects of ongoing business activities.

#### **Risks arising from dependence on a single customer**

Although the SiC Group has long-term customer relationships and supply contracts, there is no 100 % guarantee that all supply agreements will be met.

In recent years, the SiC Group has continually increased the number of customers and consequently broadened its customer base; however further potential in Europe is very limited due to the decline in the number of wafer manufacturers. Sales structures were therefore further strengthened and intensified in Asia in particular and bidding activities increased; this is set to continue in 2012. In-depth support and advice for European customers is also to be continued.

#### **Risks arising from reliance on individual suppliers**

The SiC Group does not itself construct the treatment plants that it operates, but acquires these from third parties. In the past, the Group has contracted solely with companies belonging to the AKW A+V Group for the construction of its treatment plants.

Wide-ranging expertise is required for the construction of its plants and this is why SiC relies on the longstanding experience of the AKW A+V Group. In this context, SiC and the AKW A+V Group have concluded a long-term cooperation agreement for plant construction, under which AKW A+V is committed exclusively to delivering plants for the SiC Group to the SiC specifications.

With regard to suppliers for media, consumables, equipment and services, the SiC Group does not see any material risks, as sufficient, high-quality alternatives are available. The situation relating to the procurement of new SiC and PEG supplies has also eased. To optimally cover this area, activities relating to central purchasing were stepped up in particular. The aim here is to have approved second suppliers in place for consumables and replacement parts in order to enhance supply security and create both commercial and technical alternatives.



#### **Use of alternative cutting fluids and alternative cutting technology**

The SiC Group's business model is based on the wire saw technology in predominant use in wafer manufacture today, which mostly uses cutting fluids composed of glycol and silicon carbide. Other technologies, however, are known, which involve either no, or at least, different cutting fluids.

In this connection, the SiC Group is carrying out intensive development activities, both on its own account and with well-known research institutes, to ensure that its technology remains appropriate and continually optimized. In addition, in part through strategic cooperations, the SiC Group receives prompt information on trends, developments and customer requirements. Taking the present situation regarding technical suitability and process costs into account, there are no signs in the medium term of a fundamental move in cutting technology away from the slurry-based wire sawing process.

#### **4. Financial market risks**

##### **Financing and liquidity risks**

The SiC Group identifies as a liquidity risk, the risk of being unable to meet some financial obligations on schedule. Careful liquidity management therefore includes the maintenance of sufficient liquid reserves and access to additional funding based on an adequate volume of agreed credit lines. This is particularly important, given that the expansion of the SiC Group involves large capital requirements.

Credit lines have been made available worldwide in various forms for the SiC Group. As a result of these financing measures, adequate provision is currently in place to ensure its liquidity, even in the event of a short-term increase in its funding needs. But it cannot be entirely ruled out that it may have some impact on the Group's business activities if the banks continue to restrict the granting of credit.

##### **Interest rate risks**

The SiC Group is subject to an interest rate risk, above all in respect of financial assets and liabilities with a maturity in excess of one year. Hedging transactions were used here for floating rate loans. As of the reporting date, the share of interest rate hedging transactions used in the SiC Group was insignificant as most of the bank loans in place at the moment have fixed rates.



### **Foreign exchange risks**

The SiC Group operates at an international level and is consequently subject to foreign exchange risks arising from changes in the exchange rates of various foreign currencies. Foreign exchange risks arise in respect of anticipated future transactions, balance sheet assets and payables, as well as net investments in foreign business operations. To hedge against such risks, where necessary, Group companies enter into futures contracts which are approved by the Group Management Board. As of the reporting date, no such currency forwards or other derivatives were in use by the SiC Group. However, efforts are presently underway to use these in China.

### **Risks of defaults**

The SiC Group supplies customers all over the world. Default risks in respect of trade receivables can arise as a result of customers failing to meet their payment obligations. The handling of claims is in the hands of each respective local business management. In this way, a direct relationship to the relevant market is assured. Furthermore, to minimize the risks of non-payment, customers are subject to checks on their creditworthiness and to specified credit limits.

In the past, the credit rating of the customers of the SiC Group was good to very good and generally accompanied by the corresponding stock exchange ranking and good payment behavior. The aging structure of outstanding receivables viewed on a weekly basis and accumulated default risks are therefore being examined on an increasingly critical basis. A new procedure is also being introduced which defines a credit limit for each existing and new customer.

The Group's seven largest customers accounted for an 80 % share of sales in the last fiscal year (prior year: 74 %); the SiC Group had to recognize a specific valuation allowance of 100 % for one of these customers.

To actively counter the risk of further potential defaults on payments of receivables or payment delays, solutions to hedge these defaults through credit insurance instruments are currently being examined.



## **5. Political, legal and social risks**

### **Legal risks**

The protection of intellectual property is important for the success of the SiC Group. Even so, the possibility of unauthorized persons copying and/or using components, processes or techniques cannot be ruled out.

The SiC Group undertakes continual efforts to optimize patent protection. Irrespective of this however, it should be noted that, in addition to technical equipment components, comprehensive technical expertise regarding processes is required. The latter cannot simply be copied.

### **Official support**

The development of the solar/photovoltaic industry is significantly influenced by the political framework of support for renewable energies. The SiC Group is a direct beneficiary of such support, for example as a recipient of direct investment subsidies. It also benefits indirectly from the state grants and subsidies paid to its customers.

Changes to the regulatory environment, most significantly the reduction or removal of public funding, could in principle have a negative impact on companies in the solar/photovoltaic industry. In Germany and Europe there is little planning security in this regard at present and some amendments to legislation take place at very short notice. Given the Group's global positioning and flexibility, as well as the huge cost advantages for solar companies, it is presently very difficult to forecast the actual impact on the SiC Group. In contrast, the economic support programs recently implemented in China, the USA and elsewhere are expected to have a positive impact.

In addition to the feed-in tariff, the investment subsidies granted for major investments and allowances for SiC Processing (Deutschland) GmbH play a key role. When making decisions on reducing capacity or staffing levels, account needs to be taken of the risk that subsidies and allowances may have to be repaid in whole or in part.

### **Risks from third party liability claims**

The reprocessing of cutting slurry can involve problems in the context of quality levels agreed with customers. They may encounter losses where the slurry supplied to them is of inferior quality.

These warranty risks are covered by the production liability insurance policies which Group companies take out; however, clarification of liability claims can be extremely expensive and time-consuming given the technical complexities involved when determining the cause of the claim. Beyond this, the risk is minimized as far as possible by continuous appropriate monitoring and quality control measures.



## 6. Organizational risks

The SiC Group is confronted by the challenges of massive growth and large-scale project management. It faces the possibility of a shortage of the personnel and professional resources required. Over the past few years, the SiC Group has established the corresponding structures and is continually expanding specialist expertise and staffing levels as required.

## 7. Contracted supply risks

### Risks of capacity shortfalls caused by technical breakdown or delays to crucial production components

The SiC Group has entered into long-term supply contracts with some of its customers, under which it is committed to providing them with its processing services and to the delivery of processed silicon carbide and glycol. Should the SiC Group fail to maintain adequate production capacities to fulfill its supply commitments, it could be obliged to make good such shortfalls by buying in new silicon carbide and glycol. Such a shortage of capacity could result, for example, from the delayed start-up of a production facility, from poor planning or as a result of disruption to operations. In the current market environment, the likelihood of such a shortage of capacity occurring is lower than in the prior years of full capacity utilization, if not virtually eliminated, since the capacity available at the moment far outstrips the foreseeable demand on the part of customers.

A continuous program of quality and production management, in combination with close customer liaison and careful project planning, reduces the possibility of such capacity shortfalls arising. Moreover, the SiC Group can now call on a worldwide network of production facilities which allow it, if need be, to balance supplies between one production plant and another.

### Risks from loss of key personnel

The success of the SiC Group is due in no small measure to its technically skilled senior personnel and employees, which include members of the management at headquarters and the managing directors at the subsidiaries and affiliates. The loss of one or several of these employees could have a negative impact.

Historically, the SiC Group has shown itself to be an attractive employer, which has succeeded in headhunting staff in key positions, for example in the photovoltaic industry. By targeted promotion and motivation, the Group actively seeks to commit its senior management, specialists and second management level to the company, even in the current difficult climate.

Last but not least, the opportunities such as foreign postings and internal promotion associated with the Group's past and planned future international growth are a positive factor in retaining staff.



## 8. Overall risk

A review of the SiC Group's overall risk situation shows that, in general, these risks are limited and manageable. Currently, no risks are apparent that might jeopardize the Group's existence.

## 9. Risk management

To ensure that risks are treated on a standardized basis in the SiC Group, the company management has set up Central Risk Management. This structures, coordinates and continually optimizes the global risk management system (RMS). The regulations for the RMS, such as materiality limits, risk categories etc., are defined and documented on the basis of Group-wide risk regulations. Guidelines such as ISO 31000 "Risk Management – Principles and Guidelines" are used as guidance for the framework conditions and recommended action points. These are aimed at raising risk awareness and promoting a risk culture.

In the past fiscal year, a risk platform was implemented throughout the Group following in-depth examination. The sites can record, control and manage their risks independently via web logins. Identified external, strategic and operational risks are assessed and analyzed according to their potential gravity and the likelihood of their occurrence and appropriate measures taken to adjust the situation. Early warning indicators are defined as required. A comprehensive risk inventory is carried out mid-year and at the year-end, linked to the respective forecast and budget planning. Central Risk Management at headquarters retains the administrator function to ensure direct communications with the managing directors.

As required, risks are on the agenda for analysis and monitoring at the monthly meetings of the managing directors. Where necessary, risks are subject to analysis and control in the monthly management meetings; risk officers or the corresponding company departments are set up, so that each risk can be managed on an individual basis. In addition, opportunities and risks arising out of the Group's business activities are evaluated in the Group's long-term planning and in its annual planning, on the basis of which measures for achieving business targets and limit risks can be adopted. The management of SiC Processing GmbH is informed via the Group-wide reporting system of the status.



## VI. Outlook

### General global economic trends

The excessive indebtedness of the industrialized nations will pose a risk to the global economy in the coming quarters. Overcoming the uncertainty essentially depends on whether the resolutions passed on October 26, 2011 to stabilize the eurozone are deemed sufficient by the markets, and the extent to which the overindebted countries succeed in credibly implementing their consolidation plans. If this is not the case, the situation could worsen with greater dislocations in the financial markets and the corresponding repercussions for the real economy. Assuming that this risk can be excluded, only weak economic development is to be expected in the industrial countries in the short term. The reduction in new government borrowing in a large number of countries will have a substantially curbing effect on the economy. As a result of high unemployment, weak asset price development and the reduction of private debt, private demand will scarcely be in a position to make up for this.

Processing the previously curbing factors will provide impetus to the economies of the industrial countries. For instance, redressing the dislocations caused by the earthquake disaster in Japan, which at times severely impaired supply chains worldwide, as well as the slight drop in the oil price from its highs in April 2011, should have a positive influence on the economy. If the oil price remains at the present level of USD 110, or even falls below it, in the coming quarters, this would ease the burden on private households and open up leeway for an expansion of consumer demand. In addition, continuing the relaxed monetary policy in developed national economies should support investment and consumer demand.

In the United States, consumer demand is likely to make a marginal contribution at best to economic development in the forecasting period. This is because unemployment remains persistently high and private households are still heavily indebted. Moreover, a swift recovery of the real estate market is unlikely to materialize for the time being, even though recent developments indicate that the price slide has come to an end. In contrast to this, given the unexpectedly strong productivity-driven rise in company profits, which reached a record high in 2011, investment activity is expected to increase. As the consolidation of government budgets is not likely to have a notably contractive effect until 2013 onwards, growth in GDP is likely to total 1.7 % in 2012.

Development in the economy in the eurozone will be weak at best, with great variation between the different countries: the core countries will probably lead the economic development as the fiscal problems and problems in the labor and real estate market are less pronounced here. In the periphery countries, such as Spain, Portugal and Italy, major consolidation requirements will impair recovery; the recession persists in Greece in particular. The resultant lower demand in these countries will also have an adverse impact on the core countries in the forecasting period. Consequently, very weak development is to be expected in the eurozone until the end of 2012.



The measures taken in many emerging countries to counter the overheating tendencies in evidence up until mid-2011 – such as tightening monetary policy and limiting lending – already started to take effect in the second half of 2011, and coupled with the slowdown in economic growth in the industrial countries, slowed the pace of economic development down to the level before the onset of the financial crisis. The growth rate for GDP in developing and emerging countries will stand at 6.1 % in 2012.

The Asian emerging countries, especially China and India, will continue to record the strongest economic development with forecast levels of 8.2 % and 8.0 % respectively. While investment in China is likely to once again be the most important driver in the forecasting period, despite low growth rates, the economy in India is largely driven by consumer spending. However, this is contingent on India successfully curbing its high inflation.

(Annual report by the German Council of Economic Experts 2011/2012, page 47,  
[http://www.sachverstaendigenrat-wirtschaft.de/fileadmin/dateiablage/download/gutachten/ga11\\_ii.pdf](http://www.sachverstaendigenrat-wirtschaft.de/fileadmin/dateiablage/download/gutachten/ga11_ii.pdf))

## **General economic trends Germany**

Based on the situation in mid-2011, there should be a further expansion of production in the forecasting period; however the momentum for economic growth is likely to be lower than at the start of 2011.

At the end of 2011/start of 2012, economic development slowed considerably. The weakening was due to the expected downturn in foreign trade. Consequently, growth in exports is unlikely to be so dynamic. In contrast, support will come in the form of the outlook for domestic demand which is positive, not least due to a further fall in unemployment. The fragile situation in the global economy with weaker sales prospects is also likely to hamper equipment investment. The growth rate for GDP in 2011 did not fully build on the momentum of 2010, which was dominated by the catch-up process. Here it should be noted that the pleasing development was largely due to the very good first quarter in 2011, when GDP increased quarter-on-quarter by 1.3 %. With weaker production expansion in the following quarters of 2011, this produces a statistical overhang of 0.4 % overall. Together with initially weaker growth over the course of 2012, GDP is likely to reach an annual average growth rate of 0.9 %. On the whole, based on the assumptions used for this forecast, there should be a moderate increase in the pace of expansion across the quarters. The situation in the labor market should also improve.

(Annual report by the German Council of Economic Experts 2011/2012, page 57,  
[http://www.sachverstaendigenrat-wirtschaft.de/fileadmin/dateiablage/download/gutachten/ga11\\_ii.pdf](http://www.sachverstaendigenrat-wirtschaft.de/fileadmin/dateiablage/download/gutachten/ga11_ii.pdf))



### Developments in the PV industry

In the coming year, the PV market, particularly in Europe, will remain in a difficult phase of transition. In global terms, demand could nevertheless increase by 20 % in 2012 thanks to booming markets in the USA, China and Japan. After declining in 2011, the market in Europe will see flat growth. According to the Sarasin study, installations worldwide will grow on average by 18 % a year in the period 2010 to 2015. Forecasts for average annual growth are more than 100 % for India, more than 60 % in the USA, more than 50 % in China, more than 40 % in Greece and more than 30 % in Japan. The global market volume is expected to increase to 46 GW by 2015. The geographic redistribution is likely to continue in the next few years. By 2013, Sarasin estimates that more than 10 PV markets will reach 0.5 GW of annual installed capacity.

The photovoltaic sector has seen the steepest fall in costs of all renewable energies in recent years, and has the potential to quickly become a competitive renewable source of energy.

(Sarasin study Nov 2011, Solar industry: tough market environment; pages 3, 4)

The SiC Group will complete construction of the additional capacity in China (Baoding lines V and VI with 30,000 t, Zhenjiang lines III to VI with 60,000 t and Jingdezhen lines I and II with 30,000 t) as scheduled in 2012. Other expansion projects, currently at the planning stage, are being reviewed with regard to their feasibility and will be implemented by mid 2013 if required.

Taking account of additional capacity, the management expects Group sales in fiscal year 2012 of around EUR 180 million. As regards earnings, the whole of the photovoltaic industry is feeling the effects of the growing pressure on prices. The SiC Group cannot remain totally immune to the prevailing market conditions. Consequently, work is intensively underway on various projects worldwide to enhance internal efficiency with a view to passing onto customers the resulting cost benefits. In its planning projections, the SiC Group is predicting a slight rise in the margin (EBITDA margin of 34.9 % in relation to sales) compared with the prior year. This increase is particularly due to the growing share of total sales attributable to Chinese plant. Taking account of the planned depreciation and forecast financial result, pre-tax profit is expected to also improve on the prior year.



**VII. Events occurring after the reporting date**

On February 23, 2012, the Federal Ministers for the Economy and the Environment announced a cut in the solar subsidy of up to 30 % in a joint position paper. Furthermore, in future only 85 % to 90 % of the electricity fed in will be remunerated. The resolutions relating to the amendment of the legislation during further readings in the Bundestag as well as approval by the Bundesrat are still outstanding. Where the effects of this on the SiC Group are already known and foreseeable, these have already been included in the Group's management report.

Hirschau, March 9, 2012

Thomas Heckmann

Dirk A. Müller



## SiC Processing GmbH, Hirschau

### Consolidated income statement for the fiscal year from January 1 to December 31, 2011

|   | Note | 2011<br>EUR        | 2010<br>EUR        |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Sales   | 1    | 174,484,946        | 160,871,582        |
| Change in inventory of finished and unfinished products |      | 3,708,787          | -714,505           |
| Other company-produced additions to assets              |      | 515,152            | 244,826            |
| Other operating income                                  | 2    | 1,899,222          | 3,210,542          |
| <b>Total operating performance</b>                      |      | <b>180,608,106</b> | <b>163,612,445</b> |
| Material expenses                                       | 3    | 62,667,607         | 58,062,668         |
| Personnel expenses                                      | 4    | 29,983,972         | 27,738,889         |
| Other operating expenses                                | 5    | 26,978,721         | 26,525,718         |
| <b>EBITDA</b>   |      | <b>60,977,806</b>  | <b>51,285,170</b>  |
| Depreciation/amortization                               |      | 31,046,340         | 18,946,893         |
| Losses on current assets                                |      | 5,151,039          | 0                  |
| <b>EBIT</b>   |      | <b>24,780,427</b>  | <b>32,338,277</b>  |
| Result from foreign currency transactions               |      | 3,356,274          | 1,998,601          |
| Interest and similar income                             |      | 1,111,491          | 682,594            |
| Write-downs on financial assets                         |      | -469,092           | 0                  |
| Interest and similar expenses                           |      | -11,305,305        | -8,774,592         |
| <b>Financial income</b>                                 | 6    | <b>-7,306,632</b>  | <b>-6,093,397</b>  |
| <b>EBT</b>  |      | <b>17,473,795</b>  | <b>26,244,880</b>  |
| Income taxes  | 7    | 7,337,713          | 7,764,643          |
| <b>Consolidated net income for the year</b>             |      | <b>10,136,082</b>  | <b>18,480,237</b>  |



SIC Processing GmbH, Hirschau

Consolidated statement of comprehensive income for the fiscal year  
from January 1 to December 31, 2011

|  | 2011<br>EUR              | 2010<br>EUR              |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>Consolidated net income for the year</b>                                | <b>10,136,082</b>        | <b>18,480,237</b>        |
| <b>Other income</b>  |                          |                          |
| Valuation of hedging transactions with no effect on income                 | 0                        | 109,881                  |
| Tax effect from valuation of hedging transactions with no effect on income | 0                        | 7,223                    |
| Currency translation differences   | <u>11,526,115</u>        | <u>5,908,108</u>         |
|  | <b>11,526,115</b>        | <b>6,025,212</b>         |
| <b>Consolidated comprehensive income for the year</b>                      | <b><u>21,662,197</u></b> | <b><u>24,505,449</u></b> |
| amount attributable to minority interests                                  | 0                        | 0                        |
| amount attributable to shareholders of the parent company                  | 21,662,197               | 24,505,449               |



SIC Processing GmbH, Hirschau

Consolidated balance sheet as of December 31, 2011

| ASSETS                               | Note | 12/31/2011         |                    | 12/31/2010         |                    |
|--------------------------------------|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                      |      | EUR                | EUR                | EUR                | EUR                |
| <b>Non-current assets</b>            |      |                    |                    |                    |                    |
| Intangible assets                    |      |                    |                    |                    |                    |
| Tangible assets                      |      |                    |                    |                    |                    |
| Financial assets                     | 8    | 2,481,053          | 2,645,791          | 20,844,222         | 20,844,222         |
| Deferred taxes                       | 9    | 264,149,762        | 191,412,136        | 39,056,139         | 39,056,139         |
|                                      | 10   | 400,847            | 869,336            | 1,394,622          | 1,394,622          |
|                                      | 18   | 307,812            | 183,263            | 16,414,540         | 4,888,425          |
| <b>Total non-current assets</b>      |      | <b>267,339,484</b> | <b>195,110,526</b> | <b>40,532,098</b>  | <b>30,396,017</b>  |
|                                      |      |                    |                    | <b>118,243,821</b> | <b>96,881,625</b>  |
| <b>Current assets</b>                |      |                    |                    |                    |                    |
| Inventory                            | 11   | 15,814,160         | 8,607,471          |                    |                    |
| Trade receivables                    | 12   | 36,005,339         | 23,854,646         |                    |                    |
| Income tax receivable                |      | 2,018,447          | 479,510            |                    |                    |
| Other assets                         | 13   | 13,669,423         | 5,333,687          |                    |                    |
| Cash                                 |      | 49,714,869         | 45,918,996         |                    |                    |
| <b>Total current assets</b>          |      | <b>117,222,238</b> | <b>84,194,310</b>  |                    |                    |
|                                      |      |                    |                    | <b>181,448,934</b> | <b>91,881,521</b>  |
| <b>EQUITY AND LIABILITIES</b>        |      |                    |                    |                    |                    |
| <b>Equity</b>                        |      |                    |                    |                    |                    |
| Subscribed capital                   | 14   |                    | 20,844,222         |                    | 20,844,222         |
| Capital reserve                      |      |                    | 39,056,139         |                    | 39,056,139         |
| Retained earnings                    |      |                    | 1,394,622          |                    | 1,394,622          |
| Other reserves                       |      |                    | 16,414,540         |                    | 4,888,425          |
| Remaining cumulative equity          |      |                    | 40,532,098         |                    | 30,396,017         |
| <b>Total equity</b>                  |      |                    | <b>118,243,821</b> |                    | <b>96,881,625</b>  |
| <b>Non-current liabilities</b>       |      |                    |                    |                    |                    |
| Financial liabilities                | 15   |                    | 118,282,073        |                    | 26,603,007         |
| Liabilities from finance leasing     | 16   |                    | 48,765,774         |                    | 59,612,303         |
| Other liabilities                    | 17   |                    | 11,331,059         |                    | 570,387            |
| Deferred taxes                       | 18   |                    | 5,091,028          |                    | 5,095,824          |
| <b>Total non-current liabilities</b> |      |                    | <b>181,448,934</b> |                    | <b>91,881,521</b>  |
| <b>Current liabilities</b>           |      |                    |                    |                    |                    |
| Financial liabilities                | 20   |                    | 23,874,294         |                    | 25,103,709         |
| Liabilities from finance leasing     | 16   |                    | 13,929,357         |                    | 12,069,141         |
| Liabilities to shareholders          |      |                    | 0                  |                    | 26,236,292         |
| Provisions                           | 19   |                    | 2,345,662          |                    | 1,394,177          |
| Trade payables                       |      |                    | 18,856,407         |                    | 14,902,302         |
| Income tax liabilities               |      |                    | 3,388,033          |                    | 1,683,995          |
| Other liabilities                    | 21   |                    | 22,472,225         |                    | 9,452,074          |
| <b>Total current liabilities</b>     |      |                    | <b>84,867,977</b>  |                    | <b>90,841,890</b>  |
|                                      |      |                    |                    | <b>384,561,732</b> | <b>279,304,536</b> |

11-12-31-CFS-SIC GmbH

Anmer. 1.2.2



SIC Processing GmbH, Hirschau

Consolidated statement of cash flow for the fiscal year from January 1 to December 31, 2011

|   | Note | 2011<br>EUR        | 2010<br>EUR        |
|---|------|--------------------|--------------------|
| <b>Consolidated net income for the year</b>                               |      | <b>10,136,082</b>  | <b>18,480,237</b>  |
| Depreciation/amortization of tangible assets and intangible assets        |      | 31,046,340         | 18,946,893         |
| Profit/loss from the disposal of assets                                   |      | 35,650             | 355,340            |
| Tax expenses affecting income   |      | 7,337,713          | 7,764,643          |
| Other non-cash income and expenses  |      | 132,092            | 0                  |
| Financial income  |      | 7,306,632          | 6,093,397          |
| Increase in inventory   |      | -8,927,534         | -536,476           |
| Increase in trade receivables and other assets                            |      | -24,484,226        | -2,995,243         |
| Increase in provisions (prior year: decrease in provisions)               |      | 2,285,687          | -170,262           |
| Increase in trade payables and other liabilities                          |      | 26,596,161         | 4,268,276          |
| Income tax paid   |      | -6,997,811         | -7,781,961         |
| <b>Cash flow from operating activity</b>                                  |      | <b>44,466,786</b>  | <b>44,424,844</b>  |
| Additions to tangible assets  |      | -88,167,104        | -98,535,800        |
| of which additions from finance leases                                    |      | 2,459,565          | 44,545,549         |
| Cash outflows for the acquisition of tangible assets                      |      | -85,707,539        | -53,990,251        |
| Cash outflows for the acquisition of intangible assets                    |      | -410,391           | -2,286,498         |
| Cash outflows for the acquisition of financial assets                     |      | -111,830           | -415,650           |
| Cash outflows for the acquisition of subsidiaries                         |      | -400,309           | 0                  |
| Cash inflows from the disposal of assets                                  |      | 304,387            | 524,334            |
| <b>Cash flow from investing activity</b>                                  |      | <b>-86,325,682</b> | <b>-66,168,065</b> |
| Cash inflows from share capital increase                                  |      | 0                  | 3,129,932          |
| Cash outflows to other shareholders                                       |      | 0                  | -2,007,545         |
| Cash inflows from bond issues   |      | 77,718,343         | 0                  |
| Cash inflows from the taking up of loans                                  |      | 29,973,196         | 16,418,267         |
| Cash inflows from the taking up of shareholder loans                      |      | 0                  | 25,500,001         |
| Cash outflows from repayment of shareholder loans                         |      | -25,500,000        | 0                  |
| Cash outflows from repayment of loans                                     |      | -21,488,248        | -8,913,230         |
| Repayment of liabilities from finance leasing                             |      | -10,986,313        | -10,806,635        |
| Interest payments   |      | -7,163,702         | -8,037,851         |
| Interest received   |      | 1,111,491          | 682,594            |
| <b>Cash flow from financing activity</b>                                  |      | <b>43,664,767</b>  | <b>15,965,633</b>  |
| <b>Financial funds at the beginning of the period</b>                     |      | <b>45,918,996</b>  | <b>37,519,287</b>  |
| Net change in cash  |      | 1,805,871          | 4,222,312          |
| Exchange rate differences in financial funds                              |      | 1,290,387          | 4,177,397          |
| Changes in the cash position due to changes in the scope of consolidation |      | 699,615            | 0                  |
| <b>Financial funds at the end of the period</b>                           | 24   | <b>49,714,869</b>  | <b>45,918,996</b>  |

11-12-31--CFS--SIC GmbH

Annex 1.2.3



SIC Processing GmbH, Mirschau  
Consolidated statement of changes in equity

|   | Subscribed capital | Capital reserve | Retained earnings | Other reserves | Remaining cumulative equity | Equity before other shareholder interests | Other shareholder interests | Equity      |
|---|--------------------|-----------------|-------------------|----------------|-----------------------------|---|-----------------------------|-------------|
|   | EUR                | EUR             | EUR               | EUR            | EUR                         | EUR                                       | EUR                         | EUR         |
| As at 1/1/2011                                    | 20,844,222         | 35,928,207      | 1,853,389         | -1,136,787     | 11,915,780                  | 69,404,811                                | 2,073,308                   | 71,478,119  |
| Share-based remuneration                          | 0                  | 3,129,932       | 0                 | 0              | 0                           | 3,129,932                                 | 0                           | 3,129,932   |
| Changes in the scope of consolidation             | 0                  | 0               | -458,567          | 0              | 0                           | -458,567                                  | -2,073,308                  | -2,531,875  |
| Income and expenses recognised directly in equity | 0                  | 0               | 0                 | 6,025,213      | 0                           | 6,025,213                                 | 0                           | 6,025,213   |
| Consolidated net income for the year              | 0                  | 0               | 0                 | 0              | 18,480,236                  | 18,480,236                                | 0                           | 18,480,236  |
| As at 12/31/2011                                  | 20,844,222         | 39,058,139      | 1,394,822         | 4,888,428      | 30,396,016                  | 96,681,625                                | 0                           | 96,681,625  |
| Income and expenses recognised directly in equity | 0                  | 0               | 0                 | 11,526,114     | 0                           | 11,526,114                                | 0                           | 11,526,114  |
| Consolidated net income for the year              | 0                  | 0               | 0                 | 0              | 10,136,082                  | 10,136,082                                | 0                           | 10,136,082  |
| As at 12/31/2011                                  | 20,844,222         | 39,058,139      | 1,394,822         | 16,414,540     | 40,532,098                  | 118,243,821                               | 0                           | 118,243,821 |

11-12-31-CFS-SIC GmbH

Annex 1.2.4



## SiC Processing GmbH

### Notes to the consolidated financial statements

as of

December 31, 2011

#### Basic principles

SiC Processing GmbH is a limited liability company under German law, with its registered office in Hirschau, Germany. The Company is entered in the commercial register of the district court of Amberg under number HRB 4730 with the address Dienhof 26, D-92242 Hirschau, Germany.

The SiC Group is one of the world's leading service providers in the field of mechanical wet-cutting technologies for the wafer industry, including logistics solutions. Based on a patented process, it specializes in preparing cutting fluids that are used in the production of wafers for the photovoltaic and semiconductor industries. With the aid of this process, the SiC Group recovers silicon carbide (SiC) and polyethylene glycol (glycol/PEG) from slurry and conditions these components. In addition to the actual recovery and conditioning services, the SiC Group also offers further comprehensive logistics services for wafer manufacturers in the field of cutting fluid management. These include in particular transport, storage and procurement of input materials and slurry. Its customers are primarily wafer manufacturers for the photovoltaic and semiconductor industries.

The consolidated financial statements of SiC Processing GmbH as of December 31, 2011 were prepared in compliance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as applicable in the EU. The standards of the International Accounting Standards Board (IASB), London, applicable on the reporting date and the interpretations of the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) valid for the fiscal year have been taken into account. The requirements of the standards and interpretations applied have been met in full. The financial statements therefore convey a true and fair view of the net asset position, financial position and results of operations of the SiC Group.

The consolidated financial statements and the Group management report were prepared in accordance with the provisions of Section 315a (3) German Commercial Code (HGB) in conjunction with Section 315a (1) of the HGB.



### **Presentation of financial statements**

The consolidated financial statements were prepared in euros, the functional currency of the parent company SiC Processing GmbH. Unless otherwise indicated, the amounts shown in the Notes are in thousand euros (EUR '000 or KEUR).

The consolidated income statement was prepared using the nature of expense method.

The consolidated balance sheet is structured by maturities. Assets and liabilities are stated as current if they are due within a year. Assets and liabilities remaining in the Group for more than a year are accordingly classified as non-current. Trade receivables and trade payables as well as inventory are exclusively short-term in nature and are therefore reported as current items. Deferred tax assets and liabilities are shown as long-term. Interests of other shareholders are shown as a separate component of equity if applicable.

Where practical and possible, the items in the consolidated balance sheet and consolidated income statement are presented as compound items with detailed disclosures in the Notes to the consolidated financial statements.

The fiscal year of the SiC Group comprises the period from January 1 to December 31. The financial statements of SiC Processing GmbH and its subsidiaries are prepared as of the reporting date of the consolidated financial statements.

### **New financial reporting rules**

All of the reporting standards whose application is mandatory in the EU for fiscal years starting on January 1, 2011 were applied for fiscal year 2011. This comprises in particular the following standards and interpretations, which applied for the first time:

- In November 2009, the IASB published the revised standard IAS 24 (Related Party Disclosures). The revision simplifies the reporting duties of entities with state ownership. Certain related-party relationships, which result from the state investing in private companies, are exempt from some disclosure duties under IAS 24 which are specified in the revised standard. In addition, the definition of related party has fundamentally been revised. First-time use of this amended standard had no significant effect on the consolidated financial statements.
- In October 2009, an amendment was published to IAS 32 (Financial Instruments: Presentation). This provides a new regulation for certain subscription rights as well as options and warrants which are quoted in a currency differing from the functional currency and which must now be reported as equity on the balance sheet of the issuer, to whose equity instruments these rights relate. Previously, such rights were reported as liabilities. The amendment covers only options in the case of which a fixed number of the instruments to be procured and a fixed foreign currency amount have been agreed in advance and if this right is granted proportionally to all existing holders of equities of the same class. The change applies to fiscal years starting on or after February 1, 2010. First-time use of this amended standard had no effect on the consolidated financial statements.



- In November 2009, an amendment to IFRIC 14 (IAS 19 – The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction), an interpretation of IAS 19 (Employee Benefits), was published. The amendment is relevant if a company, which must meet minimum funding requirements in connection with its pension plans, makes prepayments on these. The amendment permits that a company records the benefit from such a prepayment as an asset. The amendment must be applied to fiscal years starting on or after January 1, 2011. This change had no effect on the presentation of the asset, financial and income position.
- In November 2009, IFRIC 19 (Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments) was published. The interpretation applies if a borrower repays a financial liability in whole or in part by means of the issuance of equity instruments to the lender. The interpretation came into force for fiscal years commencing on or after July 1, 2010. The effects on the presentation of the future asset, financial and income position will depend on the extent to which financial liabilities will be repaid by means of equity instruments in future.
- As part of its annual improvement project, the IASB published the third collective standard in May 2010, the "Improvements to IFRSs". The amendments provide concrete details regarding the recognition, measurement and reporting of business transactions, standardize terminology and are essentially to be seen as editorial corrections of existing standards. Certain amendments must be used for fiscal years commencing on or after January 1, 2011 and others for fiscal years commencing on or after July 1, 2011. The collective standard was adopted by the European Union on February 19, 2011. These amendments had no significant effect on the presentation of the asset, financial and income position.

The following standards and interpretations already published but not yet mandatory were not applied early:

- In October 2010, the IASB published amendments to IFRS 7 (Financial Instruments: Disclosures). These amendments require additional disclosures on transactions for the purpose of transferring assets, including an insight into the possible impact of the risks remaining with the transferring company. Furthermore, additional disclosures are required if a disproportionate share of transfers take place around the end of a reporting period. Application of the amendments is mandatory for companies for fiscal years commencing on or after July 1, 2011. The amendments have yet to be adopted under European law. First-time use of this amended standard will have no significant effect on the consolidated financial statements.



- The IASB adopted amendments to IFRS 1 (First-time Adoption of International Financial Reporting Standards) on December 20, 2010. The amendments to IFRS 1 relate to the date on which the IFRS are applied for the first time and "January 1, 2004" has been replaced with "the date of transition to IFRSs". In addition, it is no longer mandatory to prepare financial statements that comply with the IFRSs if a company is prevented from preparing compliant financial statements due to hyperinflation of the currency it uses. The amendments to IFRS 1 came into force for fiscal years starting on or after July 1, 2011. Earlier application of the changes is permitted. The amendments have yet to be adopted by the European Union, which means that companies that prepare their consolidated financial statements under IFRS in accordance with Section 315a of the HGB may only apply the changes after they have been endorsed. The amendments will have no effect on the consolidated financial statements.
- The IASB adopted amendments to IFRS 7 (Financial Instruments: Disclosures) on October 7, 2010. The extended disclosure duties relate to the transfer of financial assets and were resolved because of the temporary suspension of the joint project with the FASB on taking financial instruments off the books (ED 2009/03 Derecognition). These amendments have resulted in a close alignment of the relevant disclosure requirements under IFRS and US GAAP. The amendments regarding disclosure duties are aimed at providing the target group of financial statements with a better insight into the risks and opportunities when financial assets are transferred. The extended disclosures relate, in particular, to taking financial assets off the books in full. To this end, the presentation of rights and obligations, the fair value and the amount of the maximum loss exposure or the date and amount of disbursement must be indicated. The amendments came into force for fiscal years starting on or after July 1, 2011. However, earlier application is permitted. The amendments have yet to be adopted by the European Union, which means that companies that prepare their consolidated financial statements under IFRS in accordance with Section 315a of the HGB may only apply the changes after they have been endorsed. In the first year of adoption, no comparative values are to be indicated. The effects of the change on the consolidated financial statements are currently being examined.
- On November 12, 2009, the IASB published IFRS 9 (Financial Instruments) for the classification and measurement of financial assets. The publication marks the completion of the first part of a three-phase project for the comprehensive revision of how financial instruments are reported. IFRS 9 defines two rather than four measurement categories for financial instruments on the assets side of the balance sheet. On the one hand, the classification is based on the respective company's business model and on the other hand, the features of the contractually agreed payment flow relating to the relevant financial asset. With regard to structured products with embedded derivatives, a check as to whether the duty to separate these applies and if so, separate reporting is now only envisaged in respect of non-financial underlying contracts. Structured products with financial underlying contracts are to be classified and measured as a combined item. First-time use of IFRS 9 is mandatory for fiscal years starting on or after January 1, 2015. The standard has yet to be adopted under European law. This change will have no significant effect on the presentation of the asset, financial and income position.



- The IASB adopted the supplement to IFRS 9 (Financial Instruments) on October 28, 2010. This supplement concerns the reporting of financial liabilities. Following the adoption of this supplement, the IASB has completed the first phase of its project to replace the currently valid IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement. Overall, the project comprises three phases.

The supplement relates to financial liabilities which are voluntarily reported at fair value (fair value option). In the event of changes in terms of the company's own credit risk, the portion of the fair value that has changed as a result must be reported under other comprehensive income. The figure is no longer reported in the income statement. However, this procedure must not be adopted if it would result in an accounting mismatch on the income statement. The assessment as to whether this produces an accounting mismatch is only carried out on first-time adoption. The option of applying reclassifications under equity exists. No recycling of the amounts from other comprehensive income in the income statement is envisaged.

The supplement comes into force for fiscal years starting on or after January 1, 2015. Earlier application is permitted. However, adoption of the change by the European Union has currently been postponed until further notice. As a result, earlier application by companies which prepare consolidated financial statements under IFRS in accordance with Section 315a of the HGB is not permitted. The effects of the change on the consolidated financial statements are currently being examined.

- With the publication on May 12, 2011 of IFRS 10 (Consolidated Financial Statements), IFRS 11 (Joint Arrangements) and IFRS 12 (Disclosures of Interests in Other Entities) as well as the revised standards IAS 27 and IAS 28, the IASB completed its enhancements of the requirements regarding off-balance sheet activities and joint arrangements.

IFRS 10 results in the introduction of a uniform consolidation model which is to be applied and which is based on the existing principles for identifying the controlling influence, according to which a (subsidiary) company must be included in the scope of consolidation of a (parent) company. The standard also provides additional guidance to assist in determining the control. With the introduction of IFRS 10, SIC-12 and parts of IAS 27 have been replaced.

The aim of IFRS 11 is to focus more on the rights and obligations of joint arrangements and facilitate a more realistic reflection in the financial statements. The standard now only permits one admissible accounting method for jointly controlled entities. With the coming into force of IFRS 11, SIC-13 and IAS 31 and therefore quota-based consolidation are removed. The amendments to the terminology used in and the typology of IAS 28, according to which the equity method is to be applied, should be noted.

IFRS 12 is a new standard on disclosure requirements in the notes to the financial statements for all forms of interests in other entities, including joint arrangements, associates, special purpose vehicles and unconsolidated structured entities.

Adoption of the new standards is mandatory for fiscal years starting on January 1, 2013. Earlier application is possible. These amendments will have no significant effect on the presentation of the asset, financial and income position.



- On May 12, 2011, the IASB adopted IFRS 13 Fair Value Measurement. The standard regulates how to measure at fair value if another IFRS prescribes fair value measurement or fair value disclosure. However, IFRS 13 does not indicate which balance sheet items must be measured or stated at fair value; this is regulated in the specific standards. In addition, a new definition of fair value now applies, which characterizes the fair value as the sales price of an actual or hypothetical transaction between any independent market players under standard market conditions. The change will come into force for fiscal years starting on or after January 1, 2013. Earlier application is permitted. However, the changes have yet to be adopted by the European Union, which means that companies that prepare their consolidated financial statements under IFRS in accordance with Section 315a of the HGB may only apply the new rules after they have been endorsed. These changes are not expected to have a significant effect on the presentation of the asset, financial and income position.
- The IASB and FASB adopted amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements on June 16, 2011. The amendments are aimed at improving the presentation of OCI (other comprehensive income) items and result in an alignment of the presentation under IFRS and US GAAP. OCI is to be divided into recycled and non-recycled items. A similar procedure is to be applied to any income taxes incurred if a pre-tax figure is reported. The recognition of these items is regulated by separate standards. With these changes, the IASB hopes to achieve greater consistency and better comparability of financial statements. Application of the amendments to IAS 1 is mandatory for fiscal years starting on or after July 1, 2012. Earlier application of these changes is also permitted. However, the amendments have yet to be adopted by the European Commission, which means that companies preparing their consolidated financial statements under IFRS in accordance with Section 315a of the HGB may only apply the new rules after they have been endorsed. This change will have no significant effect on the presentation of the asset, financial and income position.
- On December 20, 2010, the IASB adopted amendments to IAS 12 Income Taxes. The amendment of IAS 12 regarding the treatment of tax differences in the measurement of investment properties has made SIC 21 Income Taxes obsolete. For investment properties, now a reversal of temporary differences as a result of disposal (instead of continued use) must always be assumed. The amendments to IAS 12 came into force for fiscal years starting on or after January 1, 2012. Earlier application of the new provisions is permitted. The amendments have yet to be adopted by the European Union, which means that companies preparing their consolidated financial statements under IFRS in accordance with Section 315a of the HGB may only apply the changes after they have been endorsed. These changes will have no effect on the presentation of the asset, financial and income position.



- The IASB adopted an amended version of IAS 19 Pensions and other forms of post-employment benefits on June 16, 2011. These amendments represent important improvements. Probably the most significant change is the abolition of deferred recognition of actuarial gains and losses by means of the "corridor" method. In future, actuarial gains and losses must be posted in OCI (other comprehensive income) in full and immediately with no impact on income. Further amendments relate to the presentation and/or breakdown of changes in net assets/liabilities from defined benefit plans and additional disclosures in the notes to the financial statements regarding the features and risks arising from such defined benefit plans. As a result of the amendments, investors and other financial statement users will now be able to obtain an even clearer picture of a company's obligations resulting from commitments in terms of benefits and their impact on the company's asset, financial and income position. First-time application of the amended IAS 19 is mandatory for fiscal years starting on or after January 1, 2013. Earlier application is also permitted. However, the amendments have yet to be adopted by the European Commission, which means that companies preparing their consolidated financial statements under IFRS in accordance with Section 315a of the HGB may only apply the new rules after they have been endorsed. This change will have no effect on the presentation of the asset, financial and income position.
- On December 16, 2011, the IASB adopted supplements to IAS 32 (Financial Instruments: Presentation) and IFRS 7 (Financial Instruments: Disclosures). With the change, the IASB has clarified the offsetting rules for financial instruments. Any inconsistencies regarding the interpretation of the existing provisions on offsetting financial assets and liabilities are to be removed by adopting these amendments. This is to be supplemented by companies disclosing gross and net amounts from offsetting in future as well as amounts relating to existing rights of set-off, which do not meet the on-balance sheet offsetting criteria. Application of the clarification is mandatory with retrospective effect for fiscal years starting on or after January 1, 2014. However, application of the additional requirements is already mandatory with retrospective effect for fiscal years and/or interim periods from January 1, 2013. Endorsement by the European Union has yet to be confirmed. The effects of the changes on the consolidated financial statements are currently being examined.
- On October 19, 2011, the IASB adopted IFRIC 20 (Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine). The interpretation was developed by the IFRS Interpretations Committee and regulates the reporting of stripping costs during the production phase of a surface mine in the balance sheet. The interpretation clarifies when stripping costs should lead to the recognition of an asset and how that asset should be measured, both initially and in subsequent periods.

IFRIC 20 is to be applied for the first time for fiscal years starting on or after January 1, 2013. Voluntary earlier application is permitted (subject to the following condition: adoption of IFRIC 20 under EU law). This change will have no effect on the presentation of the asset, financial and income position.



### Scope of consolidation

The consolidated financial statements of SiC Processing GmbH include all companies in which SiC Processing GmbH can directly or indirectly control the financial and business policy and derive benefit therefrom (control relationship). Companies are included for the first time as of the date on which this control is achieved. They are no longer consolidated once the possibility of control no longer exists.

In addition to SiC Processing GmbH, the fully consolidated companies include three German and eleven foreign subsidiaries.

In addition to the parent company SiC Processing GmbH, the companies included in the consolidated financial statements as of December 31, 2011 are as follows:

|  | <u>Amount of<br/>the shares<br/>in capital</u> |
|--|--|
| 1. SiC Processing (Deutschland) GmbH, Hirschau, Germany <sup>1</sup> | 100.0 %  |
| 2. SiC Processing (Wuxi) Ltd., Wuxi, China                           | 100.0 %  |
| 3. SiC Processing (Baoding) Ltd., Baoding, China                     | 100.0 %  |
| 4. SiC Processing S.r.l., Cerano, Italy                              | 100.0 %  |
| 5. SiC Holding Verwaltungs GmbH, Hirschau, Germany                   | 100.0 %  |
| 6. SiC Holding GmbH & Co. KG, Hirschau, Germany <sup>1</sup>         | 100.0 %  |
| 7. SiC Processing AS, Porsgrunn, Norway                              | 100.0 %  |
| 8. SiC Processing USA L.P., Portland, USA                            | 100.0 %  |
| 9. SiC Processing USA Management Corp., Portland, USA                | 100.0 %  |
| 10. SiC Processing (Yangzhou) Ltd., Yangzhou, China                  | 100.0 %  |
| 11. SiC Processing (Zhenjiang) Ltd., Zhenjiang, China                | 100.0 %  |
| 12. SiC Processing Asia Holding Ltd., Hong Kong, China               | 100.0 %  |
| 13. SiC Processing (Jingdezhen) Ltd., Jingdezhen, China              | 100.0 %  |
| 14. SiC Processing Property AS, Porsgrunn, Norway                    | 100.0 %  |

Compared with the consolidated financial statements as of December 31, 2010, the following companies were included in the consolidated financial statements for the first time:

SiC Processing (Jingdezhen) Ltd., Jingdezhen/China  
SiC Processing Property AS, Porsgrunn/Norway

By resolution of the shareholders on February 20, 2011, the subscribed capital of SiC Processing (Baoding) Ltd., Baoding, China, was increased by EUR 11,508,332.50 to EUR 28,955,081.79. The capital increase was by means of a cash contribution.

By resolution of the shareholders on August 4, 2010 and July 1, 2011, the subscribed capital of SiC Processing (Zhenjiang) Ltd., Zhenjiang, China, was increased by EUR 6,100,249.61 to EUR 22,416,549.61. The capital increase was by means of cash contributions.

<sup>1</sup> *With regard to disclosure of the annual financial statements, the companies make use of the exemption in accordance with Section 264 (3) and Section 264b of the German Commercial Code (HGB).*



On June 16/17, 2011, SiC Processing (Jingdezhen) Ltd., Jingdezhen, China, was established as a new, wholly-owned subsidiary of SiC Processing Asia Holding Ltd., Hong Kong, China. The subscribed capital of EUR 9,000,000.00 (CNY 82,765,800.00) was raised through cash contributions.

By purchase agreement dated April 12, 2011, SiC Processing AS, Porsgrunn, Norway, acquired 100 % of the shares in Bodo Gruppen II AS at a purchase price of KEUR 400. By resolution of the shareholders on June 28, 2011, Bodo Gruppen II AS was renamed SiC Processing Property AS. SiC Processing Property AS holds a property incl. technical equipment, which is used within the Group.

The SiC Group acquired the following assets and liabilities:

|                                   | <u>KEUR</u> |
|-----------------------------------|-------------|
| Buildings incl. techn. equipment  | 2,875       |
| Other current assets              | 2           |
| Cash                              | 700         |
| Non-current financial liabilities | 1,849       |
| Other non-current liabilities     | 1,115       |
| Other current liabilities         | 196         |

No hidden reserves and hidden charges existed as of the acquisition date. The first-time consolidation of SiC Processing Property AS produced a balancing item on the liabilities side of the balance sheet amounting to KEUR 17, which was recognized in the consolidated income statement under the item "other operating income". Since the company exclusively generates intra-Group revenue, this was eliminated in the consolidated income statement. The other original income and expense items are included in Group net income with an amount of KEUR -385.

### Consolidation principles

The financial statements of the subsidiaries are prepared as of the reporting date of the consolidated financial statements, which corresponds to the reporting date of SiC Processing GmbH. Capital consolidation is carried out, insofar as subsidiaries are acquired rather than established by the Company itself, on the basis of the acquisition method in accordance with IFRS 3 (Business Combinations).

The assets and liabilities acquired are measured at fair value as of the date of acquisition. The cost of the shares acquired is subsequently offset against the pro rata revalued equity of the subsidiary. Any difference arising on the assets side after offsetting the purchase price against the identified assets and liabilities is reported as goodwill under intangible assets. Where the cost of the business combination is less than the identified assets, liabilities and contingent liabilities, after reassessment of the identified assets, liabilities and contingent liabilities as well as of the cost of acquisition, the resulting profit is recognized immediately in the income statement in the year of acquisition.

All receivables and liabilities between consolidated companies are set off against each other. Intercompany transactions, if material, are eliminated. Intra-Group sales, expenses and income are offset.



## Currency translation result

The financial statements prepared in a foreign currency are translated into euros in accordance with IAS 21 ("The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates") in line with the functional currency concept. The companies in the SiC Group conduct their operations independently and are therefore taken into consideration as "foreign business operations". The functional currency is the respective local currency. Assets and liabilities are translated at the exchange rate as of the reporting date. With the exception of income and expenses recognized directly in equity, equity is translated at historical exchange rates. The income statement is translated at the annual average exchange rate. Any differences arising on translation are carried with no impact on the income statement until disposal of the subsidiary and offset against other reserves under equity.

The following exchange rates relevant for the SiC consolidated financial statements were used for the currency translation result:

|        |     | Exchange rate on reporting |                   | Average exchange rate |             |
|--------|-----|----------------------------|-------------------|-----------------------|-------------|
|        |     | <u>12/31/2011</u>          | <u>12/31/2010</u> | <u>2011</u>           | <u>2010</u> |
| China  | CNY | 8.1588                     | 8.8220            | 9.01686               | 9.00050     |
| Norway | NOK | 7.7540                     | 7.8000            | 7.80282               | 8.01839     |
| USA    | USD | 1.2939                     | 1.3362            | 1.39284               | 1.32789     |

## Use of assumptions and estimates in accounting and measurement

When preparing the consolidated financial statements, assumptions and estimates have to be made to a certain extent and affect the carrying value, amount and disclosure of reported assets and liabilities and income and expenses in the reporting period. These mainly relate to the assessment of the value of inventory, the recoverability of trade receivables, the Group-wide specification of useful life periods for tangible and intangible assets as well as the reporting and measurement of provisions. In addition, estimates are used for tax profit planning, which forms the basis for the recognition of deferred tax assets where these exceed the recognized deferred tax liabilities. The assumptions and estimates are based on assumptions in line with the information currently available. In particular, the expected future business development is based on the circumstances prevailing at the time the consolidated financial statements were prepared as well as assumptions regarding the development of the environment that are deemed to be realistic. The actual values can differ from the original estimates as a result of variances in the developments in the framework parameters that are beyond Management's control. Our estimates are based on empirical values and other assumptions that appear reasonable under the given circumstances. The actual values may differ from the estimates made. The estimates and assumptions are regularly reviewed. The "true and fair view" principle is also upheld without restriction when using estimates. Management did not exercise its discretion beyond estimates and assumptions when applying the accounting and measurement methods.



#### Taxes on income

The Group is liable to pay taxes on income in various countries in accordance with the respective different tax bases. The worldwide tax provision is recognized on the basis of a profit calculation carried out in accordance with the local tax regulations and applicable local tax rates. However, there are many transactions where the final taxation cannot be decisively determined during the normal course of business. The level of the tax provisions is based on estimates regarding whether and to what extent income tax will fall due. The appropriate level of provisions is recognized for possible risks arising from different tax treatment. Estimates also have to be made in order to assess the recoverability of deferred tax assets. The determining factor for the assessment of the recoverability of deferred tax assets is the assessment of the probability that future tax profit (taxable income) will be available. There are also uncertainties regarding the interpretation of complex tax regulations and the level and timing of future taxable income.

#### Provisions

Assumptions regarding the probability of a funds outflow have to be made when determining the level of provisions to be recognized. These assumptions represent the best possible estimate of the underlying situation, but are subject to a certain amount of uncertainty given the need for the use of assumptions. When assessing the level of provisions, assumptions also have to be made regarding the possible outflow amount. A change in the assumptions can therefore lead to a different level of provisions. Here too, there is therefore a certain amount of uncertainty owing to the use of assumptions, which however in our view cannot have any significant impact on the consolidated financial statements.

#### Trade receivables and other assets

The measurement of the recoverability of receivables is also subject to assumptions that are based in particular on historical, empirical values regarding recoverability. At the time of preparing the consolidated financial statements, the underlying assumptions and assessments were not subject to any significant risks so that from the present perspective, no material adjustments in the book values of assets and liabilities reported in the consolidated balance sheet are to be assumed in the following year.

#### **Accounting and measurement policies**

The assets and liabilities of SiC Processing GmbH and the fully consolidated German and foreign subsidiaries are reported and measured uniformly in accordance with the accounting and measurement methods applicable in the SiC Group, which are based on the IFRS. The comparative information for fiscal year 2011 is based on the same accounting and measurement methods as used in fiscal year 2010. In view of the fact that value adjustments of receivables and inventory were required in the fiscal year, a separate item "impairment of current assets" was incorporated in the consolidated income statement, which reflects the value adjustments that exceeded the standard extent.



### **Recognition of income and expenses**

Sales are measured at the fair value of the consideration received or to be received and represent the amounts which are to be received for goods and services in the normal course of business. Discounts, sales tax and other taxes relating to sales are to be deducted from these amounts.

Sales of services are recognized at the time the service is provided when it is sufficiently probable that the economic benefit of the transaction will flow to the company and the amount of income can be reliably determined. The SiC Group records income for the sale of products when the main risks and opportunities arising from ownership of the goods have been transferred to the customers, so that the economic benefit of the transaction will flow to the Company. Operating expenses are recognized as expenses when the service is utilized or as of the date of causation.

### **Financial income**

Interest income and interest expenses are recognized on an accrual basis, taking account of the loan sums outstanding or granted and the applicable interest rate in accordance with the effective interest rate method.

### **Taxes on income**

The current income tax expense is determined on the basis of the taxable income for the fiscal year. The taxable income differs from the net income for the year in the income statement, as it excludes expenses and income which become liable to tax in later years, or never, or are tax deductible. The Group's current tax liabilities are calculated on the basis of the tax rates applicable as of the reporting date. German corporation tax law stipulates a corporation tax rate of 15 % for fiscal year 2011 (plus solidarity surcharge of 5.5 %); the trade tax charge for German Group companies' ranges from 11 % to 14 % depending on the municipal levy rate. The country-specific income tax rates used for the foreign Group companies range from 0 % to 37 %.

Deferred taxes are recognized for all temporary differences between the tax book values and the IFRS book value as well as for consolidation measures. The balance sheet liability method is used for this. Deferred tax assets including deferred tax on loss carryforwards are stated where it is probable that these can be used.

The measurement of deferred taxes is based on the tax rates at the time of recognition, which apply or have been announced on the basis of the current legal situation in the individual countries. In Germany, an announcement within the meaning of IAS 12 has taken place if the Bundestag and Bundesrat have approved the tax law. As there has as yet been no announcement of an amendment to the current prevailing tax rates, the domestic tax rate amounts to 29.5 %. Deferred taxes which relate to items recognized directly in equity are reported in equity. Deferred tax assets and liabilities are offset against each other if the Group has an enforceable claim to offset actual tax refund claims against actual tax liabilities and these relate to taxes on income of the same taxable entity levied by the same tax authority.



### Intangible assets

Intangible assets acquired are capitalized at cost and subject to scheduled amortization over their economic life if they have a specific useful life. The following uniform estimated useful life periods are used:

|                               |         |
|-------------------------------|---------|
| Patents:                      | 5 years |
| ERP software:                 | 4 years |
| Copyright protected software: | 3 years |

The economic life and the method of amortization are reviewed annually at the end of the fiscal year and all changes to estimates are recognized prospectively where appropriate.

In principle, if the requirements of IAS 38.57 are met, development costs as part of self-produced development projects are entered in the balance sheet as an intangible asset. In fiscal year 2011, these requirements were not met, and therefore no costs of this kind were capitalized.

### Tangible assets

All tangible assets are stated at historical cost of acquisition or manufacture less cumulative depreciation. The cost of acquisition includes the costs which can be directly allocated to the acquisition; the cost of manufacturing comprises all costs which can be directly allocated, as well as appropriate portions of manufacturing-related overheads. The material components of a tangible asset are stated and depreciated separately. Subsequent acquisition or manufacturing costs are only recognized as part of the cost of acquisition or manufacture of the asset if it is probable that the future economic benefit will accrue to the Group and the costs of the asset can be reliably determined. All other repairs and maintenance are expensed in the income statement in the fiscal year in which they are incurred. Land is not subject to scheduled depreciation. For all other assets, depreciation is carried out uniformly throughout the Group on a straight-line basis on the one hand and on a performance related basis for special machinery on the other, whereby the acquisition costs are depreciated over the expected useful life of the assets to the residual book value as follows:

|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| Conditioning plant:                | 10 years   |
| Steel frame halls and buildings:   | 20 years   |
| Technical equipment and machinery: | 5–15 years |
| Operating and office equipment:    | 3–10 years |

Gains and losses on the disposal of tangible assets are determined as the difference between the proceeds of disposal and the book value and recognized in the income statement.



The costs of acquisition or manufacture of assets in course of construction are shown as an addition in the fixed asset schedule in the item, "Payments on assets in course of construction". This also applies to assets in course of construction which were started and completed in less than a year. In addition, it applies to the portion attributable to the current fiscal year of the cost of acquisition or manufacture of assets in course of construction, which were started in an earlier fiscal year and completed in the current fiscal year. After completion of the assets in course of construction, the full cost of acquisition or manufacture is allocated to the respective asset category. The amount is shown under reclassifications. Assets in course of construction are subject to scheduled depreciation once they are ready to go into operation.

### **Reduction in value of tangible and intangible assets**

The intrinsic value of capitalized carrying amounts of intangible assets as well as of tangible assets is reviewed on the basis of anticipated future payment flows from their use (discounted at an interest rate appropriate to the risk) as well as on the basis of the net disposal price (impairment test), if special events or market developments provide indications for possible correction of the estimated useful life or a possible decline in value. If the net carrying amount of assets is greater than the achievable amount (at the higher of use value and net realizable value), unscheduled depreciation or amortization is applied. In determining anticipated future payment flows, the level of current and anticipated future income, as well as technological, economic and general developments and developments specific to the field of business are taken into account. If the reason for unscheduled depreciation or amortization implemented earlier ceases to apply, then – as far as permissible – a write-up is applied to the depreciated or amortized acquisition or production cost.

### **Borrowing costs**

Borrowing costs which are directly allocated to the acquisition, construction or manufacture of qualifying assets – that is, assets which take a substantial period of time to get ready for their intended use or sale – are capitalized as part of the cost of acquisition or manufacture until the date on which the assets are essentially ready for their intended use or sale, in accordance with IAS 23. All other borrowing costs are expensed in the period in which they are incurred.

In the fiscal year, total interest of KEUR 1,216 (prior year: KEUR 369) was capitalized in tangible assets. This was based on an average finance cost rate of 5.841 % (prior year: 6.58 %).

### **Subsidies and allowances**

Subsidies for investments include tax-free investment allowances and taxable investment subsidies for tangible assets. Subsidies are recorded at the date on which it is adequately ensured that the company meets the subsidy requirements on the one hand and that the subsidies will be paid out, on the other.



Tax-free investment allowances and taxable investment subsidies are deducted from the cost of acquisition or manufacture in accordance with IAS 20 and therefore reduce depreciation in future periods.

### **Leases**

Leases are classified as finance leases if, on the basis of the lease terms and conditions, all risks and rewards incident to ownership are substantially transferred to the lessee. All other leases are classified as operating leases. Fixed assets, which were rented or leased and whose economic ownership lies with the respective Group Company (finance lease), are capitalized at the lower of present value of the minimum lease payments or fair value in accordance with IAS 17 and depreciated over the useful life. If, at inception of the lease, it is not adequately certain that ownership will transfer to the lessee, the asset is to be depreciated over the shorter of the term of the lease or the useful life. The corresponding liabilities to the lessors are reported in the balance sheet as liabilities from finance leases. The lease payments are split into interest expense and repayment of the lease liability in such a way that a constant rate of interest on the remaining balance of the liability is produced. Lease payments as part of an operating lease are recognized as expense in the income statement on a straight-line basis over the term of the lease, unless another systematic basis corresponds better to the time pattern of the benefit for the lessee.

### **Inventory**

Inventory is measured at the lower of acquisition or manufacturing cost and net realizable value. Costs of manufacture comprise direct material costs and, where applicable, prime costs as well as the overheads that may be directly allocated to production, based on normal capacity utilization. Costs of acquisition or manufacture are calculated according to the weighted average method. The net realizable value represents the estimated sales price less the estimated cost of completion and the costs for marketing, sale and distribution.

### **Cash**

Cash and cash equivalents comprise cash, demand deposits and other current highly liquid financial assets with an original maturity of a maximum of three months, which are not subject to a risk of a change in value, as well as current account overdrafts. Overdrafts are shown as liabilities to banks in current financial liabilities.



## Financial assets

Financial assets are divided into the following categories: at fair value through profit or loss, loans and receivables, financial assets held to maturity and financial assets available for sale. The categorization depends on the respective purpose for which the financial assets were acquired. Management designates the category for the financial assets on initial recognition and reviews the categorization at each reporting date. When financial assets are initially recognized, they are valued at fair value. In the case of financial assets which are not valued at fair value through profit or loss, transaction costs are additionally included, which are directly attributable to the acquisition of the financial asset or the issue of financial liabilities.

### (a) At fair value through profit or loss

This category comprises two sub-categories: financial assets, which are categorized from the start as held for trading (financial assets held for trading, FAHFT), including derivatives with positive market values, insofar as they have not been designated as hedging instruments, and those which are categorized from the outset at fair value through profit or loss. As of the reporting date, the Group had no assets to be allocated to this category.

### (b) Loans and receivables (LaR)

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted on an active market. These arise when the Group makes money, goods or services directly available to a debtor without the intention of trading these receivables. Loans and receivables are reported in the balance sheet in non-current financial assets, trade receivables and other assets. Loans and receivables are reported at amortized cost using the effective interest rate method less any impairment.

### (c) Financial assets held to maturity (HtM)

Held to maturity financial investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities, where the Group management intends and is able to hold them to maturity. Loans are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They are initially recognized at fair value and subsequently reported at amortized cost using the effective interest rate method less any impairment. As of the reporting date, the Group held no assets to be allocated to this category.

### (d) Financial assets available for sale (AfS)

Available for sale financial assets are non-derivative financial assets that were allocated either to this category or to none of the other stated categories. As of the reporting date, the Group had no assets to be allocated to this category.



### **Other assets and liabilities**

Deferrals, payments on account and other non-financial assets and liabilities are stated at amortized cost. They are released on a straight-line basis or in line with performance.

### **Equity**

Equity instruments are classified as equity in line with the economic content of the contractual agreement. Equity instruments are contracts which constitute a residual claim to the assets of a company after deduction of all associated liabilities. Equity instruments are stated at the issue proceeds received less directly attributable issuing costs. Issuing costs are costs which would not have arisen had the equity instrument not been issued. Any buyback of the company's own equity instruments must directly be deducted from equity. Neither the sale nor purchase, or issue or calling in of the company's own equity instruments are stated in profit or loss.

### **Provisions**

Provisions are recognized if the Group has a current legal or constructive obligation resulting from a past event and it is probable (more likely than not) that settlement of the obligation will adversely impact assets and the amount of the provision can be reliably determined. If there are a number of similar obligations, the likelihood of an adverse impact on assets is determined on the basis of the group of such obligations. Provisions for guarantees are recognized when the relevant goods are sold or the service is provided. The amount of the provision required is determined on the basis of empirical values and the estimated future probability of occurrence.

### **Legal disputes and claims for damages**

As part of normal business activities, the companies in the SiC Group are involved in various court proceedings and proceedings by authorities or such proceedings could be instituted or enforced in future. Even though the outcome of individual proceedings, given the unforeseeable nature of legal disputes, cannot be forecast with certainty, it is currently estimated that there will not be any substantial adverse impact on the earnings position of the Group beyond the risks recognized in the financial statements as liabilities or provisions.



## Financial liabilities

Financial liabilities are categorized either as financial liabilities recognized at fair value in the income statement or as other financial liabilities.

### (a) Financial liabilities recognized at fair value

This category consists of two sub-categories: financial liabilities that have been classified from the start as held for trading (FLHFT), including derivatives with negative market values, insofar as they have not been designated as hedging instruments, and financial liabilities that have been voluntarily classified from the start as "at fair value through profit or loss". As of the reporting date, the Group had no liabilities to be allocated to this category.

### (b) Other financial liabilities

Other financial liabilities are initially recorded at fair value less transaction costs. Financial liabilities comprise bank liabilities, trade payables and, if applicable, other liabilities. The liabilities are subsequently measured at amortized cost (FL-AC). For current liabilities this means that they are stated at their repayment or settlement amount. Non-current liabilities and financial debts are carried at amortized cost using the effective interest rate method, with interest expenses being recorded in accordance with the effective interest rate. The effective interest rate method is a method for calculating the amortized costs of a financial liability and the allocation of interest expenses to the respective periods. The effective interest rate is the interest rate with which the estimated future disbursements are discounted to the net book value from first recognition over the anticipated term of the financial instruments or a shorter period if applicable.

## Derivative financial instruments

The Group contracts financial derivatives, if required, to manage its interest and exchange rate risks. Derivatives are stated for the first time at their fair value at the time of conclusion of the contract and subsequently, at fair value at each reporting date. The gain or loss resulting from the measurement is immediately recognized through profit or loss, unless the derivative has been designated and is effective as a hedging instrument in the context of hedge accounting. In this case, the timing of recognition of the measurement results as income or expenses depends on the nature of the hedging relationship. A derivative with a positive fair value should be recorded as a financial asset, a derivative with a negative fair value on the other hand, as a financial liability. A derivative is accounted for as a non-current asset or non-current liability if the remaining term of the instrument is more than twelve months, and it is not expected that the derivative will be realized or settled within twelve months. The other derivatives are reported as current assets or current liabilities.



If required, the Group designates individual hedging instruments for hedging payment flows (cash flow hedges). At the beginning of the hedge accounting, the hedging relationship between underlying and hedge transaction is documented, including the risk management aims and the business strategy underlying the entry into hedging relationships. In addition, on entry into the hedging relationship and during its course, regular documentation is undertaken of whether the hedging instrument designated in the hedging relationship is largely effective in terms of offsetting changes in the fair value or the payment flows of the underlying transaction. The effective part of the change in the fair value of derivatives, which are suitable for cash flow hedges and have been designated as such, is recorded in equity. The profit or loss applicable to the ineffective part is immediately recognized as income or expense and accounted for in the income statement under the item, "Other income/Other expenses". Amounts recorded in "Other income/Other expenses" are transferred to the income statement in the period in which the underlying transaction is also taken to the income statement. Reporting in the comprehensive income statement/income statement occurs in the same item in which the underlying transaction is accounted for. However, if a hedged anticipated transaction results in the recognition of a non-financial asset or non-financial liability, the profits and losses previously recorded in equity are derecognized in equity and taken into account on first determination of the acquisition cost of the asset or liability. Reporting of the hedging relationship in the balance sheet ends when the Group dissolves the hedging relationship, the hedging instrument expires, is sold, terminated or exercised or is no longer suitable for hedging purposes. The total income or loss recorded in equity at that time remains in equity and is only taken to profit or loss if the anticipated transaction is also indicated in the income statement. If the anticipated transaction is no longer considered likely, the total profit recorded in equity is immediately taken to the income statement.

## Financial instrument disclosures

### Definition

The aim of the disclosures in these Notes, in accordance with IFRS 7, is to provide information relevant to decision-making on the level, timing and probability of occurrence of future cash flows from financial instruments and an estimate of the risks resulting from the financial instruments. A financial instrument is a contract which results simultaneously in a financial asset at one company and a financial liability or equity instrument at another company. In addition to liquid funds, financial assets comprise in particular, unsecured receivables such as trade receivables, other receivables, loans and loan receivables as well as securitized receivables such as checks, bills and debt securities. The term "financial assets" can also include investments held to maturity and derivatives held for trading. In contrast, financial liabilities generally establish a contractual obligation to return liquid funds or other financial assets. These include, in particular, trade payables, other liabilities, liabilities to banks, bonds, notes payable as well as sold options and derivative instruments with negative fair values.



#### Financial risk factors

The Group is exposed to specific financial risks as a result of the use of financial instruments. The nature and extent of these risks are to be made clear in the disclosures in the Notes. These risks are typically credit risk, liquidity risk, market price risk and in particular exchange rate risk, interest rate risk and other price risks. Comprehensive risk management in the SiC Group focuses on the unforeseeable nature of developments in the financial markets and aims to minimize the potential negative impact on the Group's financial position.

#### Credit/default risk

The Group companies in the SiC Group supply customers in all parts of the world. Default risks can arise for trade receivables and loans and other receivables if customers do not fulfill their payment obligations.

The local managing directors are responsible for receivables management, ensuring a direct link to the respective market. In addition, to counter default risk, customers are subject to a credit rating check and credit limit decision, which also includes using external service providers.

The seven biggest customers of the Group accounted for 80 % of sales in fiscal year 2011 (prior year: 74 %). The identification and measurement of concentration risks (cluster risks) is monitored by Risk Management. In view of the fact that these customers of SiC have well to very good credit ratings and there have been few defaults to date, Management has refrained from using cost-intensive hedging instruments of credit insurance.

|                   | Book value    | Maximum default risk | Collateralized portion |
|-------------------|---------------|----------------------|------------------------|
| KEUR – 2011       |               |                      |                        |
| Borrowings        | 401           | 40                   | 361                    |
| Investments       | 0             | 0                    | 0                      |
| Trade receivables | 36,005        | 36,005               | 0                      |
| Other assets      | 2,013         | 2,013                | 0                      |
| Total             | <u>38,420</u> | <u>38,058</u>        | <u>361</u>             |
| KEUR – 2010       |               |                      |                        |
| Borrowings        | 494           | 40                   | 454                    |
| Investments       | 375           | 0                    | 375                    |
| Trade receivables | 23,855        | 23,855               | 0                      |
| Other assets      | 3,304         | 3,304                | 0                      |
| Total             | <u>28,028</u> | <u>27,199</u>        | <u>829</u>             |

At the same time as the loan, there is a correspondingly higher liability at the same creditor; if required, the loans and the liability may be offset against each other.



The breakdown of trade receivables and other receivables by region produces the following risk concentrations:

| KEUR          | 2011          | 2010          |
|---------------|---------------|---------------|
| Germany       | 2,303         | 4,305         |
| Europe EU     | 2,343         | 2,632         |
| Europe non EU | 7,767         | 8,539         |
| Asia          | 25,102        | 10,603        |
| North America | 503           | 1,078         |
|               | <u>38,018</u> | <u>27,158</u> |

There are no identifiable default risks in the receivables portfolio.

#### Financing/liquidity risk

In the SiC Group, liquidity risk represents the risk that payment obligations resulting from the categories trade payables, financial liabilities and other liabilities cannot be met on time. Careful liquidity management therefore includes maintaining an adequate reserve of liquid funds and the possibility of financing through a sufficient level of committed credit lines, particularly in light of the fact that expansion of the SiC Group necessitates a high capital requirement.

Credit lines for the SiC Group are provided by a total of three banks. These financing measures mean that liquidity is currently ensured, including in the event of a short-term rise in the finance requirement. However, in principle, it cannot be completely ruled out that sustained restrictive lending by the banks will affect the business activities of the Group.

The following overview shows a breakdown of financial liabilities (excluding finance leases) by residual maturity. With regard to the non-current liabilities, these are non-discounted cash flows:

| KEUR                  | Total          | 2011          |                |               |
|-----------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                       |                | < 1 year      | 1-5 years      | > 5 years     |
| Trade payables        | 18,858         | 18,858        | 0              | 0             |
| Financial liabilities | 142,136        | 23,874        | 106,939        | 11,323        |
| Other liabilities     | 31,352         | 20,021        | 10,769         | 562           |
|                       | <u>192,346</u> | <u>62,753</u> | <u>117,708</u> | <u>11,885</u> |

| KEUR                  | Total          | 2010          |               |              |
|-----------------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
|                       |                | < 1 year      | 1-5 years     | > 5 years    |
| Trade payables        | 14,902         | 14,902        | 0             | 0            |
| Financial liabilities | 51,707         | 25,104        | 19,341        | 7,262        |
| Shareholder loans     | 26,236         | 26,236        | 0             | 0            |
| Other liabilities     | 7,954          | 7,384         | 512           | 58           |
|                       | <u>100,799</u> | <u>73,626</u> | <u>19,853</u> | <u>7,321</u> |



The residual maturity breakdown of liabilities under finance leases is provided in the Notes to the consolidated financial statements in the section with explanations on the consolidated balance sheet, Note 16.

The financial liabilities of the Group are collateralized as follows:

| KEUR – 2011           | Land and buildings | Other tangible assets | Inventory    | Total         |
|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------|---------------|
| Financial liabilities | <u>12,000</u>      | <u>68,341</u>         | <u>1,866</u> | <u>82,207</u> |

| KEUR – 2010           | Land and buildings | Other tangible assets | Inventory    | Total         |
|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------|---------------|
| Financial liabilities | <u>11,200</u>      | <u>25,657</u>         | <u>3,863</u> | <u>40,720</u> |

The breakdown of financial liabilities by region produces the following risk concentrations:

| KEUR          | 2011           | 2010           |
|---------------|----------------|----------------|
| Germany       | 88,425         | 47,746         |
| Europe EU     | 2,595          | 3,671          |
| Europe non EU | 20,931         | 23,085         |
| Asia          | 78,461         | 23,459         |
| North America | 1,934          | 2,838          |
|               | <u>192,346</u> | <u>100,799</u> |

The breakdown of liabilities under finance leases by region is as follows:

| KEUR          | 2011          | 2010          |
|---------------|---------------|---------------|
| Germany       | 677           | 23            |
| Europe EU     | 17            | 32            |
| Europe non EU | 60,001        | 71,625        |
| Asia          | 0             | 0             |
| North America | 0             | 1             |
|               | <u>60,695</u> | <u>71,681</u> |

#### Market price risk

As a result of the business activities of the individual companies and the Group's international focus, various assets and liabilities are exposed to market risks from changes in exchange rates, interest rates and commodity prices. Exchange rate risks here relate to receivables, liabilities and debts denominated in foreign currency as well as future cash flows in foreign currency resulting from anticipated transactions. An interest rate risk relates to the loans reported in financial liabilities, as well as finance lease liabilities. Price risks relate mainly to the purchase of raw materials for manufacturing.



### Sensitivity analysis

The sensitivity analysis is a widely used procedure to measure risk. It facilitates an estimate of the potential loss of future income, fair values or cash flows from instruments that are sensitive to market risk and which result from one or more selected hypothetical changes in interest rates and exchange rates in a particular period. We perform the sensitivity analysis as it permits appropriate risk estimates to be made based on direct assumptions (e.g. if the interest rate rises). With regard to the risk estimates below, the following is assumed:

- a simultaneous, parallel change in exchange rates in the form of a revaluation of the euro by 10 % against all foreign currencies
- a parallel shift in yield curves of all currencies of 150 basis points.

We use market information and additional analysis data to control our risks and reduce the restrictions in our sensitivity analysis.

The sensitivity analyses described in the following sections illustrate the hypothetical loss of cash flows from financial instruments held as of December 31, 2011 and December 31, 2010. The spectrum of sensitivities we have selected for these analyses reflects our view of changes in default risks, liquidity risks, exchange rates, commodity prices and interest rates, which are possible within a period of a year, assuming appropriate benchmarks.

### Interest rate risk

An interest rate risk for the SiC Group relates above all to financial assets and liabilities with maturities of over one year. For fixed-income financial instruments (e.g. fixed-income bonds), the risk of changes in capital market interest rates produces a fair value risk, as the fair values vary in line with the interest rates. With regard to variable-rate financial instruments, there is a cash flow risk, as interest payments could increase in the future.

The interest rate risk of the SiC Group is analyzed by Risk Management and managed by the Management Board. The benchmark used is the duration set by Risk Management, which implicitly includes the ratio of fixed-rate to variable-rate debt. The duration is subject to regular review. To maintain the sought-after target structure of the portfolio, two interest rate swaps and two interest rate cap deals are in place.

The sensitivity analysis was carried out on the basis of the variable-rate liabilities including the interest rate hedges and interest limitation agreements allocated to these as of the 2011 year-end and also took account of interest rates relevant for our liabilities in all main currencies. A hypothetical increase in these interest rates as of January 1, 2011 of 150 basis points, or 1.5 % per annum (at constant exchange rates), would have resulted in an increase in our interest expenses as of December 31, 2011 of KEUR 1,054 (prior year: KEUR 285).



## Foreign currency risk

The Group operates internationally and is consequently exposed to foreign currency risk, based on changes in the exchange rates of various foreign currencies. Foreign currency risks arise from expected future transactions, assets and liabilities reported in the balance sheet, as well as net investment in foreign operations. To hedge such risks from expected future transactions and assets and liabilities reported in the balance sheet, the Group companies use futures contracts as required, which are agreed with the Group Finance department. As of the reporting date, no forward exchange contracts for hedging exchange rate risks were in place. Of the financial instruments reported in the Group, KEUR 33,373 (prior year: KEUR 20,220) are attributable to financial assets in foreign currencies and KEUR 101,326 (prior year: KEUR 49,382) to financial liabilities in foreign currencies. The analysis of the risk concentration relating to foreign currency is as follows:

| KEUR                           | 2011          | 2010          |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Book value of financial assets |               |               |
| EUR (euro)                     | 4,647         | 6,938         |
| NOK (Norwegian krone)          | 7,767         | 8,539         |
| CNY (Chinese renminbi)         | 25,102        | 10,603        |
| USD (US dollar)                | 503           | 1,078         |
|                                | <u>38,018</u> | <u>27,158</u> |

| KEUR                                | 2011           | 2010           |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Book value of financial liabilities |                |                |
| EUR (euro)                          | 91,020         | 51,417         |
| NOK (Norwegian krone)               | 20,931         | 23,085         |
| CNY (Chinese renminbi)              | 78,461         | 23,459         |
| USD (US dollar)                     | 1,934          | 2,838          |
|                                     | <u>192,346</u> | <u>100,799</u> |

| KEUR  | 2011          | 2010          |
|---|---------------|---------------|
| Book value of liabilities from finance leases |               |               |
| EUR (euro)                                    | 694           | 55            |
| NOK (Norwegian krone)                         | 60,001        | 71,625        |
| CNY (Chinese renminbi)                        | 0             | 0             |
| USD (US dollar)                               | 0             | 1             |
|   | <u>60,695</u> | <u>71,681</u> |

To determine the sensitivities, we have assumed a hypothetical adverse change in exchange rates of 10 % and a simultaneous revaluation of all currencies against the euro based on year-end rates for these currencies. The estimated hypothetical loss as of December 31, 2011 would have been KEUR 3,311 (prior year: KEUR 2,444). Of this, KEUR 85 (prior year: KEUR 59) relate to the US dollar, KEUR 454 (prior year: KEUR 718) to the Norwegian krone and KEUR 2,771 (prior year: KEUR 1,667) to the Chinese renminbi.



## Classification under IFRS 7

The following tables show the reconciliation of balance sheet items to classes and categories in accordance with IAS 39, as well as the corresponding book values and fair values of financial instruments:

| KEUR – 2011                                       | Valuation categories according to IAS 39/IFRS 7 | Book value     | Fair value     |
|---|---|----------------|----------------|
| <b>Non-current assets</b>                         |   |                |                |
| Financial assets                                  | LaR   | 401            | 401            |
| <b>Current assets</b>                             |   |                |                |
| Trade receivables                                 | LaR   | 36,005         | 36,005         |
| Other assets                                      | LaR   | 13,669         | 13,669         |
| <b>Total financial assets</b>                     |   | <u>50,075</u>  | <u>50,075</u>  |
| <b>Non-current liabilities</b>                    |   |                |                |
| Financial liabilities                             | FL-AC   | 118,262        | 118,262        |
| Liabilities from finance leases                   | FL-AC   | 46,766         | 46,766         |
| Other liabilities                                 | FL-AC   | 11,331         | 11,331         |
| <b>Current liabilities</b>                        |   |                |                |
| Financial liabilities                             | FL-AC   | 23,874         | 23,874         |
| Liabilities from finance leases                   | FL-AC   | 13,929         | 13,929         |
| Trade payables                                    | FL-AC   | 18,858         | 18,858         |
| Other liabilities                                 | FL-AC   | 20,021         | 20,021         |
| Derivatives                                       | FLHT  | 36             | 36             |
| <b>Total financial liabilities</b>                |   | <u>253,077</u> | <u>253,077</u> |
| <b>Aggregated according to valuation category</b> |   |                |                |
| Loans and receivables                             | LaR   | 50,075         | 50,075         |
| At amortized cost                                 | FL-AC   | 253,041        | 253,041        |
| Held for trading                                  | FLHT  | 36             | 36             |

The fair values of financial assets and liabilities approximately correspond to the respective book values.



| KEUR – 2010                                       | Valuation categories according to IAS 39/IFRS 7 | Book value     | Fair value     |
|---|---|----------------|----------------|
| <b>Non-current assets</b>                         |   |                |                |
| Financial assets                                  | LaR   | 870            | 870            |
| <b>Current assets</b>                             |   |                |                |
| Trade receivables                                 | LaR   | 23,855         | 23,855         |
| Other assets                                      | LaR   | 3,298          | 3,298          |
| Other assets (derivatives)                        | FAHFT   | 6              | 6              |
| <b>Total financial assets</b>                     |   | <u>28,029</u>  | <u>28,029</u>  |
| <b>Non-current liabilities</b>                    |   |                |                |
| Financial liabilities                             | FL-AC   | 26,603         | 26,603         |
| Liabilities from finance leases                   | FL-AC   | 59,612         | 59,612         |
| Other liabilities                                 | FL-AC   | 501            | 501            |
| Other liabilities (derivatives)                   | FLHFT   | 69             | 69             |
| <b>Current liabilities</b>                        |   |                |                |
| Financial liabilities                             | FL-AC   | 25,104         | 25,104         |
| Liabilities from finance leases                   | FL-AC   | 12,069         | 12,069         |
| Shareholder loans                                 | FL-AC   | 26,236         | 26,236         |
| Trade payables                                    | FL-AC   | 14,902         | 14,902         |
| Other liabilities                                 | FL-AC   | 7,384          | 7,384          |
| Other liabilities (derivatives)                   | FLHFT   | 0              | 0              |
| <b>Total financial liabilities</b>                |   | <u>172,480</u> | <u>172,480</u> |
| <b>Aggregated according to valuation category</b> |   |                |                |
| Loans and receivables                             | LaR   | 28,029         | 28,029         |
| At amortized cost                                 | FL-AC   | 172,480        | 172,480        |
| Financial assets held for trading                 | FAHFT   | 6              | 6              |
| Financial liabilities held for trading            | FLHFT   | 69             | 69             |

The fair values correspond to the amortized costs in accordance with IAS 39. Trade receivables and financial assets have short residual maturities. The book values as of the reporting date therefore correspond to the fair value. Trade payables, as well as current financial liabilities, are due in full in less than a year. The nominal value or repayment amount therefore corresponds to the fair value.

#### Classification hierarchy of financial assets and liabilities valued at fair value

In order to reflect the materiality of the factors which are considered in the measurement of financial assets and liabilities valued at fair value, the SiC Group's financial assets and liabilities have been classified according to three hierarchical levels.



The levels of the fair value hierarchy and their use in connection with assets and liabilities are described below:

**Level 1:** prices quoted in active markets for identical assets and liabilities and adopted unchanged.

**Level 2:** input factors, which are not the quoted prices considered at Level 1 but which have been observed either directly (i.e. as a price) or indirectly (i.e. derived on the basis of prices) for the relevant asset or liability.

**Level 3:** factors that are not based on observable market data and which are used in the measurement of an asset or liability (non-observable input factors).

The table below illustrates the categorization of financial assets and liabilities valued at fair value to the three different levels of the fair value hierarchy:

**Classification hierarchy of financial liabilities valued at fair value in fiscal year 2011**

| in KEUR  | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Total |
|--|---------|---------|---------|-------|
| <b>Financial liabilities, valued at current fair value</b> |         |         |         |       |
| Derivative financial instruments                           | -       | 36      | -       | 36    |
| <b>Total financial liabilities</b>                         | -       | 36      | -       | 36    |

**Classification hierarchy of financial assets and liabilities valued at fair value in fiscal year 2010**

| in KEUR  | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Total |
|--|---------|---------|---------|-------|
| <b>Financial assets, valued at current fair value</b>      |         |         |         |       |
| Derivative financial instruments                           | -       | 6       | -       | 6     |
| <b>Total financial assets</b>                              | -       | 6       | -       | 6     |
| <b>Financial liabilities, valued at current fair value</b> |         |         |         |       |
| Derivative financial instruments                           | -       | 69      | -       | 69    |
| <b>Total financial liabilities</b>                         | -       | 69      | -       | 69    |



## Net gains and losses from financial instruments:

|                       |                | Interest  | Currency     | Value         | Change in   | Net            |
|-----------------------|----------------|-----------|--------------|---------------|-------------|----------------|
| KEUR – 2011           | Interest       | accrued   | translation  | adjustment    | market      | result         |
|                       |                |           |              |               | value of    |                |
|                       |                |           |              |               | derivatives |                |
| Financial assets      | 1,093          | 18        | 12           | -4,432        | 0           | -3,309         |
| Financial liabilities | -11,305        | 0         | 3,344        | 0             | -36         | -7,997         |
|                       | <u>-10,212</u> | <u>18</u> | <u>3,356</u> | <u>-4,432</u> | <u>-36</u>  | <u>-11,306</u> |

|                       |               | Interest   | Currency     | Value       | Change in   | Net           |
|-----------------------|---------------|------------|--------------|-------------|-------------|---------------|
| KEUR – 2010           | Interest      | accrued    | translation  | adjustment  | market      | result        |
|                       |               |            |              |             | value of    |               |
|                       |               |            |              |             | derivatives |               |
| Financial assets      | 683           | -41        | 36           | -400        | 6           | 284           |
| Financial liabilities | -8,775        | 0          | 1,963        | 0           | -69         | -6,881        |
|                       | <u>-8,092</u> | <u>-41</u> | <u>1,999</u> | <u>-400</u> | <u>-63</u>  | <u>-6,597</u> |

Interest on financial instruments is reported in net interest income (see Note 6). This includes, in particular, interest income from other loans and credit balances as well as interest expenses on bank liabilities and other financial liabilities. In the SiC Group, differences from currency translation recognized in the income statement are reported in financial income. The other components of the net result are recorded in other operating income and expenses. Net gains or losses from the loans and receivables category relate exclusively to gains or losses from currency translation. Net gains or losses from the financial liabilities at amortized cost category comprise interest expenses as well as income and expenses from currency translation. Net gains and losses from changes in the market values of derivatives relate to the categories of financial assets and liabilities held for trading (FAHT and FLHT respectively).

## Capital management

As a conditioning specialist, the SiC Group concentrates on expanding and establishing production capacity in Germany and abroad. Against this backdrop, the original aim of capital management is to ensure the expansive corporate strategy and a balanced ratio of equity to borrowings for the benefit of all stakeholders. The capital structure is predominantly managed on a decentralized basis in the operating units. At Group level, the capital management of the individual companies is monitored in the context of a regular reporting process and supported and optimized if necessary. Decisions on dividend payments or capital measures are made in individual cases on the basis of internal reporting and in consultation with the subsidiaries. The managed capital comprises all current and non-current debt capital items as well as the equity components. The movement in the capital structure over time and the associated change in dependency on external capital providers are measured using the gearing ratio.



The gearing ratio shown is determined as of the reporting date and includes the equity reported on the balance sheet.

Movement in the gearing ratio:

| KEUR                    | 2011    | 2010    |
|-------------------------|---------|---------|
| Non-current liabilities | 181,450 | 91,881  |
| Current liabilities     | 84,868  | 90,842  |
| Total liabilities       | 266,318 | 182,723 |
| Equity                  | 118,244 | 96,582  |
| Gearing ratio in %      | 225.23  | 189.19  |

## Notes to the consolidated income statement

### 1. Sales

A regional breakdown of sales can be inferred from the segment reporting. There were no major declines in sales during the fiscal year or the prior year.

### 2. Other operating income

The breakdown of other operating income for the fiscal year is as follows:

| KEUR                                   | 2011  | 2010  |
|--|-------|-------|
| Income from investment allowances      | 865   | 0     |
| BMBF funding                           | 350   | 0     |
| Rental income                          | 131   | 0     |
| Income from cancellation of provisions | 57    | 31    |
| Costs transferred to shareholders      | 0     | 2,655 |
| Other                                  | 495   | 525   |
|  | 1,899 | 3,211 |

In Bautzen, production facilities were decommissioned in fiscal year 2011. The investment allowances deducted from acquisition costs upon addition were therefore corrected with impact on the income statement (KEUR 865). The production facilities were written down in the full amount. Provisions were set up in respect of the investment allowances to be repaid.



### 3. Material expenses

The following is a breakdown of the material expenses:

|  | <u>2011</u>   | <u>2010</u>   |
|--|---------------|---------------|
| KEUR   |               |               |
| Raw materials and supplies and purchased goods | 41,755        | 42,472        |
| Purchased services                             | <u>20,912</u> | <u>15,590</u> |
|  | <u>62,668</u> | <u>58,063</u> |

### 4. Personnel expenses

The following is a breakdown of the personnel expenses for the fiscal year:

|                               | <u>2011</u>   | <u>2010</u>   |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| KEUR                          |               |               |
| Salaries and wages            | 25,205        | 24,298        |
| Social security contributions | <u>4,779</u>  | <u>3,441</u>  |
|                               | <u>29,984</u> | <u>27,739</u> |

Compared with the prior year, the average number of employees increased from 604 to 909. The disproportionately low rise in personnel expenses is essentially attributable to the exit bonus of KEUR 3,550 received in the prior year and the fact that most of the additional employees are based in China.



## 5. Other operating expenses

In the fiscal year, other operating expenses included the following items:

|   | <u>2011</u>   | <u>2010</u>   |
|---|---------------|---------------|
| KEUR  |               |               |
| Premises costs                                | 11,140        | 11,553        |
| Legal and consultancy costs                   | 3,892         | 5,174         |
| Travel and vehicle costs                      | 2,196         | 2,094         |
| Personnel expenses                            | 2,174         | 2,293         |
| Other operating taxes                         | 1,043         | 273           |
| Telephone and computer costs                  | 1,021         | 689           |
| Repayment of state funding                    | 865           | 0             |
| Valuation adjustments on receivables          | 671           | 400           |
| Research and development                      | 669           | 514           |
| Insurance                                     | 573           | 439           |
| Contributions, fees, donations                | 523           | 627           |
| Trade fair and advertising costs              | 454           | 300           |
| Office materials                              | 344           | 300           |
| Supervisory Board/Advisory Board remuneration | 98            | 99            |
| Costs for licenses and concessions            | 0             | 425           |
| Other   | 1,316         | 1,346         |
|   | <u>26,979</u> | <u>26,526</u> |

## 6. Financial income

The financial income for the fiscal year is structured as follows:

|                                  | <u>2011</u>   | <u>2010</u>   |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| KEUR                             |               |               |
| Income from currency translation | 3,356         | 1,999         |
| Interest and similar income      | 1,111         | 683           |
| Write downs on financial assets  | -469          | 0             |
| Interest and similar expenses    | -11,305       | -8,775        |
|                                  | <u>-7,307</u> | <u>-6,093</u> |



## 7. Taxes on earnings and profits

The tax expenses for the reporting period are structured as follows:

|                | <u>2011</u>  | <u>2010</u>  |
|----------------|--------------|--------------|
| KEUR           |              |              |
| Actual taxes   | 7,392        | 5,940        |
| Deferred taxes | -54          | 1,825        |
|                | <u>7,338</u> | <u>7,765</u> |

The table below compares the anticipated tax expenses with actual tax expenses:

| KEUR   | <u>2011</u>  | <u>2010</u>  |
|--|--------------|--------------|
| Income before income taxes   | 17,474       | 26,245       |
| Expected tax expenses (tax rate 29.45 %)   | 5,404        | 7,662        |
| Differences:   |              |              |
| Non-recognition of deferred taxes on loss/interest carryforwards   | 2,372        | 1,298        |
| Difference between local and Group tax rate  | -2,854       | -2,042       |
| Permanent differences as a result of non-deductibility of tax (income tax additions/deductions, non-deductible operating expenses, etc.) | 2,547        | 809          |
| Permanent differences as a result of tax-free income   | 115          | -46          |
| Other effects  | -246         | 84           |
| Recorded tax expenses for the period   | <u>7,338</u> | <u>7,765</u> |



**Notes to the consolidated balance sheet**

**8. Intangible assets**

| KEUR                                   | Concessions, industrial property rights and similar rights and assets as well as licenses for such rights and assets |              |
|--|--|--------------|
|  | 2011   | 2010         |
| <b>Acquisition/manufacturing costs</b> |  |              |
| 1/1                                    | 3,460  | 1,163        |
| Currency translation                   | 9  | 15           |
| Additions                              | 368  | 2,058        |
| Deductions                             | -1   | -4           |
| Transfer                               | 42   | 228          |
| <b>12/31</b>                           | <b>3,879</b>   | <b>3,460</b> |
| <b>Depreciation/amortization</b>       |  |              |
| 1/1                                    | 814  | 462          |
| Currency translation                   | 4  | 5            |
| Additions                              | 580  | 351          |
| Deductions                             | 0  | -4           |
| Transfer                               | 0  | 0            |
| <b>12/31</b>                           | <b>1,398</b>   | <b>814</b>   |
| <b>Residual book value</b>             | <b>2,481</b>   | <b>2,646</b> |

Two lease agreements have been capitalized as finance leases under intangible assets. These relate to ERP software with a net book value of KEUR 0 (prior year: KEUR 0).

The addition essentially relates to the acquisition of software licenses.

As in the previous year, no unscheduled amortization was applied to intangible assets.



## 9. Tangible assets

| KEUR                                   | Land, land rights and buildings, including buildings on third party land | Technical equipment and machinery | Other plant, factory and office equipment | Prepayments and construction in progress | Total          |
|--|--|-----------------------------------|---|--|----------------|
| <b>Acquisition/manufacturing costs</b> |  |                                   |   |  |                |
| 1/1/2011                               | 11,124   | 178,949                           | 9,079                                     | 29,380                                   | 228,532        |
| Currency translation                   | 58   | 5,467                             | 690                                       | 775                                      | 6,990          |
| Change from consolidation              | 1,445  | 1,430                             | 0   | 0  | 2,875          |
| Additions                              | 3,162  | 12,644                            | 6,473                                     | 72,603                                   | 94,882         |
| Deductions                             | -10  | -512                              | -115                                      | 0  | -638           |
| Transfer                               | 6,550  | 10,708                            | 1,345                                     | -20,821                                  | -2,218         |
| <b>12/31/2011</b>                      | <b>22,329</b>  | <b>208,686</b>                    | <b>17,472</b>                             | <b>81,936</b>                            | <b>330,423</b> |
| <b>Depreciation/amortization</b>       |  |                                   |   |  |                |
| 1/1/2011                               | 1,843  | 32,646                            | 2,255                                     | 376                                      | 37,120         |
| Currency translation                   | 32   | 1,174                             | 262                                       | 0  | 1,468          |
| Additions                              | 3,901  | 24,559                            | 1,866                                     | 0  | 30,326         |
| Deductions                             | -1   | -374                              | -47                                       | 0  | -422           |
| Transfer                               | 1,140  | -3,322                            | -36                                       | 0  | -2,218         |
| <b>12/31/2011</b>                      | <b>6,915</b>   | <b>54,683</b>                     | <b>4,300</b>                              | <b>376</b>                               | <b>66,274</b>  |
| <b>Residual book value</b>             | <b>15,414</b>  | <b>154,003</b>                    | <b>13,172</b>                             | <b>81,561</b>                            | <b>264,150</b> |

| KEUR                                   | Land, land rights and buildings, including buildings on third party land | Technical equipment and machinery | Other plant, factory and office equipment | Prepayments and construction in progress | Total          |
|--|--|-----------------------------------|---|--|----------------|
| <b>Acquisition/manufacturing costs</b> |  |                                   |   |  |                |
| 1/1/2010                               | 8,539  | 98,871                            | 2,254                                     | 14,172                                   | 123,836        |
| Currency translation                   | 34   | 5,832                             | 67  | 1,550                                    | 7,483          |
| Additions                              | 2,206  | 52,086                            | 565                                       | 43,908                                   | 98,764         |
| Deductions                             | 0  | -805                              | -96                                       | -422                                     | -1,323         |
| Transfer                               | 345  | 22,965                            | 6,290                                     | -29,828                                  | -228           |
| <b>12/31/2010</b>                      | <b>11,124</b>  | <b>178,949</b>                    | <b>9,079</b>                              | <b>29,380</b>                            | <b>228,532</b> |
| <b>Depreciation/amortization</b>       |  |                                   |   |  |                |
| 1/1/2010                               | 993  | 15,726                            | 887                                       | 376                                      | 17,982         |
| Currency translation                   | 12   | 979                               | 34  | 0  | 1,025          |
| Additions                              | 838  | 16,376                            | 1,382                                     | 0  | 18,596         |
| Deductions                             | 0  | -437                              | -46                                       | 0  | -483           |
| Transfer                               | 0  | 2                                 | -2  | 0  | 0              |
| <b>12/31/2010</b>                      | <b>1,843</b>   | <b>32,646</b>                     | <b>2,255</b>                              | <b>376</b>                               | <b>37,120</b>  |
| <b>Residual book value</b>             | <b>9,281</b>   | <b>146,303</b>                    | <b>6,824</b>                              | <b>29,004</b>                            | <b>191,412</b> |



In fiscal year 2011, additions under land, rights equivalent to property and buildings including buildings on third party land comprise KEUR 1,445 and technical equipment and machinery KEUR 1,430 as a result of changes in the scope of consolidation.

To secure liabilities to banks, charges on property were created by registering the relevant property charges (residual book value as of December 31, 2011: KEUR 12,000; prior year: KEUR 11,200) and production machinery and conditioning plants (residual book value as of December 31, 2011: KEUR 68,341; prior year: KEUR 25,657) were assigned as security.

In fiscal year 2011, unscheduled amortization of tangible assets amounting to KEUR 8,298 was applied. This related to land and buildings (KEUR 1,032), technical equipment and machinery (KEUR 7,224) as well as downpayments made (KEUR 168) due to the shut-down of production lines in Germany and Norway.

Under tangibles, land and buildings, forklift trucks and three production plants have been capitalized as financial leases. For other lease agreements, in particular motor vehicles, only the lease installments are included in the consolidated income statement under operating leases, since these agreements have the nature of pure rental agreements.

The net book value of the finance leases relating to technical equipment amounted to KEUR 70,865 as of December 31, 2011 (prior year: KEUR 35,626), and with regard to operating and office equipment KEUR 25 (prior year: KEUR 36). As regards the leasing of the facility in Norway, the corresponding agreement between the lessor and the lessee includes both a potential contract extension and purchase option for the lessee. No price escalation clause or other restrictions exist. At the end of the term, the forklift trucks will pass to the ownership of the subsidiary SiC Processing (Deutschland) GmbH.

#### Subsidies and allowances

In the context of state economic development programs, the Company has received public funding for the construction of processing facilities. The subsidies and allowances included in the consolidated financial statements relating to the particular fiscal years are as follows:

| KEUR               | 2011       | 2010       |
|--------------------|------------|------------|
| Subsidies granted  | 31         | 156        |
| Allowances granted | 170        | 311        |
|                    | <u>201</u> | <u>467</u> |



## 10. Financial assets

| KEUR                                   | Interests  | Other loans | Total      |
|--|------------|-------------|------------|
| <b>Acquisition/manufacturing costs</b> |            |             |            |
| 1/1/2011                               | 376        | 512         | 888        |
| Currency translation                   | 0          | 12          | 12         |
| Additions                              | 93         | 18          | 111        |
| Deductions                             | 0          | -141        | -141       |
| <b>12/31/2011</b>                      | <b>469</b> | <b>401</b>  | <b>870</b> |
| <b>Depreciation/amortization</b>       |            |             |            |
| 1/1/2011                               | 0          | 18          | 18         |
| Deductions                             | 469        | -18         | 451        |
| <b>12/31/2011</b>                      | <b>469</b> | <b>0</b>    | <b>469</b> |
| <b>Residual book value</b>             | <b>0</b>   | <b>401</b>  | <b>401</b> |

| KEUR                                   | Interests  | Other loans | Total      |
|--|------------|-------------|------------|
| <b>Acquisition/manufacturing costs</b> |            |             |            |
| 1/1/2010                               | 0          | 476         | 476        |
| Currency translation                   | 0          | 36          | 36         |
| Additions                              | 376        | 40          | 416        |
| Deductions                             | 0          | -40         | -40        |
| <b>12/31/2010</b>                      | <b>376</b> | <b>512</b>  | <b>888</b> |
| <b>Depreciation/amortization</b>       |            |             |            |
| 1/1/2010                               | 0          | 18          | 18         |
| Deductions                             | 0          | 0           | 0          |
| <b>12/31/2010</b>                      | <b>0</b>   | <b>18</b>   | <b>18</b>  |
| <b>Residual book value</b>             | <b>376</b> | <b>494</b>  | <b>870</b> |

The financial assets relate to other loans and investments. Other loans include receivables from Meyer/Burger KK, Tokyo, Japan, amounting to KEUR 361 as well as loans to employees totaling KEUR 40. A capital deposit amounting to KEUR 561 (TUSD 660) was made for the former co-owner of SiC Processing (Wuxi) Ltd., Wuxi, China, by means of a non-interest-bearing loan. In return, Meyer/Burger KK, Tokyo, Japan, ceded its rights to future profits in the same amount to SiC Processing GmbH.

In the fiscal year, the investment in IOSIL Energy Corporation, Albuquerque, New Mexico, USA, amounting to KEUR 469 was written down in full due to doubts about its value.

The change in the reporting year resulted on the one hand from exchange rate differences and discounting, and on the other hand from the addition of loans to employees in fiscal year 2011.



## 11. Inventory

Inventory includes the following:

| KEUR                       | 2011          | 2010         |
|----------------------------|---------------|--------------|
| Raw materials and supplies | 9,416         | 4,638        |
| Unfinished products        | 379           | 165          |
| Finished products          | 6,019         | 3,804        |
|                            | <u>15,814</u> | <u>8,607</u> |

Expenses relating to raw materials, ancillaries, operating materials and stock movements are recorded separately in the consolidated income statement. Due to a reduction in sales prices, value adjustments of KEUR 1,859 were applied to inventory in fiscal year 2011, which are reported in the consolidated income statement in the item "impairment of current assets".

## 12. Trade receivables

Trade receivables less impairments amounted to KEUR 36,005 as of the reporting date (prior year: KEUR 23,855). The time to maturity of all trade receivables is less than one year. Impairments in the fiscal year totaled KEUR 3,963 (prior year: KEUR 400). The expenses were posted in the consolidated income statement under "value adjustments of current assets". Impairments of the standard amount were reported in the income statement under other operating expenses (KEUR 671; prior year: KEUR 400). An impairment item which exceeded the standard volume was reported in the income statement under impairment of current assets (KEUR 3,292; prior year: KEUR 0).

With regard to non-impaired trade receivables, the following amounts were overdue on the reporting date:

| KEUR       | Gross value | neither impaired nor overdue | impaired | not impaired, but overdue |                        |                        |                   |
|------------|-------------|------------------------------|----------|---------------------------|------------------------|------------------------|-------------------|
|            |             |                              |          | up to 30 days             | between 30 and 60 days | between 60 and 90 days | more than 90 days |
| 12/31/2011 | 39,968      | 20,055                       | 3,963    | 6,019                     | 5,817                  | 3,257                  | 857               |
| 12/31/2010 | 24,255      | 20,843                       | 400      | 1,587                     | 928                    | 142                    | 354               |

By the beginning of March 2012, KEUR 469 (prior year: KEUR 52) of the amounts overdue by more than 90 days on the reporting date but not value-adjusted had been paid.

The other overdue and non-impaired receivables are attributable to the delayed payment practices of one customer.



### 13. Other assets

No value adjustments were made on other assets for fiscal years 2011 and 2010. The following is a breakdown of other assets:

| KEUR   | 2011          | 2010         |
|--|---------------|--------------|
| VAT  | 11,313        | 1,893        |
| Prepaid expenses                                   | 575           | 568          |
| Creditors with debit balances                      | 545           | 185          |
| Refund of customs                                  | 343           | 137          |
| Refund for electricity, gas and oil                | 134           | 302          |
| Interest   | 110           | 181          |
| Q-Cells slurry supply system                       | 110           | 240          |
| Advance payments made                              | 53            | 1,205        |
| Investment allowance                               | 0             | 271          |
| Receivables from associated companies              | 0             | 72           |
| Financial derivatives with a positive market value | 0             | 6            |
| Outstanding bills                                  | 0             | 65           |
| Other  | 486           | 209          |
|  | <u>13,669</u> | <u>5,334</u> |

On the reporting date, the items below posted under other assets were overdue:

| KEUR       | Gross value | neither<br>impaired nor<br>overdue | not impaired, but overdue |                              |                              |                         |
|------------|-------------|------------------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------------|
|            |             |                                    | up to 30<br>days          | between<br>30 and<br>60 days | between<br>60 and 90<br>days | more<br>than 90<br>days |
| 12/31/2011 | 13,669      | 13,669                             | 0                         | 0                            | 0                            | 0                       |
| 12/31/2010 | 5,334       | 5,334                              | 0                         | 0                            | 0                            | 0                       |

### 14. Equity

With regard to the itemizing of changes in equity for fiscal year 2011, reference should be made to the Group statement of changes in equity.

#### Subscribed share capital

The subscribed share capital of the Company amounts to EUR 20,844,222. The capital contributions in return for shares have been fully paid.

#### Authorized capital

Following the change of form of SiC Processing AG to become SiC Processing GmbH in fiscal year 2010, the authorized capital items expired.



#### Profit reserves

As of the reporting date, the Group's profit reserves amounted to KEUR 1,395 (prior year: KEUR 1,395).

#### Other reserves

Income and expenses recorded with no impact on income as well as currency translation differences were reported as other reserves.

#### Other cumulative equity

The consolidated balance sheet profit or loss for the year is indicated under other cumulative equity.

#### 15. Non-current financial liabilities

| KEUR                          | 2011           | 2010          |
|-------------------------------|----------------|---------------|
| Corporate bond                | 77,718         | 0             |
| Liabilities to banks          | 31,516         | 15,065        |
| Other non-current liabilities | 9,028          | 11,538        |
|                               | <u>118,262</u> | <u>26,603</u> |

In the fiscal year, corporate bonds worth a nominal KEUR 82,154 were issued. The bonds have a maturity of February 29, 2016 and a fixed interest rate of 7.125 %. The transaction costs were deducted from the nominal amount on the date on which they were incurred and will be amortized over the life of the bonds, using the effective interest rate method. As of the reporting date, a total amount of KEUR 1,841 of these bonds was held at intra-Group level.

Liabilities to banks mainly relate to three loans from DEG Bank with a total nominal amount of KEUR 22,000 (prior year: 12,000) and interest rates ranging from 5.45 % to 6.22 % as well as one loan from Bank of China with a nominal amount of CNY 94.9 million (prior year: 0 CNY) and a fixed interest rate of 8.81 %.

Liabilities under loans and current account liabilities vis-à-vis the Group's principal banks are reported under liabilities to banks. Repayments, which will fall due in the next twelve months, have been classified as current liabilities. Other financial liabilities comprise a loan from customer REC Scan Wafer AS, Norway, to SiC Processing AS, Norway.

The fair values of financial liabilities do not differ significantly from the book values.

For details on the collateral provided, we refer to the explanations provided in the section on financial instruments.



## 16. Liabilities under finance leases

The fixed assets of the Group recorded under the items buildings, technical equipment and machinery and other plant as well as operating and office equipment include assets which, based on their underlying lease agreements (finance leases), accrue to the Group as the economic beneficiary. The lease obligations of the Group relating to finance leases in fiscal years 2011 and 2010 are evident from the overview below:

| KEUR                                    | 2011          |              |               | 2010          |              |               |
|---|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|   | Nominal       | Interest     | Cash value    | Nominal       | Interest     | Cash value    |
| Remaining time to maturity up to 1 year | 16,471        | 2,542        | 13,929        | 14,870        | 2,827        | 12,069        |
| Remaining time to maturity 1–5 years    | 49,773        | 4,222        | 45,552        | 54,830        | 5,645        | 49,214        |
| Remaining time to maturity > 5 years    | 1,226         | 12           | 1,214         | 10,631        | 233          | 10,398        |
| Total                                   | <u>67,470</u> | <u>6,775</u> | <u>60,695</u> | <u>80,331</u> | <u>8,705</u> | <u>71,681</u> |

Liabilities under finance leases relate primarily to a lease agreement with Unicredit Leasing GmbH for the Heroya I processing plant, four further lease agreements with Nordea Bank for the Heroya II processing plant, lines 1 to 4, and three lease agreements for the Glomfjord processing plant, lines 1 to 3. In addition, there are liabilities under finance leases in connection with lease agreements for software and forklift trucks.

## 17. Other non-current liabilities

| KEUR   | 2011          | 2010       |
|--|---------------|------------|
| Loans  | 10,711        | 0          |
| Financial derivatives – negative market values | 0             | 69         |
| Other  | 620           | 501        |
|  | <u>11,331</u> | <u>570</u> |

Other non-current liabilities primarily relate to a loan for erecting the building of SiC Processing (Zhenjiang) Ltd. amounting to KEUR 10,711 as well as the obligation of SiC Processing USA L.P. to restore the original condition of premises, i.e. remove the new mixing station in Portland, amounting to KEUR 491.



#### 18. Deferred tax assets and deferred tax liabilities

This relates to deferred tax resulting from the different approaches under IFRS and Group company tax accounting as well as consolidation measures.

Deferred tax liabilities and deferred tax assets relate to the items below:

| KEUR                            | 2011          | 2010         |
|---------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Deferred tax assets</b>      |               |              |
| Current assets                  | 613           | 44           |
| Debts                           | 0             | 40           |
| Tax loss carryforwards          | 3,840         | 3,669        |
| ./ Provisions                   | -3,278        | -3,570       |
| Other                           | 152           | 0            |
| Net disclosure                  | <u>-1,019</u> | <u>0</u>     |
|                                 | <u>308</u>    | <u>183</u>   |
| <b>Deferred tax liabilities</b> |               |              |
| Tangible assets                 | 4,621         | 4,699        |
| Debts                           | 1,406         | 359          |
| Other                           | 83            | 38           |
| Net disclosure                  | <u>-1,019</u> | <u>0</u>     |
|                                 | <u>5,091</u>  | <u>5,096</u> |

As of December 31, 2011, the Group reported tax loss carryforwards of KEUR 16,007 (prior year: KEUR 15,677). In the fiscal year, no deferred tax assets on loss carryforwards of KEUR 16,007 (prior year: KEUR 13,377) were taken into account, due to their lack of value. In the USA, the deferred tax assets recognized in respect of loss carryforwards may only be carried forward until 2028 and 2031 respectively.

For further details, reference should be made to the statements in the section on the accounting and measurement policies.



## 19. Provisions

The amount of provisions was determined taking into account all identifiable risks and represents the anticipated sum payable in each case. The table of provisions below reflects the trend in provisions:

| KEUR       | 1/1/2011     | Claim        | Cancellations | Additions    | Currency translation differences | 12/31/2011   |
|------------|--------------|--------------|---------------|--------------|----------------------------------|--------------|
| Guarantees | 77           | 77           | 0             | 102          | 0                                | 102          |
| Bonuses    | 700          | 700          | 0             | 701          | 0                                | 701          |
| Holiday    | 129          | 129          | 0             | 114          | 0                                | 114          |
| Other      | 488          | 431          | 57            | 1,282        | 147                              | 1,429        |
|            | <u>1,394</u> | <u>1,337</u> | <u>57</u>     | <u>2,199</u> | <u>147</u>                       | <u>2,346</u> |

| KEUR       | 1/1/2010     | Claim        | Cancellations | Additions    | Currency translation differences | 12/31/2010   |
|------------|--------------|--------------|---------------|--------------|----------------------------------|--------------|
| Guarantees | 0            | 0            | 0             | 77           | 0                                | 77           |
| Bonuses    | 737          | 737          | 0             | 691          | 9                                | 700          |
| Holiday    | 86           | 86           | 0             | 129          | 0                                | 129          |
| Other      | 844          | 813          | 31            | 429          | 59                               | 488          |
|            | <u>1,667</u> | <u>1,636</u> | <u>31</u>     | <u>1,326</u> | <u>68</u>                        | <u>1,394</u> |

Other provisions mainly relate to provisions for the repayment of SAB subsidies.

## 20. Current financial liabilities

Current financial liabilities amounting to KEUR 23,874 (prior year: KEUR 25,104) exclusively relate to liabilities to banks with a time to maturity of less than one year.

These are essentially working capital loans with fixed interest rates, ranging from 6.44 % to 8.55 %.



## 21. Other current liabilities

| KEUR   | 2011          | 2010         |
|--|---------------|--------------|
| Liabilities to associated companies                              | 8,816         | 858          |
| Interest liability on corporate bond                             | 4,878         | 0            |
| Outstanding bills  | 2,018         | 587          |
| Liabilities for salaries and wages                               | 1,474         | 1,483        |
| Income tax/corporate income tax/social security                  | 1,243         | 1,082        |
| Meyer Burger customer base China                                 | 1,238         | 1,640        |
| VAT  | 1,208         | 986          |
| Provision for legal and consulting, financial statement expenses | 635           | 331          |
| Südleasing SiC Processing (Deutschland) GmbH                     | 377           | 0            |
| Advance payments received  | 293           | 1,587        |
| Supervisory Board/Advisory Board remuneration                    | 82            | 33           |
| Sales commission   | 6             | 196          |
| Short-term loan liabilities to REC                               | 0             | 250          |
| Financial derivatives with negative market value                 | 0             | 69           |
| Other  | 204           | 350          |
|  | <u>22,472</u> | <u>9,452</u> |

## Supplementary notes to the consolidated financial statements

### 22. Information on derivatives

On October 26, 2009, SiC Processing (Deutschland) GmbH took up a loan from Kreissparkasse Bautzen amounting to KEUR 800. The loan has a term of ten years. The variable interest rate is 3.503 % initially. The quarterly interest rate adjustments are based on the 3-month EURIBOR.

On October 29, 2009, SiC Processing (Deutschland) GmbH entered into an interest rate cap deal with Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt, Germany, to limit the interest rate level. The term of the interest rate cap deal started on December 31, 2009 and ends on December 31, 2012. The total amount of secured liabilities is KEUR 800 and reduces to KEUR 580 by the end of the term. The interest rate cap deal is based on a cap rate of 2.5 %.

In addition, SiC Processing (Deutschland) GmbH has independent derivatives (an interest rate cap deal and interest rate swaps) in connection with underlying transactions which have already been settled.



From the Company's viewpoint, the interest rate and currency hedges entered into by the Group result in the following fair values as of December 31, 2011:

|                      |      | Maturity   | Nominal amount<br>as of 12/31/2011<br>in KEUR | Fair value as of<br>12/31/2011<br>in KEUR |
|----------------------|------|------------|---|---|
| UniCredit Tranche B1 | Swap | 6/28/2013  | 1,521   | -12                                       |
| UniCredit Tranche B2 | Cap  | 6/28/2013  | 2,604   | 0   |
| UniCredit Tranche B3 | Swap | 6/28/2013  | 3,000   | -24                                       |
| Helaba               | Cap  | 12/31/2012 | 640   | 0   |

The present values of interest rate swaps and interest rate cap deals are determined by the contracting banks, using recognized measurement models on the basis of the respective yield curves.

The interest rate cap deal with Helaba is designated as a cash flow hedge, in order to reduce the Group's cash flow risks arising from debt finance subject to variable interest rates. The interest rate cap and interest payments on loans occur at the same time and the cumulative amount transferred to equity is recognized with impact on income over the term during which variable-rate interest payments relating to the debt affect the income statement.

The review of the effectiveness of derivatives (retrospective effectiveness) as of December 31, 2010 showed that the compensation of the valuation of interest rate cap deals and loans was no longer between 80 % and 100 %. The change in the market values relating to interest rate cap deals was therefore recognized with impact on income as of December 31, 2010.

For negative market values relating to derivatives (swaps), provisions amounting to KEUR 36 have been set up (prior year: KEUR 69).

### 23. Group segment reporting

Segmentation under IFRS 8 is in line with the management approach, according to which the basis for determining the operating segments must be the internal reports that the key decision-makers regularly use to take decisions regarding the allocation of resources to specific segments and assess the earnings power. In the SiC Group, the earnings power of the individual segments is measured on the basis of operating income (EBITDA). The management of the parent company is the key decision-maker.

The Management manages the Group according to the various geographic regions, and internal reporting is based on the following five segments:

- Germany
- Europe, EU
- Europe, non-EU
- Asia
- North America



The Group companies provide SiC and PEG recycling services. Please refer to the additional information provided in the section "Basic principles" at the beginning of these Notes to the consolidated financial statements.

The same accounting and measurement methods apply to the segments as those described in detail in the section "Accounting and measurement policies" of these Notes to the consolidated financial statements.

Segment assets comprise the total assets of each segment, excluding deferred tax assets and income tax claims.

Segment liabilities comprise the total liabilities of each segment, excluding financial liabilities, liabilities under finance leases, shareholder loans, deferred tax liabilities and income tax expenses.

Scheduled amortization relates to intangible assets with a specific useful life as well as tangible assets.

Segment reporting according to geographical segments is based on the location of the assets as follows:

| KEUR 2011                   | Germany | Europe EU | Europe non-EU | Asia    | North America | Elimination | Total   |
|-----------------------------|---------|-----------|---------------|---------|---------------|-------------|---------|
| External sales              | 23,480  | 11,469    | 68,965        | 62,249  | 8,322         | 0           | 174,485 |
| Internal sales              | 11,216  | 22        | 0             | 24      | 224           | -11,486     | 0       |
| Total sales                 | 34,696  | 11,491    | 68,965        | 62,273  | 8,546         | -11,486     | 174,485 |
| Segment income/EBITDA       | 6,895   | 1,297     | 22,338        | 30,250  | 420           | -222        | 60,978  |
| Depreciation/amortization   | 9,121   | 81        | 14,265        | 6,074   | 1,525         | 0           | 31,046  |
| Impairment                  | 3,430   | 737       | 0             | 0       | 984           | 0           | 5,151   |
| Financial income            |         |           |               |         |               |             | -7,307  |
| Pre-tax profit              |         |           |               |         |               |             | 17,474  |
| Income taxes                |         |           |               |         |               |             | -7,338  |
| Net income for the year     |         |           |               |         |               |             | 10,136  |
| Segment assets              | 156,254 | 3,782     | 118,817       | 213,795 | 13,170        | -123,582    | 382,236 |
| Other assets                |         |           |               |         |               |             | 2,326   |
| Consolidated assets         |         |           |               |         |               |             | 384,562 |
| Segment liabilities         | 12,122  | 2,424     | 9,661         | 47,492  | 15,633        | -32,325     | 55,007  |
| Other liabilities           |         |           |               |         |               |             | 211,311 |
| Consolidated liabilities    |         |           |               |         |               |             | 266,317 |
| Other information           |         |           |               |         |               |             |         |
| Segment capital expenditure | 2,600   | 2         | 1,430         | 86,445  | 1,631         | 0           | 92,108  |



Write-downs include unscheduled amortization of tangible assets in Germany (KEUR 5,395) and in Europe, non-EU (KEUR 2,903).

Impairments in Germany amounting to KEUR 3,292 relate to value adjustments of trade receivables. Value adjustments of inventory account for other impairments which occurred in the various segments.

| KEUR 2010                 | Germany | Europe EU | Europe non-EU | Asia    | North America | Elimination | Total   |
|---------------------------|---------|-----------|---------------|---------|---------------|-------------|---------|
| External sales            | 34,084  | 12,309    | 73,709        | 33,571  | 7,199         | 0           | 160,872 |
| Internal sales            | 10,512  | 610       | -35           | 59      | 250           | -11,396     | 0       |
| Total sales               | 44,597  | 12,918    | 73,674        | 33,630  | 7,449         | -11,396     | 160,872 |
| Segment income/EBITDA     | 8,605   | 1,556     | 23,030        | 20,071  | -1,915        | -62         | 51,285  |
| Depreciation/amortization | 3,153   | 62        | 10,684        | 3,872   | 1,191         | -15         | 18,947  |
| Impairment                |         |           |               |         |               |             | -6,093  |
| Financial income          |         |           |               |         |               |             | 26,245  |
| Pre-tax profit            |         |           |               |         |               |             | -7,765  |
| Income taxes              |         |           |               |         |               |             | 18,480  |
| Net income for the year   |         |           |               |         |               |             |         |
|                           | 179,267 | 7,963     | 126,588       | 107,484 | 13,224        | -155,884    | 278,642 |
| Segment assets            |         |           |               |         |               |             | 663     |
| Other assets              |         |           |               |         |               |             | 279,305 |
| Consolidated assets       |         |           |               |         |               |             |         |
|                           | 25,420  | 3,174     | 10,137        | 19,853  | 16,200        | -48,466     | 26,319  |
| Segment liabilities       |         |           |               |         |               |             | 156,404 |
| Other liabilities         |         |           |               |         |               |             | 182,723 |
| Consolidated liabilities  |         |           |               |         |               |             |         |
| Other information         | 5,159   | 10        | 51,831        | 38,995  | 4,827         | 0           | 100,822 |

The overview below shows customer-related sales according to the geographic segmentation:

| KEUR                    | 2011           | 2010           |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Germany                 | 19,502         | 27,285         |
| Europe EU               | 9,665          | 9,204          |
| Europe non-EU           | 70,710         | 76,606         |
| Other foreign countries | 74,608         | 47,776         |
|                         | <u>174,485</u> | <u>160,872</u> |

With the following customers, the SiC Group recorded sales revenue amounting to over 10 % of total sales:

|           | 2011   |    | 2010   |    |
|-----------|--------|----|--------|----|
|           | KEUR   | %  | KEUR   | %  |
| REC Wafer | 65,485 | 38 | 66,224 | 41 |
| Yingli    | 29,212 | 17 | 13,420 | 8  |
| Rietech   | 20,983 | 12 | 1,429  | 1  |



#### 24. Consolidated cash flow statement

The cash flow statement shows how the financial resources of the SiC Group have changed over the current and previous reporting years. Payment flows were allocated to funding inflow/outflow from ongoing business activities, investing activities and financing activities in accordance with IAS 7.

Financial resources amounting to KEUR 49,715 (prior year: KEUR 45,919) included cash in hand and credit balances with banks.

Of the financial resources, KEUR 21,206 (prior year: KEUR 20,299) are pledged as collateral for lease obligations and KEUR 3,876 as a deposit with the Chinese tax authorities.

In accordance with IAS 7, the cash flow from investing activities does not take into account investments as part of the lease-financed acquisition of tangible assets. In fiscal year 2011, these amounted to KEUR 2,460 (prior year: KEUR 44,546).

The income tax payments are reported separately in the cash flow statement under cash flow from operating activities.

#### 25. Other financial obligations

As of the reporting date, other financial obligations existed, and these related to rental and lease agreements which cannot be terminated until the end of their term and which the Group and its affiliated companies have entered into in the context of ordinary business activities. The totals of future payments relating to such agreements are given below in order of maturity:

| KEUR                                    | 2011          | 2010          |
|---|---------------|---------------|
| Remaining time to maturity up to 1 year | 14,037        | 11,001        |
| Remaining time to maturity 1-5 years    | 46,518        | 41,503        |
| Remaining time to maturity > 5 years    | 22,432        | 30,602        |
|   | <u>82,987</u> | <u>83,106</u> |

The Group's purchase commitments relating to capital goods already ordered amount to KEUR 54,130 (prior year: KEUR 72,000).

The ring-fenced funding associated with the state subsidies granted to SiC Processing (Deutschland) GmbH has a 5-year term during which SiC Processing (Deutschland) GmbH may not disinvest or relocate any subsidized plant nor cut any subsidized jobs. Failing this, the subsidies received must be paid back.

Several of the subsidies were designated SME grants, which must be repaid if the Company loses its SME status within the 5-year funds lock-in term.



SiC Processing (Deutschland) GmbH does not currently fulfill all the conditions for being granted investment allowances. Consequently, provisions of KEUR 822 were set up in the fiscal year ended in respect of repayment obligations.

For leased tangibles, in respect of which operating leases exist in the context of IAS 17 (Leases), rental payments of KEUR 10,484 (prior year: KEUR 10,710) were made in fiscal year 2011.

#### **26. SiC Processing GmbH boards**

##### **Management Board or management team**

In fiscal year 2011, the individuals below carried out management activities:

Thomas Heckmann (CEO)

Dirk A. Müller (CFO)



### Advisory Board

The Advisory Board comprises five members, who are appointed by the shareholders.

As of December 31, 2011, the following members had a seat on the Advisory Board:

Dr. Sönke Bästlein (Chairman of the Advisory Board)  
NC Advisory GmbH, Frankfurt, Managing Director  
Britax Childcare Ltd., Chertsey, Member of the Board of Directors  
SafeRoad Europe GmbH, Weroth, Member of the Advisory Board  
Goethe Institute, Frankfurt, Member of the University Council

Daniel Nothelfer  
SiC Investor Verwaltungs GmbH, Managing Director

Johannes Heckmann  
Nabaltec AG, Schwandorf, Member of the Management Board  
SiC Beteiligungs GmbH, Managing Director  
HETOJA GmbH, Managing Director  
GVO KG Grundbesitz-Verwaltungsgesellschaft Oranienburger Str. 32 mbH & Co. i.L.,  
Managing Director  
JOSTKA GmbH, Managing Director

Peter Hansson  
Menigo Foodservice AB, Member of the Advisory Board  
Master Marine AS, Member of the Advisory Board

Jürgen Ruttmann  
M.S.T Bavaria GmbH, Schnaittenbach, Managing Director  
Mineral Shipping Holding B.V. i.L., Rotterdam, Director  
Hildegard Shipping Ltd., Bahamas, Director  
Fenella Shipping Ltd., Bahamas, Director  
Sybilla Shipping Ltd., Bahamas, Director  
Antonia Shipping Ltd., Bahamas, Director  
Ida Shipping Ltd., Bahamas, Director  
Conny Shipping Ltd., Bahamas, Director  
Vertom UCS Holding B.V., Chairman of the Supervisory Board



## 27. Company board remuneration

### Remuneration of the Management Board or management team

In determining the remuneration, the tasks and contribution of each of the members of the Management Board or management team are taken into account. In fiscal year 2011, the remuneration comprised a fixed annual salary component and performance-related components. This is a bonus scheme for members of the Management Board or the management team, whereby the amount of the bonus is determined by the achievement of certain targets set for the particular management responsibility.

The overview below reflects the remuneration of the members of the management team:

| KEUR |      | Fixed<br>salary | Variable | Bonus | Total |
|------|------|-----------------|----------|-------|-------|
|      | 2011 | 630             | 468      | 0     | 1,098 |
|      | 2010 | 568             | 359      | 3,550 | 4,476 |

All of the above amounts were paid during the fiscal year, or were due shortly after the end of the fiscal year.

### Supervisory Board remuneration

The members of the Supervisory Board of SiC Processing GmbH were granted remuneration totaling KEUR 33 (prior year: KEUR 99) for 2010. Of this, KEUR 17 (prior year: KEUR 33) had not yet been disbursed as of December 31, 2011 and was posted under liabilities.

### Advisory Board remuneration

The members of the Advisory Board received no remuneration in fiscal year 2011. For 2011, compensation totaling KEUR 65 (prior year: KEUR 0) was granted, which was posted under liabilities.

## 28. Related party disclosures

### Related parties

In the following, the companies and individuals defined as related parties under IAS 24 are listed along with the relevant transactions carried out in the fiscal year.

The Heckmann family has an interest in SiC Processing GmbH via the following companies:

- AKW Apparate + Verfahren Holding GmbH & Co. KG, Hirschau
- SiC Beteiligungs GmbH, Hirschau



In addition, the companies below belong to the sphere of influence of the Heckmann family and are business associates of the Group:

- AKW A+V Protec GmbH, Hirschau (abbreviated to: Protec)
- AKW Apparate + Verfahren GmbH, Hirschau (abbreviated to: A+V)
- AKW A+V Projektentwicklungs- und Anlagenbau GmbH, Bautzen (abbreviated to: PAB)
- Nabaltec AG, Schwandorf
- AKW A+V Anlagenbau GmbH & Co. KG, Hirschau

In addition to this, the following companies are also designated related parties:

- Cidron Silicon Limited (abbreviated to: Cidron)
- Cleantech Europe I(A) L.P. (abbreviated to: Cleantech A)
- Cleantech Europe I(B) L.P. (abbreviated to: Cleantech B)
- SiC Investor GmbH & Co. KG
- SiC Investor Verwaltungs GmbH

Following the investment in SiC Processing GmbH by financial investors Nordic Capital Fund VII via their investment vehicle Cidron Silicon Two S.à r.l., the two shareholders – Nordic Capital (via Cidron) and zook ventures (via Cleantech A and Cleantech Europe B) – made a shareholder loan facility of EUR 75 million available to the Company based on the loan agreement dated September 23, 2010. The loans were intended as bridge financing for the further expansion of SiC Processing and were to be replaced by a suitable funding instrument in the short to medium term. The loans have an interest rate of 20 %, with the interest component which exceeds standard market interest rates treated as hidden profit distribution.

After the successful issue of corporate bonds worth EUR 82.2 million in 2011, the shareholder loans drawn on up to this date totaling EUR 25.5 million plus interest accrued of KEUR 1,666 were paid back to the lenders on March 1, 2011.

Material transactions with related parties in the reporting year included the following:

Jürgen Ruttmann is an Advisory Board member and Managing Director of various companies in the MST Group. In the reporting year, the MST Group supplied transport services for a value of KEUR 66 (prior year: KEUR 739) to SiC Processing (Deutschland) GmbH and for a value of KEUR 37 (prior year: KEUR 48) to SiC Processing AS, Norway. As of December 31, 2011, liabilities relating to these transactions of KEUR 0 (prior year: KEUR 5) were still outstanding at SiC Processing (Deutschland) GmbH and of KEUR 7 (prior year: KEUR 0) at SiC Processing AS.



In addition, in the fiscal year under review, PAB supplied services to the following companies in the SiC Group:

| <u>Companies</u>                 | <u>Sales</u>  | <u>Outstanding liabilities<br/>in the Group as of<br/>12/31/2011</u> |
|----------------------------------|---------------|--|
| SiC Processing (D) GmbH          | 2             | 0  |
| SiC Processing (Wuxi) Ltd.       | 441           | 74   |
| SiC Processing (Baoding) Ltd.    | 22,718        | 1,359  |
| SiC Processing GmbH              | 62            | 0  |
| SiC Processing (Jingdezhen) Ltd. | 991           | 0  |
|                                  | <u>24,214</u> | <u>1,433</u>   |

An agreement was concluded between PAB and SiC Processing (Jingdezhen) Ltd. for the construction of a processing plant in Jingdezhen (lines I and II) with a volume of EUR 19.0 million. As of December 31, 2011, PAB had already issued invoices for an amount of EUR 9.3 million.

An agreement worth EUR 3.1 million was signed between PAB and SiC Processing (Baoding) Ltd., China, for the construction of a slurry supply system for a customer in Baoding. PAB had already billed the full amount of EUR 2.8 million as of December 31, 2011.

In addition, PAB and SiC Processing (Baoding) Ltd., China, concluded two agreements in 2010 for the construction of processing plants in Baoding (Baoding III and IV) worth EUR 17.9 million and Baoding V and VI worth EUR 17.9 million. Baoding III and IV had already been invoiced in full by December 31, 2011. For Baoding V and VI, invoices totaling EUR 12.7 million had already been issued as of the reporting date.

Conversely, the following services were also provided by SiC Group companies to PAB:

| <u>Companies</u>    | <u>Sales</u> | <u>Status of receivables<br/>in the Group as of<br/>12/31/2011</u> |
|---------------------|--------------|--|
| SiC Processing GmbH | <u>37</u>    | <u>2</u>   |



In addition, in the fiscal year, A+V supplied the following services to SiC Group companies:

| <u>Companies</u>                | <u>Sales</u> | <u>Outstanding liabilities in the Group as of 12/31/2011</u> |
|---------------------------------|--------------|--|
| SiC Processing (D) GmbH         | 11           | 0  |
| SiC Processing USA LP           | 193          | 656  |
| SiC Processing GmbH             | 4,085        | 40   |
| SiC Processing (Zhenjiang) Ltd. | 10,663       | 6,583  |
|                                 | <u>4,289</u> | <u>7,279</u>   |

The sales on the part of A+V for SiC Processing (Deutschland) GmbH as well as SiC Processing USA L.P., USA, relate primarily to the supply of spare parts and engineering services.

In the year under review, A+V invoiced SiC Processing GmbH KEUR 4,085 for two SiC processing lines.

Conversely, companies in the SiC Group also supplied services to A+V as follows:

| <u>Companies</u>           | <u>Sales</u> | <u>Status of receivables in the Group as of 12/31/2011</u> |
|----------------------------|--------------|--|
| SiC Processing GmbH        | 717          | 59   |
| SiC Processing AS Norwegen | 152          | 0  |
|                            | <u>869</u>   | <u>59</u>  |

SiC Processing GmbH supplied services totaling KEUR 717 to AKW Apparate + Verfahren GmbH.

AKW A+V Protec GmbH provided services to SiC Group companies as follows:

| <u>Companies</u>           | <u>Sales</u> | <u>Outstanding liabilities in the Group as of 12/31/2011</u> |
|----------------------------|--------------|--|
| SiC Processing (Wuxi) Ltd. | 282          | 103  |
| SiC Processing AS Norwegen | 327          | 0  |
| SiC Processing GmbH        | 3            | 0  |
|                            | <u>612</u>   | <u>103</u>   |

Conversely, SiC Group companies also supplied services to Protec as follows:

| <u>Companies</u>    | <u>Sales</u> | <u>Status of receivables in the Group as of 12/31/2011</u> |
|---------------------|--------------|--|
| SiC Processing GmbH | <u>49</u>    | <u>7</u>   |



Protec and SiC Processing (Wuxi) Ltd., China, signed an agreement worth KEUR 477 for the construction of a waste water treatment plant in Wuxi (Wuxi I and Wuxi II). In the period up to December 31, 2011, Protec had already issued invoices in an amount totaling KEUR 257.

Protec and SiC Processing AS, Norway, concluded an agreement worth KEUR 518 for the completion and maintenance of a waste water treatment plant for Heroya I. As of December 31, 2011, Protec had already billed the full amount of KEUR 518.

The sales generated by Protec for SiC Processing GmbH essentially relate to passing on test costs.

In addition, Protec and SiC Processing (Zhenjiang) Ltd., China, concluded an agreement for the construction of a water treatment plant in Zhenjiang worth EUR 1.1 million. Protec had already issued invoices amounting to KEUR 511 by December 31, 2011.

In fiscal year 2011, SiC Processing GmbH charged on costs of KEUR 7 to AKW A+V Anlagenbau GmbH & Co. KG, of which KEUR 0 were reported as receivables as of the reporting date. AKW A+V Anlagenbau GmbH & Co. KG in turn provided services amounting to KEUR 50 to SiC Processing GmbH in 2011, in relation to which there was no outstanding residual amount as of the reporting date.

Johannes Heckmann is a Member of the Advisory Board of SiC Processing GmbH and also of the Management Board of Nabaltec AG. Nabaltec AG provided services in the area of payroll accounting in the amount of KEUR 20 to SiC Processing GmbH and KEUR 47 to SiC Processing (Deutschland) GmbH. Of this, KEUR 2 were still outstanding at SiC Processing GmbH at year-end and KEUR 4 at SiC Processing (Deutschland) GmbH.

## 29. Employees

In fiscal year 2011, the Group employed an average of 909 members of staff (prior year: 604 employees).

## 30. Auditors' fees

The total fee charged by the auditors of the consolidated financial statements for fiscal year 2011 amounted to KEUR 354 (prior year: KEUR 766), and the breakdown is as follows:

| KEUR                     | 2011 | 2010 |
|--------------------------|------|------|
| Auditing services        | 170  | 118  |
| Other services           | 36   | 421  |
| Tax consultancy services | 148  | 227  |



### **31. Important events after the reporting date**

On February 23, 2012, the German Minister of Economics and the German Environment Minister announced a cut in solar power subsidies of up to 30 % on the basis of their joint position. Furthermore, in future, compensation is set to be paid for only 85 % to 90 of the electricity fed into the network. Resolutions on the amending law in further readings in the German Bundestag have yet to be taken and approval by the German Bundesrat has not yet been granted. To the extent that the resultant impact on the SiC Group is already evident and foreseeable at present, it has already been taken into account in the Group management report.

### **32. Approval of the consolidated financial statements**

The consolidated financial statements and management report of SiC Processing GmbH will be submitted to the Advisory Board for approval in March 2012. After approval, the consolidated financial statements will be made available to shareholders in the run-up to the Annual General Meeting within the statutory period.

Hirschau, March 9, 2012

Thomas Heckmann

Dirk A. Müller



### Independent Auditors' Report

We have audited the consolidated financial statements prepared by the SiC Processing GmbH, Hirschau, – comprising the balance sheet, the income statement and statement of comprehensive income, the cash flow statement, the statement of changes in equity and the notes to the consolidated financial statements – and the group management report for the business year from January 1 to December 31, 2011. The preparation of the consolidated financial statements and the group management report in accordance with IFRS, as adopted by the European Union (EU), and the additional requirements of German commercial law pursuant to § 315a Abs. 1 HGB („German Commercial Code“) and supplementary provisions of the partnership agreement are the responsibility of the parent Company's management. Our responsibility is to express an opinion on the consolidated financial statements and on the group management report based on our audit.

We conducted our audit of the consolidated financial statements in accordance with § 317 HGB and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer. 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 consolidated financial statements in accordance with the applicable financial reporting framework and in the group management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the group 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 consolidated financial statements and the group management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the annual financial statements of those entities included in consolidation, the determination of entities to be included in consolidation, the accounting and consolidation principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements and the group 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 consolidated financial statements of the SiC Processing, Hirschau, comply with IFRS, as adopted by the EU, the additional requirements of German commercial law pursuant to § 315a Abs. 1 HGB and supplementary provisions of the partnership agreement and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the group in accordance with these requirements. The group management report is consistent with the consolidated financial statements and as a whole provides a suitable view of the group's position and suitably presents the opportunities and risks of future development.

Munich, March 9, 2012

**Deloitte & Touche GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Signed: Falk  
Wirtschaftsprüfer  
[German Public Auditor]

Signed: Voit  
Wirtschaftsprüfer  
[German Public Auditor]

**REMARK:** This PDF file of Exhibit I to the long-form audit report represents a legally non-binding copy. Legally binding is only the delivered signed and bound printed report!



**SiC Processing GmbH  
Hirschau**

1. KONZERNLAGEBERICHT UND KONZERNABSCHLUSS  
ZUM 31. DEZEMBER 2011
- 1.1 Konzernlagebericht
- 1.2 Konzernabschluss
- 1.2.1 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung sowie Konzern-  
Gesamtergebnisrechnung
- 1.2.2 Konzernbilanz
- 1.2.3 Konzern-Kapitalflussrechnung
- 1.2.4 Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
- 1.2.5 Konzernanhang
- 1.3 Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

**HINWEIS:** Bei dieser PDF-Datei der Anlage 1 zum Prüfungsbericht handelt es sich lediglich um ein unverbindliches Ansichtsexemplar. Maßgeblich ist ausschließlich die in Papierform erstellte Anlage 1 zum ausgelieferten Prüfungsbericht!

11-12-31-KA-SiC GmbH

Anlage 1



## SiC Processing GmbH, Hirschau

### Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2011

#### I. Geschäftsverlauf und Rahmenbedingungen

##### 1. Geschäftstätigkeit

Als einer der weltweit führenden Dienstleister im Bereich der nassmechanischen Trenntechnik für die Waferindustrie ist der SiC Konzern auf die nassmechanische Aufbereitung von Sägesuspension für die Photovoltaik- und Halbleiterindustrie spezialisiert. Mit den patentrechtlich geschützten Verfahren des SiC Konzerns für die Aufbereitung und Rückgewinnung von Sägesuspension gewinnt die Gruppe die in der Suspension enthaltenen Wertstoffe Siliziumkarbid (SiC) und Polyethylenglykol (PEG) zurück, bereitet diese auf und liefert die Wertstoffe separat oder auch als gebrauchsfertige Sägesuspension zurück an den Kunden.

Wafer (= Siliziumscheiben) werden durch das Zersägen von Ingots (Siliziumblöcke oder -stäbe) hergestellt und stellen die wichtigste Grundlage bei kristallinen Solarzellen und Halbleitern dar. Das Zersägen der Ingots erfolgt mittels Drahtsägetechnik. Die dabei verwendeten Hilfsmittel sind SiC als schneidendes Abrasiv und PEG als Schmier- und Kühlmittel. Im Laufe des Sägeprozesses entstehen Siliziumspäne und sehr feine SiC-Teilchen; Eisen, Kupfer, Zink, Glas etc. werden durch Abrieb eingetragen. Aus diesem Grund ist der Austausch von Sägesuspension in regelmäßigen Abständen erforderlich.

Die Beschaffung von SiC- bzw. PEG-Neuware sowie die Entsorgung gebrauchter Sägesuspension ist sehr kostenintensiv. Durch die Aufbereitung gebrauchter Sägesuspension (Slurry) werden Entsorgungskosten eingespart und weitgehend geschlossene Stoffkreisläufe geschaffen. Yield Rates (Rückgewinnungsraten) liegen für SiC bei ca. 75 bis 90 % und bei PEG bei 85 bis 95 %. Die rückgewonnenen Komponenten sind weitaus kostengünstiger und werden, je nach Kundenwunsch, als einzelne Komponenten oder, unter Zugabe entsprechender Anteile an Neuware, als gebrauchsfertige Sägesuspension an den Kunden ausgeliefert. Dadurch entstehen für den Kunden enorme Kosteneinsparungen gegenüber dem Einsatz von Frischware und Vorteile gegenüber alternativen Technologien.

Der SiC Konzern betreibt derzeit sieben Aufbereitungsstandorte in China, Deutschland, Norwegen und den USA und verfügt insgesamt (einschließlich der ihr von einem Produktionspartner in Italien exklusiv zur Verfügung gestellten Aufbereitungsvolumina von 12.000 Tonnen p.a.) über eine jährliche Aufbereitungskapazität von rund 245.000 Tonnen. Weitere Aufbereitungsanlagen, insbesondere an Standorten in China, sind derzeit im Bau und sollen im Laufe des Jahres 2012 in Betrieb genommen werden. Sitz des Headquarters (SiC Processing GmbH) ist in Hirschau, Deutschland.



Im Februar 2011 begab die SiC Processing GmbH eine Unternehmensanleihe im Mittelstandssegment der Börse Stuttgart („Bondm“). Der SiC-Processing-TechBond mit einem Emissionsvolumen von 82 Millionen Euro hat eine Laufzeit von 5 Jahren bei einer Festverzinsung von 7,125 %. Aus dem Emissionserlös werden das nachhaltige Wachstum und die Umsetzung von Expansionsprojekten finanziert.

## 2. Gesamtwirtschaftliche Entwicklung

### Weltwirtschaft: Große Herausforderungen in schwierigem Umfeld

Die Weltkonjunktur wurde in der ersten Jahreshälfte 2011 durch verschiedene Schocks gelähmt: Dazu zählten ein kräftiger Ölpreisanstieg infolge der politischen Umbrüche im arabischen Raum, das Erdbeben und der Nuklearunfall in Japan und die Eskalation der Schuldenkrise im Euro-Raum, die die Unsicherheit deutlich erhöht hat. Zwar konnten die zwei erstgenannten Schocks bis zur Jahresmitte weitestgehend verarbeitet werden, die Schuldenproblematik beherrscht jedoch weiter das Bild. Viele Industrieländer stehen vor der Aufgabe, ihren Konsolidierungserfordernissen nachzukommen, und das in einer Phase, in der die Konjunktur ohnehin durch zahlreiche andere Faktoren belastet wird. So dämpfen die hohe Arbeitslosigkeit, die schwache Vermögenspreisentwicklung und die ausgeweitete Verschuldung der privaten Haushalte in vielen Ländern den privaten Konsum. Die nach wie vor sehr expansiv ausgerichtete Geldpolitik dürfte hingegen weiter stabilisierend wirken.

(Sachverständigenrat – Jahresgutachten 2011/2012, Seite 25,  
[http://www.sachverstaendigenrat-wirtschaft.de/fileadmin/dateiablage/download/gutachten/ga11\\_ii.pdf](http://www.sachverstaendigenrat-wirtschaft.de/fileadmin/dateiablage/download/gutachten/ga11_ii.pdf))

### Wirtschaftliches Umfeld in Deutschland

Der starke Aufschwung im Jahr 2010 und Anfang des Jahres 2011 weckte Hoffnungen, Deutschland könne mittelfristig einen Pfad höheren Wachstums einschlagen und somit „Konjunkturlokomotive“ für den gesamten Euro-Raum sein. Vor dem Hintergrund dieser ursprünglich optimistischen Einschätzungen stellten die Ergebnisse für die Wirtschaftsleistung im zweiten Quartal 2011 eine Überraschung dar. Mit einer niedrigen Rate von 0,1 % kam das Wirtschaftswachstum in Deutschland fast zum Erliegen. Allerdings müssen für die Beurteilung dieser Entwicklung einige Sondereinflüsse beachtet werden: Die Bauinvestitionen waren im ersten Quartal 2011 infolge des witterungsbedingten Aufholprozesses überzeichnet und gingen im zweiten Quartal 2011 entsprechend zurück. Die gestiegenen Rohstoffpreise belasteten durch höhere Kraftstoff- und Energiekosten die privaten Konsumausgaben, so dass es im zweiten Quartal 2011 zu einem Rückgang von 0,7 % kam. Darüber hinaus dürfte die stark erhöhte Zuwachsrate der Importe von 1,6 % im ersten Quartal 2011 auf 3,2 % im zweiten Quartal jeweils gegenüber dem Vorquartal mit einer Ausweitung der Lagerinvestitionen verknüpft gewesen sein. Ein weiterer dämpfender Effekt ging von der Brutto-Energieerzeugung aus, die im zweiten Quartal einen Rückgang von 10,4 % gegenüber dem Vorjahresquartal zu verzeichnen hatte. Dies ging maßgeblich auf die Abschaltung von sieben

der siebzehn deutschen Atomkraftwerke im Zuge des Atom-Moratoriums zurück. Der daher im Inland nicht erzeugte Strom wurde teilweise durch vermehrte Stromimporte ausgeglichen. Ohne diese Sondereffekte wäre die Expansion der deutschen Produktion zwar höher ausgefallen, aber insgesamt zeigt dieses Quartalsergebnis die erwartete „Rückkehr zur Normalität“.

(Sachverständigenrat – Jahresgutachten 2011/2012, Seiten 53/54.  
[http://www.sachverstaendigenrat-wirtschaft.de/fileadmin/dateiablage/download/gutachten/ga11\\_ii.pdf](http://www.sachverstaendigenrat-wirtschaft.de/fileadmin/dateiablage/download/gutachten/ga11_ii.pdf))

### **Bedeutung der Schwellenländer für die Weltwirtschaft**

Im Gegensatz dazu drohte vielen Schwellenländern noch in der ersten Jahreshälfte 2011 eine konjunkturelle Überhitzung aufgrund hoher Kapitalzuflüsse und einer stark ausgeweiteten Kreditvergabe. Die ergriffenen, restriktiven Maßnahmen bewirkten allerdings zur Jahresmitte in diesen Ländern ebenfalls eine, wenngleich gewünschte Abkühlung der Konjunktur. Insgesamt bleibt das Bild für die Schwellenländer positiv, insbesondere die Länder Asiens dürften weiterhin stützende Impulse für die Weltwirtschaft geben.

(Sachverständigenrat – Jahresgutachten 2011/2012, Seite 25.  
[http://www.sachverstaendigenrat-wirtschaft.de/fileadmin/dateiablage/download/gutachten/ga11\\_ii.pdf](http://www.sachverstaendigenrat-wirtschaft.de/fileadmin/dateiablage/download/gutachten/ga11_ii.pdf))

Anders als in der Vergangenheit scheint die konjunkturelle Entwicklung der Schwellenländer weit weniger von derjenigen in den Industrieländern abhängig zu sein, da sich die außenwirtschaftlichen Verflechtungen zwischen den Schwellenländern intensiviert haben. So nahm im Zeitraum der Jahre 1990 bis 2010 der Anteil des Handels innerhalb der Gruppe der Entwicklungs- und Schwellenländer am Welthandel von 4,7 % auf 15,1 % zu. Es gibt Evidenz dafür, dass globale Faktoren, die nicht von anderen Schwellenländern stammen, einen abnehmenden Einfluss auf die Konjunktur in Schwellenländern haben. Diese teilweise Entkoppelung mindert gegenwärtig zumindest die Gefahr, dass die Schwellenländer durch konjunkturelle Schocks in den Industrieländern als wichtige Stütze der Weltwirtschaft ausfallen. Von einer vollständigen Abkoppelung kann indes keine Rede sein.

(Sachverständigenrat – Jahresgutachten 2011/2012, Seite 29.  
[http://www.sachverstaendigenrat-wirtschaft.de/fileadmin/dateiablage/download/gutachten/ga11\\_ii.pdf](http://www.sachverstaendigenrat-wirtschaft.de/fileadmin/dateiablage/download/gutachten/ga11_ii.pdf))

### **3. Solar-/Photovoltaikindustrie**

Überkapazitäten, Preisverfall und Konsolidierung bestimmen momentan das Marktumfeld der PV-Industrie. Eine Bereinigung von unrentablen Produktionskapazitäten auf der Angebotsseite und neu boomende PV-Märkte auf der Nachfrageseite bringen den notwendigen Ausgleich. 2010 brachte eine rekordhohe Wachstumsrate von 171 % bzw. 20,3 GW neu installierter PV Leistung. In 2011 ging es mit Ausnahme einer kurzen Euphorie nach dem Nuklearunfall in Fukushima abwärts. Der PPVX-Index büßte bis Ende Oktober mehr als 50 % ein. Dies, obwohl die Erwartungen an die erneuerbaren Energien dank des politischen und gesellschaftlichen Rückenwindes sehr hoch lagen. Die Reduktion der Einspeisetarife dreht die Abwärtsspirale aus Überkapazitäten, Preisverfall und Margendruck weiter. Spotpreise auf



dem Weltmarkt für Wafer, Zellen und Module sind im Laufe des Jahres 2011 um rund 50 % gefallen (eigene Berechnung SiC Processing unter Berücksichtigung von <http://pvinsights.com>). Sie bringt PV-Unternehmen in Liquiditätseingänge und leitet eine Strukturbereinigung ein. Neben Übernahmen, Stellenabbau und der Einleitung von Sparmaßnahmen kam es in den letzten Monaten zu ersten Insolvenzen in der Branche (Evergreen Solar, Solyndra). Dennoch konnte nach einem bereits starken 3. Quartal in Deutschland im Dezember 2011 nach Angaben der Bundesnetzagentur eine Rekord-Neuinstallation von 3 GW verzeichnet werden. Insgesamt wurden in Deutschland damit 2011 7,5 GW (vgl. 2010 7,4 GW) und weltweit 2011 mehr als 25 GW an Neuinstallationen unternommen.

(Sarasin Studie Nov 2011, Solarwirtschaft: Hartes Marktumfeld; Seiten 3, 4, 7, 21)  
(eigene Berechnung SiC Processing unter Berücksichtigung von <http://pvinsights.com>).  
([http://www.financialinformer.de/infos/roundup\\_solarausbau\\_im\\_dezember\\_explodiert\\_3000\\_megawatt\\_2547723](http://www.financialinformer.de/infos/roundup_solarausbau_im_dezember_explodiert_3000_megawatt_2547723))  
(Photon Solar Annual 2012 – The Next Wave, Seite 13)

Die weltweiten Produktionskapazitäten für Polysilizium stiegen über die letzten Jahre kontinuierlich an. Schätzungen der Sarasin Bank zufolge lag die jährliche Produktion für die PV- und Halbleiterindustrie 2010 bei 160.000 Tonnen, für 2011 bei 210.000 Tonnen. Für 2012 werden 240.000 Tonnen prognostiziert.

(Sarasin Studie Nov 2011, Solarwirtschaft: Hartes Marktumfeld; Seite 8)

## II. Lage des Konzerns

### 1. Allgemein

#### Wettbewerbsvorteile des SiC Konzerns

- Mehrjähriges verfahrenstechnisches Know-how und technologischer Vorsprung im Bereich Trenntechnik; weltweit patentiert.
- Im Bereich zum in der Branche eingesetzten Zentrifugenverfahren bestehen Vorteile des SiC-Verfahrens hinsichtlich Wirtschaftlichkeit und Qualität.
- Bei entsprechenden Mengen kann dem Kunden eine „onsite plant“ angeboten werden. Hierbei handelt es sich um eine von SiC stationär errichtete Aufbereitungsanlage, die mittels Rohrleitung direkt mit der Produktionsstätte des Kunden verbunden ist. Lange Transportwege für die Slurry entfallen damit.
- Weltweiter Kundenstamm verbunden mit langfristiger partnerschaftlicher Zusammenarbeit mit Kunden.
- Angebot von kompletten Lösungen zum Slurrymanagement, die neben der Slurry-Aufbereitung auch Logistik, technologische Beratung, Anlagenbau und Beschaffung von Neuware umfassen.



## Lang- und mittelfristige Unternehmensziele

Vor dem Hintergrund des langfristig wachsenden Weltmarktes plant die Gruppe, ihre Geschäftsaktivitäten international weiter auszubauen.

Die Neuerrichtungen von Produktionslinien in China sind teils im Gang, teils wurden die Anlagen 2011 bereits planmäßig in Betrieb genommen. Für 2012 befinden sich die Bauvorhaben im Plan. Im Verlauf des Jahres 2012 wird sich die Ganzjahreskapazität der SiC-Gruppe weltweit auf ca. 400.000 Tonnen pro Jahr erhöhen.

## 2. Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

### Vermögenslage

|                             | 31.12.2011 |       | 31.12.2010 |       |
|-----------------------------|------------|-------|------------|-------|
|                             | TEUR       | %     | TEUR       | %     |
| <b>Aktiva</b>               |            |       |            |       |
| Langfristige Vermögenswerte | 267.340    | 69,5  | 195.111    | 69,9  |
| Kurzfristige Vermögenswerte | 117.222    | 30,5  | 84.194     | 30,1  |
| Bilanzsumme                 | 384.562    | 100,0 | 279.305    | 100,0 |
|                             |            |       |            |       |
|                             | 31.12.2011 |       | 31.12.2010 |       |
|                             | TEUR       | %     | TEUR       | %     |
| <b>Passiva</b>              |            |       |            |       |
| Eigenkapital                | 118.244    | 30,7  | 96.582     | 34,6  |
| Langfristiges Fremdkapital  | 181.450    | 47,2  | 91.881     | 32,9  |
| Kurzfristiges Fremdkapital  | 84.868     | 22,1  | 90.842     | 32,5  |
| Bilanzsumme                 | 384.562    | 100,0 | 279.305    | 100,0 |

Die **Bilanzsumme** des SiC-Konzerns erhöhte sich im Vorjahresvergleich um 37,7 % auf TEUR 384.562.

Auf der **Aktivseite** sind die langfristigen Vermögenswerte von TEUR 195.111 auf TEUR 267.340 angestiegen. Der Anstieg betrifft im Wesentlichen das Sachanlagevermögen und ist auf Investitionen in neue technische Anlagen, insbesondere in China zurückzuführen.

Die kurzfristigen Vermögenswerte haben im Berichtsjahr um TEUR 33.028 zugenommen. Dies ist vor allem durch einen Anstieg der Vorräte auf TEUR 15.814 (Vorjahr: TEUR 8.607), der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen auf TEUR 36.005 (Vorjahr: TEUR 23.855) sowie der Sonstigen Vermögenswerte auf TEUR 13.669 (Vorjahr: TEUR 5.334) verursacht.

Beim Anstieg der Vorräte wirkte sich die Geschäftsausweitung, bei den höheren Forderungen darüber hinaus auch die häufigere Überschreitung von Zahlungszielen aus.



Auf der **Passivseite** stieg das Eigenkapital im Wesentlichen aufgrund des Konzernjahresüberschusses von TEUR 10.136 sowie der im Eigenkapital erfassten Währungsdifferenzen von TEUR 11.283 auf TEUR 118.244. Trotz dieses Anstiegs ist die Eigenkapitalquote aufgrund der starken Erhöhung der Bilanzsumme von 34,6 % im Vorjahr auf 30,7 % zum 31. Dezember 2011 zurückgegangen.

Das langfristige Fremdkapital erhöhte sich von TEUR 91.881 auf TEUR 181.450 und ist vor allem auf die Emission einer Unternehmensanleihe über TEUR 82.154 sowie auf den Anstieg der sonstigen langfristigen Finanzverbindlichkeiten und sonstigen Verbindlichkeiten um TEUR 20.266 zurückzuführen. Demgegenüber haben sich die Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing infolge von Tilgungen um TEUR 12.847 reduziert. Die Verminderung des kurzfristigen Fremdkapitals von TEUR 90.842 auf TEUR 84.868 betraf überwiegend die Rückzahlung von Gesellschafterdarlehen, inklusive Zinsen, in Höhe von TEUR 27.066, der um TEUR 16.976 höhere Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstigen Verbindlichkeiten gegenüberstanden.

## Finanzlage

|                                       | 2011<br>TEUR | Vorjahr<br>TEUR |
|---------------------------------------|--------------|-----------------|
| Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit  | 44.467       | 44.425          |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit    | -86.326      | -56.168         |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit   | 43.665       | 15.966          |
| Finanzmittelfonds am Ende der Periode | 49.715       | 45.919          |

Der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit liegt im Geschäftsjahr 2011 mit TEUR 44.482 auf Vorjahresniveau.

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit betrug in 2011 TEUR -86.326. Die Investitionen in Sachanlagen einschließlich der Erwerbe aus Finanzierungsleasing und Änderung des Konsolidierungskreises beliefen sich im Geschäftsjahr 2011 auf TEUR 88.167 (Vorjahr: TEUR 98.536). Diese sind vor allem durch Investitionen in neue technische Anlagen in China verursacht.

Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit lag im Geschäftsjahr 2011 bei TEUR 43.665 (Vorjahr: TEUR 15.966). Er resultiert im Wesentlichen aus der Einzahlung aus der Emission der Anleihe und der Aufnahme von Finanzkrediten in Höhe von zusammen TEUR 107.091. Dem stehen vor allem Auszahlungen für die Tilgung von Finanzkrediten und Leasingverbindlichkeiten in Höhe von TEUR 32.474, Auszahlungen für die Tilgung von Gesellschafterdarlehen in Höhe von TEUR 25.500 sowie Zinsen von per saldo TEUR 6.052 gegenüber.

Die Finanzmittel am Bilanzstichtag sind weiterhin ausreichend und dienen insbesondere der weiteren Finanzierung der Investitionsmaßnahmen.



## Ertragslage

Der Konzernumsatz ist im Geschäftsjahr trotz der negativen Entwicklungen in der Solarbranche mit Umsatzrückgängen in Europa durch die Umsatzsteigerungen in China von TEUR 160.872 auf TEUR 174.485 gestiegen.

Die Umsatzerlöse nach geographischen Märkten teilen sich nach den Standorten unserer Kunden wie folgt auf:

- Deutschland Mio. EUR 23,5 (Vorjahr: Mio. EUR 27,3)
- Übriges Europa Mio. EUR 80,4 (Vorjahr: Mio. EUR 85,8)
- Übriges Ausland Mio. EUR 70,6 (Vorjahr: Mio. EUR 47,8)

Die Gesamtleistung des SiC-Konzerns konnte um 10,4 % auf TEUR 180.608 gesteigert werden.

Die Betriebsaufwendungen (ohne Abschreibungen und Wertminderungen) stiegen im Vergleich zur Umsatzsteigerung mit TEUR 7.303 bzw. 6,5 % unterproportional. Der Materialaufwand ist entsprechend dem Anstieg der Umsatzerlöse im Vorjahresvergleich um 7,9 % auf TEUR 62.668 (Vorjahr: TEUR 58.063), der Personalaufwand um 8,1 % auf TEUR 29.984 (Vorjahr: TEUR 27.739) gestiegen. Die Materialaufwandsquote (Materialaufwand/Gesamtleistung) konnte von 35,5 % im Vorjahr auf 34,7 % im Geschäftsjahr 2011 gesenkt werden. Bei der Erhöhung des Personalaufwandes wirkte sich insbesondere der investitionsbedingte Anstieg der Mitarbeiterzahl in China aus. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen haben sich gegenüber dem Vorjahr leicht um TEUR 453 auf TEUR 26.979 erhöht. Die Abschreibungen des Anlagevermögens haben sich im abgelaufenen Geschäftsjahr überwiegend investitionsbedingt um TEUR 12.099 auf TEUR 31.046 erhöht; TEUR 8.298 resultieren jedoch aus außerplanmäßigen Abschreibungen auf Produktionsanlagen in Deutschland und Norwegen. Darüber hinaus wurden in 2011 erstmals Wertminderungen auf Vorräte (TEUR 1.859) sowie auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (TEUR 3.292) vorgenommen.

Das negative Finanzergebnis hat sich im Berichtsjahr (TEUR -7.307) gegenüber dem Vorjahr (TEUR -6.093) erhöht. Dies ist im Wesentlichen auf die im Vorjahresvergleich höheren Zinsaufwendungen, insbesondere für die Unternehmensanleihe, in Höhe von TEUR 11.305 (Vorjahr: TEUR 8.775) zurückzuführen.

Im Wesentlichen infolge der außerplanmäßigen Abschreibungen und Wertminderungen verzeichnete der SiC-Konzern im Geschäftsjahr 2011 einen Rückgang des Jahresergebnisses; im Vorjahresvergleich verringerte sich der Konzernjahresüberschuss um TEUR 8.344 auf TEUR 10.136.



### Zusammenfassung

Zusammenfassend lässt sich aus der oben dargestellten Geschäftslage schließen, dass die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns zum Abschlussstichtag als solide zu bezeichnen ist.

### III. Forschung und Entwicklung

Die Entwicklungsaktivitäten konzentrieren sich auf die Produkt- und Verfahrensentwicklung. Im Fokus der Arbeiten stehen die Weiterentwicklung der existierenden Aufbereitungsverfahren im Hinblick auf modifizierte oder neuartige Slurry Arten, die Verbesserung der Produkteigenschaften sowie die Methodenentwicklung zur Produktanalyse und Qualitätskontrolle.

Ein weiterer Forschungsschwerpunkt ist die Verwertung des aus der gebrauchten Sägeslurry zurückgewonnenen Gemisches aus Silizium und Siliziumcarbid. Zur Entwicklung der dafür benötigten Technologien wurde sowohl qualifiziertes Personal eingestellt, als auch in Labor-einrichtungen investiert.

Im Jahr 2011 wurden die technischen Möglichkeiten im F+E Bereich am Standort Bautzen erweitert. Hier werden Entwicklungs- und Optimierungsarbeiten für alle Gesellschaften der SiC Processing Gruppe durchgeführt. Das Technikum wird in den nächsten Jahren sowohl personell als auch technisch weiter ausgebaut.

Für das Jahr 2012 ist der Aufbau einer Entwicklungsabteilung am Standort Zhenjiang in China geplant. Durch die Nähe zu den Kunden soll ein schnellerer Service und eine größere Marktnähe erreicht werden. In diesem Technikum sollen zukünftig Arbeiten für Kunden in Asien, vor allem in China durchgeführt werden.

Der Konzern fokussiert sich damit verstärkt auf die Unterstützung und Zusammenarbeit mit Kunden zur weiteren Optimierung des Sägeprozesses. Die dafür erforderlichen personellen und technischen Ressourcen werden weiter ausgebaut.

Forschungs- und entwicklungsbegleitende Analysen erfolgen sowohl in neu eingerichteten eigenen Labors, als auch in Labors externer Partner. Grundlegende Fragestellungen der Suspensionscharakterisierung werden in enger Partnerschaft mit lokalen Forschungseinrichtungen wie z.B. dem Fraunhofer IKTS und der TU Dresden bearbeitet.

Weiterhin beteiligt sich die SiC Processing (Deutschland) GmbH, unterstützt durch das Technikum der F+E Abteilung, an einem vom Bundesministerium für Bildung und Forschung geförderten Projekt der Mitteldeutschen Solarunternehmen mit einem Volumen in Höhe von ca. EUR 2,0 Mio. (Eigenanteil: ca. EUR 1,0 Mio.) bis Ende 2013.



#### **IV. Mitarbeiter**

Der durchschnittliche Personalstand im SiC-Konzern lag im Berichtsjahr bei 909 (Vorjahr: 604) Mitarbeitern. Der Zuwachs resultiert im Wesentlichen aus der Inbetriebnahme der neuen Werke in China.

Das Management sieht in den Mitarbeitern einen der wesentlichen Erfolgsfaktoren der Unternehmensgruppe. Durch Weiterbildungsmaßnahmen und Schulungen werden die Mitarbeiter in ihrer fachlichen und persönlichen Weiterentwicklung direkt unterstützt.

#### **V. Chancen- und Risikobericht**

##### **1. Gesamtwirtschaftliche Risiken**

Das Jahr 2010 brachte eine rekordhohe Wachstumsphase bei weltweit neu installierter PV-Leistung (171 % bzw. 20,3 GW). In 2011 ging es mit Ausnahme einer kurzen Euphorie nach dem Erdbeben und dem Nuklearunfall in Japan abwärts. Der PPVX-Index büßte bis Ende Oktober mehr als 50 % ein. Dies, obwohl die Erwartungen an die erneuerbaren Energien dank des politischen und gesellschaftlichen Rückenwindes sehr hoch lagen. Die Reduktion der Einspeisetarife dreht die Abwärtsspirale aus Überkapazitäten, Preisverfall und Margendruck weiter. Sie bringt PV-Unternehmen in Liquiditätsengpässe und leitet eine Strukturbereinigung ein. Neben Übernahmen, Stellenabbau und Einleitung von Sparmaßnahmen kam es in den letzten Monaten zu den ersten Insolvenzen in der Branche. Dennoch konnte nach einem bereits starken 3. Quartal in Deutschland im Dezember 2011 nach Angaben der Bundesnetzagentur eine Rekord-Neuinstallation von 3 GW verzeichnet werden. Insgesamt wurden in Deutschland damit 2011 7,5 GW (vgl. 2010 7,4 GW) und weltweit 2011 mehr als 25 GW an Neuinstallationen unternommen.

Im kommenden Jahr wird der PV-Markt – speziell in Europa – in einer schwierigen Übergangsphase verharren. Global gesehen könnte die Nachfrage 2012 mithilfe der boomenden Märkte USA, China und Japan trotzdem 20 % wachsen. Europa wird nach dem Rückgang im Jahr 2011 stagnieren. 2010 bis 2015 wachsen laut Sarasin die globalen Installationen mit durchschnittlich 18 % pro Jahr. Bis 2015 wird ein Anstieg des globalen Marktvolumens auf 46 GW erwartet. Die geografische Neuverteilung wird sich in den nächsten Jahren voraussichtlich noch fortsetzen. Bis 2013 werden nach Schätzungen von Sarasin mehr als 10 PV-Märkte eine Größe von 0,5 GW jährlicher Installation erreichen.



Die Photovoltaik hat über die letzten Jahre die steilste Kostensenkungsrate aller erneuerbaren Energien erreicht und hat Potenzial, rasch eine konkurrenzfähige erneuerbare Energiequelle zu werden.

(Quelle: Sarasin Studie Nov 2011, Solarwirtschaft: Hartes Marktumfeld; Seiten 3-4  
(eigene Berechnung SiC Processing unter Berücksichtigung von <http://pvinsights.com>).  
([http://www.financialinformer.de/infos/roundup\\_solarausbau\\_im\\_dezember\\_explodiert\\_3000\\_megawatt\\_2547723](http://www.financialinformer.de/infos/roundup_solarausbau_im_dezember_explodiert_3000_megawatt_2547723))  
(Photon Solar Annual 2012 – The Next Wave, Seite 13)  
(Sarasin Studie Nov 2011, Solarwirtschaft: Hartes Marktumfeld; Seiten 3, 4)

## 2. Strategische Risiken

### Bedrohung von Marktposition und Wettbewerbsvorteil

Der SiC Konzern hat bereits mehrere Produktionsanlagen realisiert und ist in Verhandlungen für den Aufbau weiterer Produktionslinien. Weiterhin befinden sich mehrere Linien an verschiedenen Standorten in der Bauphase. Eine wesentliche Wettbewerbsstärke ist dabei ihr technologischer Vorsprung, die damit verbundene hohe Qualität und zunehmende Standardisierung. Trotzdem macht sich eine zunehmende Wettbewerbssituation insbesondere am chinesischen Markt bemerkbar. Qualitative Nachteile in der Vergangenheit könnten durch Zukauf westlicher Technologie und Know-how verringert werden. Das Know-how der SiC Gruppe basiert dabei aber auf langjähriger Erfahrung bei der Erfüllung der sich stetig entwickelnden Kundenanforderungen, die schon vor der Gründung der SiC Processing in dem Bereich der nassmechanischen Trenntechnik gesammelt wurde. Spezifisches Know-How, z.B. zu thermischen und chemischen Prozessen und zu speziellen Anforderungen der PV- und Halbleiterindustrie, wurde systematisch aufgebaut.

Darüber hinaus erbringt der SiC Konzern neben der eigentlichen Rückgewinnungs- und Aufbereitungsleistung auch umfassende weitere Logistik- und Servicedienstleistungen im Bereich des Sägesuspensions-Managements für die Wafer-Hersteller. Dabei kann die SiC Gruppe auf einen breiten, internationalen Kundenstamm bauen und beliefert nahezu alle namhaften Wafer-Hersteller mit Sägesuspensionsbedarf. Allerdings sind einige Kunden in 2011 in erhebliche Schwierigkeiten geraten und in einem schwierigeren Marktumfeld wird auch der Wettbewerb mit den Angeboten anderer Recyclinganbieter härter. Der SiC Konzern setzt dabei auf komplette Lösungen für den Kunden bis hin zur Optimierung der Gesamtkosten der Waferherstellung.

Neben den langjährigen Kundenbeziehungen hat der SiC Konzern strategische Kooperationspartner.



### 3. Marktrisiken

#### Hohe Abhängigkeit von der Photovoltaik-Industrie

Sinkende Förderprogramme für Solarstrom sowie wachsende Überkapazitäten bei schwindendem Marktwachstum führten zu einem harten Marktumfeld für die PV-Unternehmen. Die schon öfters angekündigte Konsolidierung wird dieses Mal auch eintreten, denn das Ungleichgewicht zwischen Produktionskapazität und Nachfrage ist zu groß geworden (z.B. Solarmodule 50 GW zu 21 GW). Entsprechend hat sich der Preis- und Margendruck im Vergleich zu den Vorjahren deutlich erhöht. Einige Firmen werden auf der Strecke bleiben, doch für die Gesamtindustrie wird die Bereinigung positive Auswirkungen haben.

Im laufenden Jahr haben bereits viele Regierungen Anpassungen bei den nationalen PV-Förderprogrammen vorgenommen und umgesetzt sowie weitere Senkungen für 2012 geplant. Demgegenüber stehen auch Programme mit positiver Wirkung, wie z.B. in China.

(Quelle: Sarasin Studie Nov 2011, Solarwirtschaft: Hartes Marktumfeld, Seiten 3-4, 7, 21)

Da die SiC Gruppe derzeit überwiegend Kunden aus der Photovoltaik-Industrie beliefert, ist sie mittelbar von der Entwicklung dieser Industrie abhängig und dem im Verdrängungswettbewerb anstehenden Preisdruck ausgesetzt.

Die Abhängigkeit von der PV-Branche soll durch Erschließung weiterer Geschäftsfelder im Bereich von Recycling bzw. Abfallaufbereitung reduziert werden. Die Anbahnung entsprechender Kontakte und die Beantragung erforderlicher Behördengenehmigungen sind wichtige Aspekte des laufenden Geschäftes.

#### Risiken durch Abhängigkeit von einzelnen Kunden

Obwohl der SiC Konzern über langfristige Kundenbeziehungen und Lieferverträge verfügt, kann nie zu 100 % sichergestellt werden, dass sämtliche Liefervereinbarungen eingehalten werden.

Der SiC Konzern hat in den letzten Jahren kontinuierlich seinen Kundenstamm erweitert und so auf eine breitere Basis gestellt – das weitere Potenzial ist allerdings aufgrund der rückläufigen Anzahl von Waferherstellern in Europa sehr begrenzt. Deshalb wurden insbesondere für den asiatischen Raum die Vertriebsstrukturen verstärkt und die Angebotstätigkeit intensiviert und dies soll auch in 2012 fortgesetzt werden. Weiterhin fortgesetzt werden soll die intensive Betreuung und Beratung der europäischen Kunden.



#### **Risiken durch Abhängigkeit von einzelnen Lieferanten**

Der SiC Konzern errichtet die von ihm betriebenen Aufbereitungsanlagen nicht selbst, sondern erwirbt diese von Dritten. In der Vergangenheit hat der SiC Konzern ausschließlich Gesellschaften der AKW A+V-Gruppe mit der Errichtung der Aufbereitungsanlagen beauftragt.

Zur Errichtung der Anlagen ist ein umfassendes Know-how erforderlich. Dabei setzt SiC auf die langjährige Erfahrung der AKW A+V-Gruppe. Hierzu haben SiC und die AKW A+V-Gruppe einen Vertrag über eine langfristige Zusammenarbeit im Bereich des Anlagenbaus geschlossen, der AKW A+V verpflichtet, Anlagen nach den von SiC gelieferten Spezifikationen ausschließlich für den SiC Konzern zu errichten.

Hinsichtlich Lieferanten für Medien, Verbrauchsmaterialien, Ausrüstungen und Dienstleistungen sieht der SiC Konzern keine wesentlichen Risiken, da hier ausreichend leistungsfähige Alternativen zur Verfügung stehen. Auch die Situation der Beschaffung von SiC- und PEG-Neuware hat sich entspannt. Um diesen Bereich optimal abzudecken, wurden speziell die Aktivitäten in Bezug auf zentralen Einkauf intensiviert. Angestrebt wird die Qualifizierung von Zweitlieferanten für Verbrauchsmaterialien und Ersatzteile, um hier die Versorgungssicherheit zu erhöhen und sowohl kommerzielle als auch technische Alternativen zu schaffen.

#### **Anwendung alternativer Sägesuspensionen und Sägetechniken**

Das Geschäftsmodell des SiC Konzerns basiert auf der bei der Wafer-Herstellung heute überwiegend angewandten Drahtsägetechnik, bei der zum größten Teil Sägesuspensionen aus Glykol und Siliziumkarbid zum Einsatz kommen. Es sind aber bereits andere Techniken bekannt, bei denen keine oder andere Sägesuspensionen verwendet werden.

Der SiC Konzern betreibt hierfür sowohl in Eigenregie als auch mit renommierten Instituten intensive Forschungen, damit sein Verfahren weiterhin nutzbar bleibt und ständig optimiert wird. Weiterhin erhält der SiC Konzern unter anderem durch strategische Kooperationen frühzeitig Informationen zu Trends, Entwicklungen und Kundenbedürfnissen. Unter Berücksichtigung des derzeitigen Standes bzgl. technischer Eignung und Prozesskosten ist mittelfristig kein grundsätzlicher Wechsel der Sägetechnik weg vom slurrybasierten Drahtsägeprozess absehbar.



#### 4. Finanzmarktrisiken

##### Finanzierungs- und Liquiditätsrisiken

Als Liquiditätsrisiko wird im SiC Konzern das Risiko bezeichnet, die aus seinen Verbindlichkeiten resultierenden Zahlungsverpflichtungen nicht termingerecht erfüllen zu können. Ein vorsichtiges Liquiditätsmanagement schließt daher das Halten einer ausreichenden Reserve an flüssigen Mitteln und die Möglichkeit zur Finanzierung durch einen adäquaten Betrag an zugesagten Kreditlinien ein; dies insbesondere vor dem Hintergrund, dass die Expansion des SiC Konzerns einen hohen Kapitalbedarf erfordert.

Kreditlinien für den SiC Konzern werden weltweit in unterschiedlicher Form bereitgestellt. Mit diesen Finanzierungsmaßnahmen ist die Liquiditätsvorsorge derzeit, auch im Falle eines kurzfristig steigenden Finanzbedarfs, gesichert. Allerdings ist grundsätzlich nicht ganz auszuschließen, dass eine anhaltend restriktive Kreditvergabe der Banken Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit des Konzerns haben könnte.

##### Zinsrisiken

Ein Zinsrisiko liegt für den SiC Konzern vor allem bei finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten mit Laufzeiten von über einem Jahr vor. Für variabel verzinsten Darlehen würden hierbei Sicherungsgeschäfte eingesetzt werden. Zum Bilanzstichtag wurden im SiC Konzern aber nur zu einem unwesentlichen Anteil Zinssicherungsgeschäfte eingesetzt, da die aktuell bestehenden Bankkredite überwiegend festverzinslich sind.

##### Währungsrisiken

Der SiC Konzern ist international tätig und infolgedessen einem Fremdwährungsrisiko ausgesetzt, das auf den Wechselkursänderungen verschiedener Fremdwährungen basiert. Fremdwährungsrisiken entstehen aus erwarteten zukünftigen Transaktionen, bilanzierten Vermögenswerten und Schulden sowie Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe. Zur Absicherung solcher Risiken verwenden die Konzernunternehmen im Bedarfsfall Terminkontrakte, die mit dem Konzernvorstand abgestimmt werden. Zum Bilanzstichtag wurden im SiC Konzern zur Kurssicherung jedoch keine derartigen Devisentermingeschäfte oder sonstige Derivate eingesetzt. Es laufen aber momentan Bestrebungen, dies in China zu nutzen.



### **Risiken durch Forderungsausfälle**

Der SiC Konzern beliefert Kunden in allen Teilen der Welt. Forderungsausfallrisiken insbesondere aus Lieferungen und Leistungen können dadurch entstehen, dass Kunden ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen. Das Forderungsmanagement ist in den Händen der lokalen Geschäftsführungen. Damit ist ein direkter Bezug zum jeweiligen Markt gewährleistet. Darüber hinaus werden, um dem Ausfallrisiko entgegenzuwirken, die Kunden einer Bonitätsprüfung und Kreditlimit-Entscheidung unterzogen.

In der Vergangenheit hatten die Kunden des SiC Konzern eine gute bis sehr gute Bonität mit zumeist entsprechendem Börsenranking und guter Zahlungsmoral. Die wöchentlich betrachtete Altersstruktur von offenen Forderungen und kumulative Häufung von Ausfallrisiken wird daher vermehrt kritisch geprüft. Weiterhin wurde eine neue Verfahrensweise implementiert, die für jeden Bestands- und Neukunden ein Kreditlimit definiert.

Der Umsatzanteil der sieben größten Kunden im Konzern für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 80 % (Vorjahr: 74 %); bei einem dieser Kunden sah die SiC Gruppe einen Bedarf für eine Einzelwertberichtigung von 100 %.

Um dem Risiko eventueller weiterer Forderungsausfälle bzw. Zahlungsverzögerungen aktiv zu begegnen, werden derzeit Angebote zur Absicherung dieser Forderungsausfälle durch die Sicherungsinstrumente der Kreditversicherung geprüft.

### **5. Politische, rechtliche und gesellschaftliche Risiken**

#### **Rechtliche Risiken**

Der Schutz des geistigen Eigentums ist für den Erfolg des SiC Konzerns wichtig. Trotzdem kann auch durch Rechtsschutz nicht ausgeschlossen werden, dass Unbefugte Komponenten, Prozesse oder Verfahren kopieren bzw. verwenden.

Der SiC Konzern ist laufend aktiv bemüht, den Patentschutz zu optimieren. Unabhängig davon ist festzustellen, dass neben den anlagentechnischen Komponenten umfassendes verfahrenstechnisches Know-how notwendig ist, das nicht einfach kopiert werden kann.



### **Fördermaßnahmen**

Die Entwicklung der Solar-/Photovoltaik-Industrie ist maßgeblich durch die politischen Rahmenbedingungen zur Förderung erneuerbarer Energien beeinflusst. Der SiC Konzern ist hiervon sowohl direkt, beispielsweise im Zusammenhang mit an die Gruppe gewährten Investitionszulagen, als auch indirekt, über die an Kunden gewährten staatlichen Zuschüsse und Zulagen, betroffen.

Änderungen im regulatorischen Umfeld, vor allem die Reduzierung oder Abschaffung von Fördermaßnahmen, können grundsätzlich einen negativen Einfluss auf die Unternehmen in der Solar-/Photovoltaik-Industrie haben. In Deutschland und Europa herrscht diesbezüglich derzeit wenig Planungssicherheit, und Gesetzesanpassungen erfolgen teilweise sehr kurzfristig. Durch die weltweite Aufstellung und Flexibilität der Gruppe und die enormen Kostenvorteile für die Solarunternehmen sind die tatsächlichen Auswirkungen auf die SiC Gruppe momentan nur schwer abschätzbar. Die jüngst eingeleiteten Förderprogramme in anderen Ländern, u.a. in China und in den USA, lassen demgegenüber auch positive Auswirkungen erwarten.

Neben der Einspeisevergütung spielen auch die für getätigte Großinvestitionen gewährten Investitionszulagen und die Zuschüsse für die SiC Processing (Deutschland) GmbH eine wichtige Rolle. Bei Entscheidungen zu Kapazitätsabbau und evtl. Personalabbau ist das Risiko zu berücksichtigen, dass Zuschüsse und Zulagen teilweise oder ganz zurückgezahlt werden müssten.

### **Risiken aus Haftpflichtschäden**

Die Wiederaufbereitung von Sägeslurry kann Probleme im Zusammenhang mit den mit Kunden vereinbarten Qualitätsstufen beinhalten. Schäden können beim Kunden durch die Verwendung von gelieferter Slurry mit minderer Qualität auftreten.

Diese Gewährleistungsrisiken werden durch eine entsprechende Produkthaftpflichtversicherung in den einzelnen Gesellschaften abgedeckt; eine Klärung von Haftungsansprüchen kann jedoch in Anbetracht der technischen Komplexität bei der Ermittlung von Schadensursachen durchaus aufwändig und langwierig sein. Andererseits wird versucht, durch entsprechende permanente Überwachungs- und Qualitätsprüfungsmaßnahmen dieses Risiko so gering wie möglich zu halten.



## 6. Organisatorische Risiken

Der SiC Konzern sieht sich mit starkem Wachstum und umfangreichem Projektmanagement konfrontiert. Hierfür könnten personelle und fachliche Ressourcen nicht ausreichend sein. Der SiC Konzern hat in den letzten Jahren jedoch die entsprechenden Strukturen geschaffen und stockt bei Bedarf kontinuierlich fachliches Know-how und personelle Kapazitäten auf.

## 7. Leistungsrisiken

### Verfügbarkeitsrisiken durch Ausfall oder Verzug zentraler Produktionskomponenten

Der SiC Konzern hat mit seinen Kunden teilweise langfristige Liefervereinbarungen getroffen, aufgrund derer er zur Durchführung seiner Aufbereitungsdienstleistungen und zur Lieferung aufbereiteten Siliziumkarbids und Glykols verpflichtet ist. Sollte es dem SiC Konzern nicht gelingen, immer ausreichende Produktionskapazitäten für die Erfüllung seiner Lieferverpflichtungen vorzuhalten, könnte zum Ausgleich einer Fehlkapazität der Zukauf von neuem Siliziumkarbid und Glykol erforderlich sein. Eine solche Fehlkapazität könnte sich beispielsweise aus verspätetem Anlaufen einer Produktionsanlage, aus einer Fehlplanung oder aus einer Betriebsstörung ergeben. Das Auftreten einer solchen Fehlkapazität ist im aktuellen Marktumfeld geringer als in den durch Vollausslastung gekennzeichneten Vorjahren bzw. nahezu ausgeschlossen, da die im Moment verfügbaren Kapazitäten weit oberhalb des absehbaren Kundenbedarfes liegen.

Ein kontinuierliches Qualitäts- bzw. Produktionsmanagement in Verbindung mit engem Kundenkontakt und genauer Projektplanung verringert dabei das mögliche Eintreten einer solchen Fehlkapazität. Bei Bedarf kann der SiC Konzern mittlerweile auf ein weltweites Netzwerk von Kapazitäten zugreifen und somit im Notfall von dezentralen Anlagen Kompensationslieferungen an andere Produktionsanlagen durchführen.

### Risiken durch Ausfall von Schlüsselpositionen

Der Erfolg des SiC Konzerns hängt nicht unwesentlich von qualifizierten Führungskräften und Mitarbeitern einschließlich der Mitglieder der Geschäftsleitung im Headquarter sowie den Geschäftsführern der Tochtergesellschaften und Beteiligungen ab. Der Verlust eines oder mehrerer dieser Mitarbeiter könnte sich dabei negativ auswirken.

In der Vergangenheit hat sich mehrfach gezeigt, dass sich der SiC Konzern als attraktiver Arbeitgeber präsentiert und Mitarbeiter aus Schlüsselpositionen z.B. in der Photovoltaik-Industrie abwerben konnte. Durch die gezielte Förderung und Motivation wird aktiv versucht, das Management, sowie die Fach- und Führungskräfte auch im gegenwärtig schwierigen Umfeld an den Konzern zu binden.



Nicht zuletzt das bisherige und geplante weltweite Wachstum und die damit verbundenen Möglichkeiten wie Auslandsaufenthalte sowie innerbetriebliche Aufstiegschancen wirken sich positiv auf die Mitarbeiterbindung aus.

## 8. Gesamtrisiko

Die Betrachtung der gesamten Risikosituation des SiC Konzerns zeigt, dass die Risiken insgesamt begrenzt und überschaubar sind. Aus derzeitiger Sicht sind keine Risiken ersichtlich, die eine Bestandsgefährdung zur Folge haben könnten.

## 9. Risikomanagement

Um einen einheitlichen Umgang mit Risiken im SiC Konzern zu gewährleisten, hat die Unternehmensleitung ein zentrales Risikomanagement eingerichtet. Dieses strukturiert, koordiniert und optimiert kontinuierlich das weltweite Risikomanagementsystem (RMS). Anhand einer konzernweiten Risikorichtlinie werden die Vorgaben zum RMS, wie z.B. Wesentlichkeitsgrenzen, Risikokategorien etc. definiert und dokumentiert. Als Leitlinie zu Rahmenbedingungen und Handlungsempfehlungen werden Richtlinien wie z.B. die ISO 31000 „Risk Management – Principles and Guidelines“ herangezogen. Im Zusammenspiel sollen diese ein Risikobewusstsein und eine Risikokultur fördern.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde nach intensiver Prüfung eine Risiko-Plattform konzernweit implementiert. Dabei können die Standorte über Web-Login selbstständig ihre Risiken erfassen, steuern und verwalten. Risiken werden dabei nach Schadenshöhe und Eintrittswahrscheinlichkeit bewertet. Erforderliche Anpassungsmaßnahmen werden eruiert und entsprechend umgesetzt. Frühwarnindikatoren werden gegebenenfalls definiert. Eine umfassende Risikoinventur erfolgt zum Halbjahr und zum Jahresabschluss, gekoppelt an die jeweilige Forecast- bzw. Budget-Planung. Die Administrator-Funktion bleibt beim zentralen Risikomanagement im Headquarter angesiedelt, damit die direkte Kommunikation mit den Geschäftsführern gewährleistet bleibt.

Risiken sind bei Bedarf Gegenstand der Analyse und Kontrolle in den monatlichen Geschäftsführersitzungen; es sind hierbei (Risiko-)Verantwortliche oder entsprechende Unternehmensbereiche eingerichtet, damit jedes Risiko individuell gesteuert werden kann. Darüber hinaus werden im Rahmen der langfristigen Unternehmensplanung sowie der jährlichen Planung die Chancen und Risiken der Geschäftsaktivitäten beurteilt und daraus ggf. Zielerreichungs- und Risikobegrenzungsmaßnahmen abgeleitet. Über das konzernweite Berichtssystem wird die Geschäftsleitung der SiC Processing GmbH über den Status informiert.



## VI. Prognosebericht

### Gesamtwirtschaftliche Entwicklung weltweit

Die übermäßige Verschuldung der Industrieländer stellt in den kommenden Quartalen ein Risiko für die Weltwirtschaft dar. Die Überwindung der Unsicherheit hängt im Wesentlichen davon ab, ob die Beschlüsse zur Stabilisierung des Euro-Raums vom 26. Oktober 2011 von den Märkten als ausreichend eingeschätzt werden und inwiefern es den überschuldeten Ländern gelingt, ihre Konsolidierungspläne glaubwürdig umzusetzen. Ist dies nicht der Fall, könnte es zu einer Verschärfung der Situation mit größeren Verwerfungen auf den Finanzmärkten und entsprechenden realwirtschaftlichen Auswirkungen kommen. Unter der Annahme, dass dieses Risiko ausgeschlossen werden kann, ist in den Industrieländern auf kurze Frist dennoch eine nur schwache wirtschaftliche Entwicklung zu erwarten. Die Rückführung der staatlichen Neuverschuldung in einer Vielzahl von Ländern wird deutlich dämpfende Effekte auf die Konjunktur mit sich bringen. Aufgrund der hohen Arbeitslosigkeit, der schwachen Vermögenspreisentwicklung und des Abbaus der privaten Verschuldung werden die privaten Nachfrager kaum in der Lage sein, diese zu kompensieren.

Die Verarbeitung der bisher bremsend wirkenden Faktoren wird der Wirtschaft der Industrieländer stützende Impulse geben. So sollten sich die Beseitigung der Verwerfungen durch die Erdbebenkatastrophe in Japan, welche die weltweiten Wertschöpfungsketten zeitweise stark beeinträchtigt hat, sowie der gegenüber seinen Höchstständen im April 2011 leicht gesunkene Ölpreis positiv auf die Konjunktur auswirken. Sollte der Ölpreis in den kommenden Quartalen auf dem aktuellen Niveau von 110 US-Dollar verbleiben – oder gar darunter sinken –, würde dies die privaten Haushalte entlasten und Spielräume für eine Ausweitung der Konsumnachfrage eröffnen. Zusätzlich dürfte die Fortsetzung der lockeren Geldpolitik in den entwickelten Volkswirtschaften eine Stütze der Investitions- und Konsumnachfrage sein.

In den Vereinigten Staaten dürfte die Konsumnachfrage im Prognosezeitraum bestenfalls einen geringen Beitrag zur wirtschaftlichen Entwicklung leisten. Grund dafür ist die anhaltend hohe Unterbeschäftigung sowie die noch immer hohe Verschuldung der privaten Haushalte. Zudem dürfte eine rasche Erholung des Immobilienmarkts vorerst ausbleiben, wenngleich jüngste Entwicklungen auf ein Ende des Preisverfalls hindeuten. Im Gegensatz dazu ist angesichts der unerwartet starken, produktivitätsgetriebenen Zunahme der Unternehmensgewinne, welche im Jahr 2011 ein Rekordhoch erreichen, für das Jahr 2012 eine Ausweitung der Investitionstätigkeit zu erwarten. Da die Konsolidierung der öffentlichen Haushalte wohl erst ab dem Jahr 2013 spürbar kontraktiv wirken sollte, dürfte sich 2012 ein Zuwachs des Bruttoinlandsprodukts von insgesamt 1,7 % ergeben.



Allenfalls nur schwach wird sich die Wirtschaft im Euro-Raum entwickeln, mit großen Unterschieden zwischen einzelnen Ländern: Die Kernländer werden voraussichtlich die Konjunkturentwicklung anführen, da hier die fiskalischen Probleme und die Probleme am Arbeits- und Immobilienmarkt weit weniger stark ausgeprägt sind. In den Peripherieländern wie Spanien, Portugal und Italien werden die großen Konsolidierungserfordernisse die Erholung beeinträchtigen; insbesondere in Griechenland hält die Rezession weiter an. Die dadurch geringer ausfallende Nachfrage in diesen Ländern wird sich im Prognosezeitraum ebenfalls negativ auf die Kernländer auswirken. Daher ist im Euro-Raum bis zum Jahresende 2012 eine sehr schwache Wirtschaftsentwicklung zu erwarten.

Die in vielen Schwellenländern ergriffenen Maßnahmen gegen die bis zur Jahresmitte 2011 beobachteten Überhitzungstendenzen – wie die Straffung der Geldpolitik und Begrenzung der Kreditvergabe – entfalteten bereits in der zweiten Jahreshälfte 2011 ihre Wirkung und brachten, zusammen mit der Verringerung der Konjunkturdynamik in den Industrieländern, das Tempo der wirtschaftlichen Entwicklung zurück auf die Geschwindigkeit vor Ausbruch der Finanzkrise. Die Zuwachsrate des Bruttoinlandsprodukts der Entwicklungs- und Schwellenländer wird im Jahr 2012 6,1 % betragen.

Die asiatischen Schwellenländer, speziell China und Indien, werden 2012 mit prognostizierten 8,2 % bzw. 8,0 % weiterhin die kräftigste Konjunkturentwicklung aufweisen. Während in China die Investitionstätigkeit, trotz geringerer Zuwachsraten, wie bisher die wichtigste Triebkraft im Prognosezeitraum sein dürfte, wird die Konjunktur in Indien maßgeblich durch den privaten Konsum getragen. Dies setzt jedoch voraus, dass es in Indien gelingt, die hohe Inflation zu drosseln.

(Sachverständigenrat – Jahresgutachten 2011/2012, Seite 47,  
[http://www.sachverstaendigenrat-wirtschaft.de/fileadmin/dateiablage/download/gutachten/vga11\\_ii.pdf](http://www.sachverstaendigenrat-wirtschaft.de/fileadmin/dateiablage/download/gutachten/vga11_ii.pdf))

## **Gesamtwirtschaftliche Entwicklung Deutschland**

Ausgehend von der Situation zur Jahresmitte 2011 sollte es im Prognosezeitraum zu einer weiteren Produktionsausweitung kommen; die konjunkturelle Dynamik dürfte jedoch insgesamt geringer ausfallen als noch bis zum Jahresanfang 2011.

Zur Jahreswende 2011/12 verlangsamte sich die wirtschaftliche Entwicklung deutlich. Maßgeblich für die Abschwächung sind die erwarteten Eintrübungen im außenwirtschaftlichen Umfeld. Daher dürfte die Entwicklung bei den Exporten nicht mehr so dynamisch sein. Stützend wirkt dagegen eine positive Aussicht für die inländische Nachfrage, nicht zuletzt durch einen weiteren Beschäftigungsaufbau. Durch die fragile Lage der Weltwirtschaft mit abgeschwächten Absatzaussichten werden die Ausrüstungsinvestitionen ebenfalls einen leichten Dämpfer erhalten. Die Zuwachsrate des Bruttoinlandsprodukts im Jahr 2011 kann nicht ganz an die Dynamik des vom Aufholprozess geprägten Jahres 2010 anknüpfen. Dabei ist zu beachten, dass die erfreuliche Entwicklung maßgeblich von dem sehr guten ersten Quartal im



Jahr 2011 geprägt ist, für das sich eine Zuwachsrate des Bruttoinlandsprodukts gegenüber dem Vorquartal von 1,3 % ergab. Mit einer schwächeren Produktionsausweitung in den folgenden Quartalen des Jahres 2011 ergibt sich insgesamt ein statistischer Überhang von 0,4 %. Zusammen mit einer zunächst schwachen Dynamik im Jahresverlauf 2012 wird das Bruttoinlandsprodukt im kommenden Jahr daher voraussichtlich eine jahresdurchschnittliche Zuwachsrate von 0,9 % erreichen. Insgesamt sollte unter den für diese Prognose getroffenen Annahmen das Expansionstempo über die Quartale hinweg moderat zulegen. Die Situation am Arbeitsmarkt dürfte sich ebenfalls weiter verbessern.

(Sachverständigenrat – Jahresgutachten 2011/2012, Seite 57,  
[http://www.sachverstaendigenrat-wirtschaft.de/fileadmin/dateiablage/download/gutachten/ga11\\_ii.pdf](http://www.sachverstaendigenrat-wirtschaft.de/fileadmin/dateiablage/download/gutachten/ga11_ii.pdf))

## Entwicklungen in der PV-Industrie

Im kommenden Jahr wird der PV-Markt – speziell in Europa – in einer schwierigen Übergangsphase verharren. Global gesehen könnte die Nachfrage 2012 mithilfe der boomenden Märkte USA, China und Japan trotzdem 20 % wachsen. Europa wird nach dem Rückgang im Jahr 2011 stagnieren. 2010 bis 2015 wachsen die globalen Installationen mit durchschnittlich 18 % pro Jahr. Für Indien wird ein durchschnittliches jährliches Wachstum von mehr als 100 %, für die USA mehr als 60 %, für China mehr als 50 %, für Griechenland mehr als 40 % und für Japan mehr als 30 % prognostiziert. Bis 2015 wird ein Anstieg des globalen Marktvolumens auf 46 GW erwartet. Die geografische Neuverteilung wird sich in den nächsten Jahren voraussichtlich noch fortsetzen. Bis 2013 werden mehr als 10 PV- Märkte eine Größe von 0,5 GW jährlicher Installation erreichen.

Die Photovoltaik hat über die letzten Jahre die steilste Kostensenkungsrate aller erneuerbaren Energien erreicht und hat Potenzial, rasch eine konkurrenzfähige erneuerbare Energiequelle zu werden.

(Sarasin Studie Nov 2011, Solarwirtschaft: Hartes Marktumfeld, Seiten 3, 4)

In 2012 wird der SiC Konzern die bereits im Bau befindlichen Erweiterungskapazitäten in China (Baoding Linien V und VI mit 30.000 Tonnen, Zhenjiang Linien III bis VI mit 60.000 Tonnen sowie Jingdezhen Linien I und II mit 30.000 Tonnen) wie geplant fertigstellen. Andere in der Planungsphase befindlichen Expansionsprojekte werden derzeit hinsichtlich Machbarkeit geprüft und gegebenenfalls bis Mitte 2013 realisiert.



Für das Geschäftsjahr 2012 geht die Geschäftsführung unter Berücksichtigung der Erweiterungskapazitäten von einem Konzernumsatz von rund Mio. EUR 180 aus. Auf der Ertragsseite spürt die gesamte Photovoltaik-Industrie den zunehmenden Preisdruck. Diesem Umstand kann sich auch der SiC Konzern nicht vollständig entziehen. Daher wird mit Hochdruck an diversen internen Effizienzprojekten weltweit gearbeitet, um die generierten Kostenvorteile an den Kunden weitergeben zu können. In der Planung geht der SiC Konzern im Vergleich zum abgelaufenen Geschäftsjahr (EBITDA-Marge 34,9 %, bezogen auf die Umsatzerlöse) von einer leicht steigenden Marge aus. Dieser Anstieg beruht vor allem auf dem zunehmenden Anteil der chinesischen Werke am Gesamtumsatz. Unter Berücksichtigung der geplanten Abschreibungen und des geplanten Finanzergebnisses wird mit einem gegenüber dem Vorjahr ebenfalls verbesserten Ergebnis vor Steuern gerechnet.

#### VII. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 23. Februar 2012 wurde durch die gemeinsame Position der Bundesminister für Wirtschaft und für Umwelt eine Kürzung der Solarförderung von bis zu 30 % verkündet. Außerdem soll künftig nur noch 85 bis 90 % des eingespeisten Stroms vergütet werden. Die Beschlüsse über die Gesetzesnovelle in weiteren Lesungen durch den Bundestag sowie die Billigung durch den Bundesrat stehen noch aus. Soweit heute schon die Auswirkungen auf die SiC Gruppe bekannt und absehbar sind, haben sie bereits Eingang in die Lageberichterstattung des Konzerns gefunden.

Hirschau, den 9. März 2012

Thomas Heckmann

Dirk A. Müller



## SIC Processing GmbH, Hirschau

### Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2011

|   | Konzern-<br>Anhang | 2011<br>Euro       | 2010<br>Euro       |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Umsatzerlöse  | 1                  | 174.484.946        | 160.871.582        |
| Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen |                    | 3.708.787          | -714.505           |
| Andere aktivierte Eigenleistungen                                 |                    | 515.152            | 244.826            |
| Sonstige betriebliche Erträge                                     | 2                  | 1.899.222          | 3.210.542          |
| <b>Gesamtleistung</b>   |                    | <b>180.608.106</b> | <b>163.612.445</b> |
| Materialaufwand   | 3                  | 62.667.607         | 58.062.668         |
| Personalaufwand   | 4                  | 29.983.972         | 27.738.889         |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen                                | 5                  | 26.978.721         | 26.525.718         |
| <b>EBITDA</b>   |                    | <b>60.977.808</b>  | <b>51.285.170</b>  |
| Abschreibungen  |                    | 31.046.340         | 18.946.893         |
| Wertminderungen kurzfristiger Vermögenswerte                      |                    | 5.151.039          | 0                  |
| <b>EBIT</b>   |                    | <b>24.780.427</b>  | <b>32.338.277</b>  |
| Ergebnis aus der Währungsumrechnung                               |                    | 3.356.274          | 1.998.601          |
| Zinsen und ähnliche Erträge                                       |                    | 1.111.491          | 682.594            |
| Abschreibungen auf finanzielle Vermögenswerte                     |                    | -469.092           | 0                  |
| Zinsen und ähnliche Aufwendungen                                  |                    | -11.305.305        | -8.774.592         |
| <b>Finanzergebnis</b>   | 6                  | <b>-7.306.632</b>  | <b>-6.093.397</b>  |
| <b>EBT</b>  |                    | <b>17.473.795</b>  | <b>26.244.880</b>  |
| Ertragsteuern   | 7                  | 7.337.713          | 7.764.643          |
| <b>Konzernjahresüberschuss</b>                                    |                    | <b>10.136.082</b>  | <b>18.480.237</b>  |



SIC Processing GmbH, Hirschau

Konzern-Gesamtergebnisrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2011

|  | <u>2011</u>              | <u>2010</u>              |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Euro                     | Euro                     |
| <b>Konzernjahresüberschuss</b>                                     | <b>10.136.082</b>        | <b>18.480.237</b>        |
| <b>Sonstiges Ergebnis</b>  |                          |                          |
| Erfolgsneutrale Bewertung von Finanzinstrumenten                   | 0                        | 109.881                  |
| Steuereffekt aus erfolgsneutraler Bewertung von Finanzinstrumenten | 0                        | 7.223                    |
| Währungsumrechnungsdifferenzen                                     | <u>11.526.115</u>        | <u>5.908.108</u>         |
|  | <b>11.526.115</b>        | <b>6.025.212</b>         |
| <b>Konzernjahresgesamtergebnis</b>                                 | <b><u>21.662.197</u></b> | <b><u>24.505.449</u></b> |
| davon Anteil der Minderheitsgesellschafter                         | 0                        | 0                        |
| davon Anteil der Gesellschafter des Mutterunternehmens             | 21.662.197               | 24.505.449               |

11-12-31-KA-SIC GmbH

Anlage 1.2.1 / 2



SIC Processing GmbH, Hirschau

Kontersbilanz zum 31. Dezember 2011

| A K T I V A                                | Konters-<br>Anhang |                    | P A S S I V A                                    | Konters-<br>Anhang |                    |
|--|--------------------|--------------------|--|--------------------|--------------------|
|  | 31.12.2011<br>Euro | 31.12.2010<br>Euro |  | 31.12.2011<br>Euro | 31.12.2010<br>Euro |
| <b>Langfristige Vermögenswerte</b>         |                    |                    | <b>Eigenkapital</b>                              | 14                 |                    |
| Immaterielle Vermögenswerte                | 2.481.053          | 2.645.791          | Gezeichnetes Kapital                             |                    | 20.844.222         |
| Sachanlagen                                | 264.146.782        | 181.412.136        | Kapitalrücklage                                  |                    | 39.058.139         |
| Finanzielle Vermögenswerte                 | 400.847            | 869.336            | Gewinnrücklagen                                  |                    | 1.394.822          |
| Latente Steuern                            | 307.812            | 183.283            | Sonstige Rücklagen                               |                    | 16.414.540         |
| <b>Summe langfristige Vermögenswerte</b>   | <b>267.339.494</b> | <b>195.110.528</b> | Übriges kumuliertes Eigenkapital                 |                    | 40.532.096         |
|  |                    |                    | <b>Summe Eigenkapital</b>                        |                    | <b>118.243.821</b> |
| <b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>         |                    |                    | <b>Langfristiges Fremdkapital</b>                | 15                 |                    |
| Vorräte                                    | 15.814.160         | 8.607.471          | Finanzverbindlichkeiten                          |                    | 118.262.073        |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 36.005.339         | 23.854.646         | Verbindlichkeiten aus Finanzierungleasing        |                    | 48.765.774         |
| Ertragsteuerforderungen                    | 2.018.447          | 479.510            | Sonstige Verbindlichkeiten                       | 17                 | 11.331.059         |
| Sonstige Vermögenswerte                    | 13.669.423         | 5.333.687          | Latente Steuern                                  | 18                 | 5.091.028          |
| Zahlungsmittel                             | 49.714.869         | 45.918.956         | <b>Summe langfristiges Fremdkapital</b>          |                    | <b>181.448.834</b> |
| <b>Summe kurzfristige Vermögenswerte</b>   | <b>117.222.238</b> | <b>84.184.310</b>  | <b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>                | 20                 |                    |
|  |                    |                    | Finanzverbindlichkeiten                          |                    | 23.874.294         |
|  |                    |                    | Verbindlichkeiten aus Finanzierungleasing        | 16                 | 13.929.357         |
|  |                    |                    | Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern      |                    | 0                  |
|  |                    |                    | Rückstellungen                                   | 19                 | 2.345.662          |
|  |                    |                    | Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen |                    | 18.658.407         |
|  |                    |                    | Ertragsteuerverbindlichkeiten                    |                    | 3.386.033          |
|  |                    |                    | Sonstige Verbindlichkeiten                       | 21                 | 22.872.225         |
|  |                    |                    | <b>Summe kurzfristiges Fremdkapital</b>          |                    | <b>84.887.977</b>  |
|  |                    |                    |  |                    | <b>384.561.732</b> |
|  |                    |                    |  |                    | <b>279.304.836</b> |

11-12-31-KA-SIC GmbH

Anlage 1.2.2



SIC Processing GmbH, Hirschau

Konzern-Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2011

|  | Konzern-  |                    |                    |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
|  | Anhang    | 2011               | 2010               |
|  |           | Euro               | Euro               |
| <b>Konzernjahresüberschuss</b>   |           | <b>10.136.082</b>  | <b>18.480.237</b>  |
| Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte                     |           | 31.046.340         | 18.946.893         |
| Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens                 |           | 35.650             | 355.340            |
| Erfolgswirksam erfasster Steueraufwand   |           | 7.337.713          | 7.764.643          |
| Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge                               |           | 132.092            | 0                  |
| Finanzergebnis   |           | 7.306.632          | 6.093.397          |
| Bestandserhöhung der Vorräte   |           | -9.927.534         | -536.476           |
| Zunahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie übriger Aktiva        |           | -24.484.226        | -2.995.243         |
| Abnahme (Vorjahr: Zunahme) der Rückstellungen                                      |           | 2.285.687          | -170.262           |
| Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie übriger Passiva |           | 26.596.161         | 4.268.276          |
| Gezahlte Ertragsteuern   |           | -8.997.811         | -7.781.961         |
| <b>Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit</b>  |           | <b>44.466.786</b>  | <b>44.424.844</b>  |
| Investitionen in Sachanlagen   |           | -88.167.104        | -98.535.800        |
| davon Zugänge aus Finanzierungsleasing   |           | 2.459.565          | 44.545.549         |
| Auszahlungen für den Erwerb von Sachanlagen  |           | -85.707.539        | -53.990.251        |
| Auszahlungen für den Erwerb von immateriellen Vermögenswerten                      |           | -410.391           | -2.286.498         |
| Auszahlungen für den Erwerb von Finanzanlagen                                      |           | -111.830           | -415.650           |
| Auszahlungen für den Erwerb von Tochterunternehmen                                 |           | -400.309           | 0                  |
| Einzahlungen aus dem Verkauf von Anlagevermögen                                    |           | 304.387            | 524.334            |
| <b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>  |           | <b>-88.326.682</b> | <b>-66.168.066</b> |
| Einzahlungen aus Kapitalerhöhung   |           | 0                  | 3.129.932          |
| Auszahlungen an andere Gesellschafter  |           | 0                  | -2.007.545         |
| Einzahlungen aus Anleiheemission   |           | 77.718.343         | 0                  |
| Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzkrediten                                   |           | 29.973.196         | 16.418.267         |
| Einzahlung aus der Aufnahme von Gesellschafterdarlehen                             |           | 0                  | 25.500.001         |
| Auszahlung für die Tilgung von Gesellschafterdarlehen                              |           | -25.500.000        | 0                  |
| Auszahlungen für die Tilgung von Finanzkrediten                                    |           | -21.488.248        | -8.913.230         |
| Tilgung von Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing                             |           | -10.886.313        | -10.806.635        |
| Gezahlte Zinsen  |           | -7.163.702         | -8.037.851         |
| Erhaltene Zinsen   |           | 1.111.491          | 682.594            |
| <b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>   |           | <b>43.664.787</b>  | <b>16.966.633</b>  |
| Finanzmittelfonds am Anfang der Periode  |           | 46.918.996         | 37.519.287         |
| Nettoveränderung der Zahlungsmittel  |           | 1.805.871          | 4.222.312          |
| Wechselkursbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds                               |           | 1.290.387          | 4.177.397          |
| Veränderung des Finanzmittelfonds aufgrund Veränderung des Konsolidierungskreises  |           | 699.615            | 0                  |
| <b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>                                       | <b>24</b> | <b>49.714.869</b>  | <b>46.918.996</b>  |



SIC Processing GmbH, Hirschau  
Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

|  | Gesetzliches Kapital | Kapitalrücklage | Gewinnrücklagen | Sonstige Rücklagen | Übriges kumuliertes Eigenkapital | Eigenkapital vor Anteilen anderer Gesellschafter | Anteile anderer Gesellschafter | Eigenkapital |
|--|----------------------|-----------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|--|--------------------------------|--------------|
|  | Euro                 | Euro            | Euro            | Euro               | Euro                             | Euro   | Euro                           | Euro         |
| Stand 01.01.2010   | 20.844.222           | 35.928.207      | 1.853.389       | -1.136.787         | 11.915.700                       | 69.404.811                                       | 2.073.308                      | 71.478.119   |
| Anteilsbasierte Vergütung                                | 0                    | 3.129.932       | 0               | 0                  | 0                                | 3.129.932  | 0                              | 3.129.932    |
| Veränderung Konsolidierungskreis                         | 0                    | 0               | -458.567        | 0                  | 0                                | -458.567   | -2.073.308                     | -2.531.875   |
| Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen | 0                    | 0               | 0               | 6.025.213          | 0                                | 6.025.213  | 0                              | 6.025.213    |
| Konzernjahresüberschuss                                  | 0                    | 0               | 0               | 0                  | 18.480.236                       | 18.480.236                                       | 0                              | 18.480.236   |
| Stand 31.12.2010   | 20.844.222           | 39.058.139      | 1.394.822       | 4.888.426          | 30.396.016                       | 96.581.625                                       | 0                              | 96.581.625   |
| Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen | 0                    | 0               | 0               | 11.526.114         | 0                                | 11.526.114                                       | 0                              | 11.526.114   |
| Konzernjahresüberschuss                                  | 0                    | 0               | 0               | 0                  | 10.136.082                       | 10.136.082                                       | 0                              | 10.136.082   |
| Stand 31.12.2011   | 20.844.222           | 39.058.139      | 1.394.822       | 16.414.540         | 40.532.098                       | 118.243.821                                      | 0                              | 118.243.821  |



## **SiC Processing GmbH**

### **Konzernanhang**

**zum**

**31. Dezember 2011**

#### **Grundlagen**

Die SiC Processing GmbH ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach deutschem Recht mit Sitz in Hirschau, Deutschland. Die Gesellschaft wird im Handelsregister des Amtsgerichts Amberg unter der Nummer HRB 4730 mit der Adresse Dienhof 26, 92242 Hirschau, geführt.

Der SiC Konzern ist einer der weltweit führenden Dienstleister im Bereich der nassmechanischen Trenntechnik für die Waferindustrie einschließlich logistischer Lösungen. Gestützt auf ein patentiertes Verfahren hat sie sich auf die Aufbereitung von Sägesuspensionen, die bei der Waferherstellung für die Photovoltaikindustrie sowie für die Halbleiterindustrie verwendet werden, spezialisiert. Mit diesem Verfahren gewinnt der SiC Konzern die in der Suspension enthaltenen Wertstoffe Siliziumcarbid (SiC) und Polyethylenglykol (Glykol/PEG) zurück und bereitet diese auf. Darüber hinaus erbringt der SiC Konzern in diesem Bereich neben der eigentlichen Rückgewinnungs- und Aufbereitungsleistung auch umfassende weitere Logistikdienstleistungen im Bereich des Sägesuspensions-Managements für die Waferhersteller. Dieses umfasst insbesondere den Transport, die Lagerung und den Einkauf von Grundstoffen und Sägesuspensionen. Seine Kunden sind vor allem Hersteller von Wafern für die Photovoltaik- und die Halbleiterindustrie.

Der Konzernabschluss der SiC Processing GmbH zum 31. Dezember 2011 wird in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt, wie sie in der EU anzuwenden sind. Es werden die am Abschlussstichtag anzuwendenden Standards des International Accounting Standards Board (IASB), London, sowie die für das Geschäftsjahr gültigen Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) berücksichtigt. Die Anforderungen der angewandten Standards und Interpretationen wurden vollständig erfüllt. Der Abschluss vermittelt damit ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des SiC Konzerns.

Der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht wurden nach den Vorschriften des § 315a Abs. 3 HGB i.V.m. § 315a Abs. 1 HGB aufgestellt.



## Abschlussdarstellung

Der Konzernabschluss ist in Euro aufgestellt, der funktionalen Währung der Muttergesellschaft SiC Processing GmbH. Die Angaben im Anhang erfolgen, sofern nicht anders vermerkt, in Tausend Euro (TEUR).

Die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung wurde nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

Die Gliederung der Konzernbilanz erfolgt nach Fristigkeiten. Als kurzfristig werden Vermögenswerte und Schulden angesehen, wenn sie innerhalb eines Jahres fällig sind. Entsprechend werden Vermögenswerte und Schulden als langfristig klassifiziert, wenn sie länger als ein Jahr im Konzern verbleiben. Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie Vorräte haben ausschließlich kurzfristigen Charakter und werden deshalb unter den kurzfristigen Posten ausgewiesen. Latente Steueransprüche bzw. -verbindlichkeiten werden langfristig dargestellt. Anteile anderer Gesellschafter werden gegebenenfalls als gesonderter Bestandteil des Eigenkapitals ausgewiesen.

Die Posten der Konzernbilanz und der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung werden, soweit sinnvoll und möglich, zusammengefasst dargestellt und im Konzernanhang ausführlich erläutert.

Das Geschäftsjahr des SiC Konzerns umfasst den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember eines Jahres. Die Abschlüsse der SiC Processing GmbH und deren Tochterunternehmen werden auf den Stichtag des Konzernabschlusses erstellt.

## Neue Rechnungslegungsvorschriften

Für das Geschäftsjahr 2011 wurden alle Rechnungslegungsstandards angewandt, die für Geschäftsjahre, die am 1. Januar 2011 beginnen, in der EU verpflichtend anzuwenden sind. Dies umfasst insbesondere auch die folgenden Standards und Interpretationen, die erstmalig anzuwenden waren:

- Im November 2009 veröffentlichte das IASB den überarbeiteten Standard IAS 24 (Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen). Durch die Überarbeitung werden die Berichtspflichten von Unternehmen, an denen der Staat beteiligt ist, vereinfacht. Bestimmte related-party-Beziehungen, die sich aus einer Beteiligung des Staates an Privatunternehmen ergeben, sind von einigen im geänderten Standard genannten Angabepflichten nach IAS 24 ausgenommen. Des Weiteren wurde die Definition der nahestehenden Unternehmen und Personen grundlegend überarbeitet. Die erstmalige Anwendung dieses geänderten Standards hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss.



- Im Oktober 2009 wurde eine Änderung des IAS 32 (Finanzinstrumente: Darstellung) herausgegeben. Damit wird neu geregelt, dass bestimmte Bezugsrechte sowie Optionen und Optionsscheine in einer anderen als der funktionalen Währung beim Emittenten, auf dessen Eigenkapitalinstrumente sich diese Rechte beziehen, bilanziell als Eigenkapital auszuweisen sind. Zuvor wurden solche Rechte als Verbindlichkeiten bilanziert. Die Änderung umfasst nur solche Bezugsrechte, bei denen die Anzahl der zu beziehenden Instrumente und der Fremdwährungsbetrag zuvor fixiert sind und allen bisherigen Inhabern von Eigenkapitaltiteln derselben Klasse dieses Recht anteilig gewährt wird. Die Änderung gilt für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Februar 2010 beginnen. Die erstmalige Anwendung dieses geänderten Standards hatte keine Auswirkung auf den Konzernabschluss.
- Im November 2009 wurde eine Änderung des IFRIC 14 (IAS 19 Die Begrenzung eines leistungsorientierten Vermögenswertes, Mindestfinanzierungsvorschriften und ihre Wechselwirkung), einer Interpretation des IAS 19 (Leistungen an Arbeitnehmer), veröffentlicht. Die Änderung ist von Relevanz, wenn ein Unternehmen, das im Zusammenhang mit seinen Pensionsplänen Mindestdotierungsverpflichtungen zu erfüllen hat, Vorauszahlungen auf diese leistet. Die Änderung gestattet, dass ein Unternehmen den Nutzen aus einer solchen Vorauszahlung als Vermögenswert darstellt. Sie ist auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2011 beginnen. Diese Änderung hatte keine Auswirkung auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage.
- Im November 2009 wurde IFRIC 19 (Tilgung finanzieller Verbindlichkeiten durch Eigenkapitalinstrumente) veröffentlicht. Die Interpretation ist anzuwenden, wenn ein Kreditnehmer eine finanzielle Verbindlichkeit vollständig oder partiell durch Ausgabe von Eigenkapitalinstrumenten an den Kreditgeber tilgt. Die Interpretation tritt für Geschäftsjahre in Kraft, die am oder nach dem 1. Juli 2010 beginnen. Die Auswirkungen auf die Darstellung der zukünftigen Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sind davon abhängig, inwieweit zukünftig finanzielle Verbindlichkeiten durch Eigenkapitalinstrumente getilgt werden.
- Im Mai 2010 veröffentlichte das IASB im Rahmen des jährlichen „Improvement“-Projekts den dritten Sammelstandard „Improvements to IFRSs“. Die Änderungen präzisieren den Ansatz, die Bewertung und den Ausweis von Geschäftsvorfällen, vereinheitlichen Terminologien und sind im Wesentlichen als redaktionelle Korrekturen zu bestehenden Standards zu verstehen. Einzelne Änderungen sind für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2011 beginnen, anzuwenden und andere für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Juli 2011 beginnen. Der Sammelstandard wurde von der Europäischen Union am 19. Februar 2011 übernommen. Diese Änderung hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage.



Die folgenden, bereits veröffentlichten, aber nicht verpflichtenden Standards und Interpretationen wurden nicht vorzeitig angewandt:

- Im Oktober 2010 veröffentlichte das IASB Änderungen an IFRS 7 (Finanzinstrumente: Angaben). Diese Änderungen fordern zusätzliche Angaben zu Transaktionen zum Zwecke der Übertragung von Vermögenswerten einschließlich eines Einblicks in mögliche Auswirkungen der noch beim abgebenden Unternehmen verbliebenen Risiken. Außerdem werden zusätzliche Angaben gefordert, wenn ein unverhältnismäßig großer Anteil von Übertragungen rund um das Ende einer Berichtsperiode auftritt. Unternehmen haben die Änderungen für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Juli 2011 beginnen, verpflichtend anzuwenden. Die Übernahme in europäisches Recht steht noch aus. Die erstmalige Anwendung dieses geänderten Standards wird keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss haben.
- Das IASB hat am 20. Dezember 2010 Änderungen zu IFRS 1 (Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards) verabschiedet. Die Änderungen des IFRS 1 betreffen zum einen den Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung der IFRS. Geändert wurde „1. Januar 2004“ in „Zeitpunkt des Übergangs auf IFRS“. Darüber hinaus wird ein mit den IFRS konformer Abschluss nicht zwingend erforderlich, sofern das Unternehmen aufgrund einer Hyperinflation seiner Währung zur konformen Aufstellung gehemmt ist. Die Änderungen des IFRS 1 treten für Geschäftsjahre in Kraft, die am oder nach dem 1. Juli 2011 beginnen. Eine frühere Anwendung der Neuerungen ist zulässig. Die Übernahme der Änderungen durch die Europäische Union steht noch aus, sodass Unternehmen, die ihre IFRS-Konzernabschlüsse nach § 315a HGB aufstellen, die Änderungen erst nach deren Endorsement anwenden dürfen. Die Änderungen werden keine Auswirkung auf den Konzernabschluss haben.
- Das IASB hat am 7. Oktober 2010 die Änderungen des IFRS 7 (Finanzinstrumente: Angaben) verabschiedet. Die erweiterten Angabepflichten betreffen die Übertragung finanzieller Vermögenswerte und wurden wegen der vorübergehenden Aussetzung des gemeinsamen Projekts mit dem FASB zur Ausbuchung von Finanzinstrumenten (ED 2009/03 Derecognition) beschlossen. Mit dieser Änderung nähern sich die betreffenden Angabepflichten nach IFRS und US-GAAP eng an. Die Änderungen der Offenlegungspflichten sollen den Abschlussadressaten einen verbesserten Einblick in die Chancen und Risiken bei der Übertragung von finanziellen Vermögenswerten geben. Die erweiterten Angaben betreffen insbesondere die vollständige Ausbuchung von finanziellen Vermögenswerten. Hierzu sind u.a. die Darstellung von Rechten und Pflichten sowie der Fair Value, die Höhe des maximalen Verlustrisikos oder der Zeitpunkt und die Höhe der Auszahlung anzugeben. Die Änderung tritt für Geschäftsjahre in Kraft, die am oder nach dem 1. Juli 2011 beginnen. Eine frühere Anwendung ist jedoch zulässig. Die Übernahme der Änderung durch die Europäische Union steht noch aus, sodass Unternehmen, die ihre IFRS-Konzernabschlüsse nach § 315a HGB aufstellen, die Änderungen erst nach deren Endorsement anwenden dürfen. Im ersten Jahr der Anwendung sind keine Vergleichswerte anzugeben. Die Auswirkungen der Änderungen auf den Konzernabschluss werden zurzeit geprüft.



- Am 12. November 2009 veröffentlichte das IASB IFRS 9 (Finanzinstrumente) zur Kategorisierung und Bewertung finanzieller Vermögenswerte. Die Veröffentlichung stellt den Abschluss des ersten Teils eines dreiphasigen Projekts zur vollständigen Überarbeitung der Bilanzierung von Finanzinstrumenten dar. IFRS 9 definiert zwei anstatt vier Bewertungskategorien für aktivische Finanzinstrumente. Die Kategorisierung basiert zum einen auf dem Geschäftsmodell des Unternehmens, zum anderen auf den Eigenschaften der vertraglichen Zahlungsströme des jeweiligen finanziellen Vermögenswerts. Hinsichtlich strukturierter Produkte mit eingebetteten Derivaten ist die Prüfung auf Trennungspflicht und eine eventuell getrennte Bilanzierung nur noch für nicht finanzielle Basisverträge vorgesehen. Strukturierte Produkte mit finanziellen Basisverträgen sind als Ganzes zu kategorisieren und zu bewerten. Die Erstanwendung des IFRS 9 ist für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2015 beginnen, verpflichtend vorzunehmen. Die Übernahme in europäisches Recht steht noch aus. Diese Änderung wird keine wesentlichen Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben.
- Das IASB hat am 28. Oktober 2010 die Ergänzung des IFRS 9 (Finanzinstrumente) verabschiedet. Die Ergänzung betrifft die Bilanzierung finanzieller Verbindlichkeiten. Durch die Verabschiedung dieser Ergänzung schließt der IASB die erste Phase des Projekts zur Ersetzung des derzeit gültigen IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung ab. Insgesamt umfasst das Projekt drei Phasen.  
Die Ergänzung betrifft die finanziellen Verbindlichkeiten, die freiwillig zum Fair Value (Fair Value Option) bilanziert werden. Bei Änderungen des eigenen Kreditrisikos ist der sich hieraus ergebende veränderte Teil des Fair Value im Other Comprehensive Income auszuweisen. Der Ausweis in der Gewinn- und Verlustrechnung entfällt. Davon ist abzusehen, falls dies zu einem Accounting Mismatch in der Gewinn- und Verlustrechnung führt. Die Beurteilung hinsichtlich eines Accounting Mismatch erfolgt lediglich bei dem Erstantritt. Die Möglichkeit von Umbuchungen innerhalb des Eigenkapitals ist gegeben. Ein Recycling der Beträge aus dem Other Comprehensive Income in die Gewinn- und Verlustrechnung ist nicht vorgesehen.  
Die Ergänzung tritt für Geschäftsjahre in Kraft, die am oder nach dem 1. Januar 2015 beginnen. Eine frühere Anwendung ist zulässig. Die Übernahme der Änderung durch die Europäische Union ist derzeit jedoch auf unbestimmte Zeit verschoben worden. Somit ist eine frühere Anwendung zurzeit für Unternehmen, die einen IFRS Konzernabschluss nach § 315a HGB aufstellen, nicht zulässig. Die Auswirkungen der Änderungen auf den Konzernabschluss werden zurzeit geprüft.
- Das IASB vervollständigte am 12. Mai 2011 mit der Veröffentlichung des IFRS 10 (Konzernabschlüsse), IFRS 11 (Gemeinsame Vereinbarungen) und IFRS 12 (Angaben zu Beteiligungen an anderen Unternehmen) sowie den überarbeiteten Standards IAS 27 und IAS 28 seine Verbesserungen zu den Anforderungen an außerbilanzielle Aktivitäten und Joint Arrangements.  
IFRS 10 führt zur Einführung eines einheitlich anzuwendenden Konsolidierungsmodells und basiert auf den vorhandenen Prinzipien zur Identifizierung des beherrschenden Einflusses, nach denen ein (Tochter-) Unternehmen in den Konsolidierungskreis eines (Mutter-) Unternehmens aufgenommen werden muss. Zudem gibt der Standard weitere Hinweise die bei der Feststellung des beherrschenden Einflusses hilfreich sein sollen. Mit der Einführung des IFRS 10 werden SIC-12 und Teiles des IAS 27 ersetzt.



IFRS 11 soll den Fokus auf eine starke Konzentration auf Ansprüche und Verpflichtungen bei Gemeinschaftsunternehmen legen und eine realitätsnähere bilanzielle Darstellung ermöglichen. Der Standard gestattet nur noch eine zulässige Bilanzierungsmethode von Gemeinschaftsunternehmen. Mit dem Inkrafttreten des IFRS 11 werden SIC-13 sowie IAS 31 und damit die Quotenkonsolidierung aufgehoben. Zu beachten sind die Änderungen von Begrifflichkeiten und der Typisierung des IAS 28, nach dem die Equity-Methode durchzuführen ist.

IFRS 12 bildet einen neuen Standard bezüglich der Anforderungen an Angabepflichtigen im Anhang für alle Arten von gemeinschaftlich geführten Unternehmen inklusive Gemeinschaftsunternehmen, assoziierte Unternehmen, Zweckgesellschaften und weitere außerbilanzielle Instrumente.

Die neuen Standards sind für Geschäftsjahre mit Beginn 1. Januar 2013 verpflichtend anzuwenden. Eine frühere Anwendung ist möglich. Diese Änderung wird keine wesentlichen Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben.

- Das IASB hat am 12. Mai 2011 IFRS 13 Fair Value Measurement verabschiedet. Der Standard regelt, wie zum Fair Value bewertet wird, wenn ein anderer IFRS eine Fair Value-Bewertung oder Fair Value-Angabe vorschreibt. Welcher Posten der Bilanz zum Fair Value zu bewerten oder anzugeben ist, ist jedoch nicht in IFRS 13, sondern in den einzelnen Standards geregelt. Es gilt darüber hinaus eine neue Fair Value-Definition, die den Fair Value als Veräußerungspreis einer tatsächlichen oder hypothetischen Transaktion zwischen beliebigen unabhängigen Marktteilnehmern unter marktüblichen Bedingungen charakterisiert. Die Änderung tritt für Geschäftsjahre in Kraft, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen. Eine vorzeitige Anwendung ist zulässig. Die Übernahme der Änderungen durch die Europäische Union steht jedoch noch aus, sodass Unternehmen, die ihre IFRS-Konzernabschlüsse nach § 315a HGB aufstellen, die Neuregelungen erst nach deren Endorsement anwenden dürfen. Diese Änderung wird voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben.
- IASB und FASB haben am 16. Juni 2011 die Änderungen zu IAS 1 Darstellung des Abschlusses verabschiedet. Die Änderungen sollen die Darstellung von Posten des OCI (Other Comprehensive Income) verbessern und zu einer Angleichung der Darstellung zwischen den IFRS und den US-GAAP führen. Dabei soll das OCI in recycelte und nicht-recycelte Posten unterteilt werden. Ähnlich soll mit den anfallenden Ertragsteuern im Falle eines Vor-Steuerabweises verfahren werden. Der Ansatz dieser Posten ist in separaten Standards geregelt. Durch die Änderungen erhofft sich der IASB mehr Konsistenz und eine höhere Vergleichbarkeit der Abschlüsse. Die Änderungen zu IAS 1 sind für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Juli 2012 beginnen, verpflichtend anzuwenden. Eine vorzeitige Anwendung dieser Änderungen ist jedoch zulässig. Die Übernahme durch die Europäische Kommission steht allerdings noch aus, sodass Unternehmen, die ihre IFRS-Konzernabschlüsse nach § 315a HGB aufstellen, die Neuregelungen erst nach deren Endorsement anwenden dürfen. Diese Änderung wird keine wesentlichen Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben.



- Das IASB hat am 20. Dezember 2010 Änderungen zu IAS 12 Ertragsteuern verabschiedet. Durch die Änderung des IAS 12 bezüglich der Behandlung von steuerlichen Differenzen bei der Bewertung von „als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien“ wird SIC 21 Ertragsteuern obsolet. Nunmehr ist bei Investment Properties stets von einer Umkehrung der temporären Differenzen durch Veräußerung (anstelle einer fortgeführten Nutzung) auszugehen. Die Änderung des IAS 12 tritt für Geschäftsjahre in Kraft, die am oder nach dem 1. Januar 2012 beginnen. Eine frühere Anwendung der Neuerungen ist zulässig. Die Übernahme der Änderungen durch die Europäische Union steht noch aus, sodass Unternehmen, die ihre IFRS-Konzernabschlüsse nach § 315a HGB aufstellen, die Änderungen erst nach deren Endorsement anwenden dürfen. Diese Änderung wird keine Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben.
- Das IASB hat am 16. Juni 2011 eine geänderte Version von IAS 19 Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses verabschiedet. Diese Änderungen stellen wichtige Verbesserungen dar. Die wohl bedeutendste Änderung ist die Abschaffung der aufgeschobenen Erfassung versicherungsmathematischer Gewinne und Verluste durch die sog. Korridormethode. In Zukunft sind versicherungsmathematische Gewinne und Verluste gänzlich und sofort erfolgsneutral im OCI (Other Comprehensive Income) zu verbuchen. Weitere Änderungen sind die Darstellung bzw. Aufteilung von Änderungen der Nettoverbindlichkeit/-vermögenswerte aus leistungsorientierten Vergütungsplänen sowie zusätzliche Anhangsangaben zu Merkmalen und Risiken aus solchen leistungsorientierten Plänen. Durch die Änderungen können Investoren und Nutzer von Finanzberichten sich nun ein noch besseres Bild von den Verpflichtungen eines Unternehmens aus zugesagten Leistungen und deren Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens machen. Der geänderte IAS 19 ist für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen, erstmals verpflichtend anzuwenden. Eine vorzeitige Anwendung ist auch zulässig. Die Übernahme durch die Europäische Kommission steht allerdings noch aus, sodass Unternehmen, die ihre IFRS-Konzernabschlüsse nach § 315a HGB aufstellen, die Neuregelungen erst nach deren Endorsement anwenden dürfen. Diese Änderung wird keine Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben.
- Das IASB hat am 16. Dezember 2011 Ergänzungen zu IAS 32 (Finanzinstrumente: Ausweis) sowie zu IFRS 7 (Finanzinstrumente: Angaben) verabschiedet. Mit der Änderung stellt der IASB die Saldierungsvorschriften für Finanzinstrumente klar. Bestehende Inkonsistenzen in der Auslegung der bestehenden Vorschriften zur Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten sollen mit der Verabschiedung beseitigt werden. Ergänzend sollen Unternehmen in Zukunft Brutto- und Nettobeträge aus der Saldierung sowie Beträge für bestehende Saldierungsrechte, welche nicht den bilanziellen Saldierungskriterien genügen, angeben. Die Klarstellung ist für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen, verpflichtend rückwirkend anzuwenden. Die Zusatzangaben sind jedoch bereits für Geschäftsjahre bzw. Zwischenperioden ab dem 1. Januar 2013 verpflichtend rückwirkend anzuwenden. Das Endorsement durch die Europäische Union steht noch aus. Die Auswirkungen der Änderungen auf den Konzernabschluss werden zurzeit geprüft.



- Das IASB hat am 19. Oktober 2011 IFRIC 20 (Abraumkosten in der Produktionsphase einer über Tagebau erschlossenen Mine) verabschiedet. Die vom IFRS Interpretations Committee erarbeitete Interpretation regelt die Bilanzierung von Abraumbeseitigungskosten während der Produktionsphase im Tagebergbau. Die Interpretation stellt klar, wann Abraumbeseitigungskosten für einen Vermögenswert anzusetzen sind und wie die Erst- sowie die Folgebewertung erfolgen soll.

IFRIC 20 ist erstmals für Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen anzuwenden. Eine freiwillige frühere Anwendung ist möglich (Voraussetzung: Übernahme des IFRIC 20 in EU-Recht). Diese Änderung wird keine Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben.

## Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss der SiC Processing GmbH sind alle Unternehmen einbezogen, bei denen die SiC Processing GmbH mittelbar oder unmittelbar die Möglichkeit hat, die Finanz- und Geschäftspolitik zu bestimmen und hieraus Nutzen zu ziehen („Control“-Verhältnis). Zu dem Zeitpunkt, zu dem die Möglichkeit der Beherrschung erlangt wird, erfolgt die erstmalige Einbeziehung. Sie endet, wenn die Möglichkeit der Beherrschung nicht mehr gegeben ist.

Neben der SiC Processing GmbH gehören zum Kreis der vollkonsolidierten Unternehmen drei inländische und elf ausländische Tochtergesellschaften.

In den Konsolidierungskreis sind somit neben dem Mutterunternehmen SiC Processing GmbH zum 31. Dezember 2011 die folgenden Gesellschaften einbezogen:

|   | <u>Höhe der<br/>Anteile am<br/>Kapital</u> |
|---|--|
| 1. SiC Processing (Deutschland) GmbH, Hirschau/Deutschland <sup>1</sup> | 100,0 %                                    |
| 2. SiC Processing (Wuxi) Ltd., Wuxi/China                               | 100,0 %                                    |
| 3. SiC Processing (Baoding) Ltd., Baoding/China                         | 100,0 %                                    |
| 4. SiC Processing S.r.l., Cerano/Italien                                | 100,0 %                                    |
| 5. SiC Holding Verwaltungs GmbH, Hirschau/Deutschland                   | 100,0 %                                    |
| 6. SiC Holding GmbH & Co. KG, Hirschau/Deutschland <sup>1</sup>         | 100,0 %                                    |
| 7. SiC Processing AS, Porsgrunn/Norwegen                                | 100,0 %                                    |
| 8. SiC Processing USA L.P., Portland/USA                                | 100,0 %                                    |
| 9. SiC Processing USA Management Corp., Portland/USA                    | 100,0 %                                    |
| 10. SiC Processing (Yangzhou) Ltd., Yangzhou/China                      | 100,0 %                                    |
| 11. SiC Processing (Zhenjiang) Ltd., Zhenjiang/China                    | 100,0 %                                    |
| 12. SiC Processing Asia Holding Ltd., Hongkong/China                    | 100,0 %                                    |
| 13. SiC Processing (Jingdezhen) Ltd., Jingdezhen/China                  | 100,0 %                                    |
| 14. SiC Processing Property AS, Porsgrunn/Norwegen                      | 100,0 %                                    |

<sup>1</sup> Die Gesellschaften nehmen hinsichtlich der Offenlegung des Jahresabschlusses die Befreiung gemäß § 264 Abs. 3 bzw. § 264b HGB in Anspruch.



Gegenüber dem Konzernabschluss zum 31. Dezember 2010 sind folgende Gesellschaften erstmalig in den Konzernabschluss einbezogen:

SiC Processing (Jingdezhen) Ltd., Jingdezhen/China  
SiC Processing Property AS, Porsgrunn/Norwegen

Mit Gesellschafterbeschluss vom 20. Februar 2011 wurde das Gezeichnete Kapital der SiC Processing (Baoding) Ltd., Baoding/China, um EUR 11.508.332,50 auf EUR 28.955.081,79 erhöht. Die Kapitalerhöhung erfolgte durch Bareinlage.

Mit Gesellschafterbeschlüssen vom 4. August 2010 und 1. Juli 2011 wurde das Gezeichnete Kapital der SiC Processing (Zhenjiang) Ltd., Zhenjiang/China, um EUR 6.100.249,61 auf EUR 22.416.549,61 erhöht. Die Kapitalerhöhung erfolgte durch Bareinlage.

Am 16./17. Juni 2011 wurde die SiC Processing (Jingdezhen) Ltd., Jingdezhen/China, als 100 %ige Tochtergesellschaft der SiC Processing Asia Holding Ltd., Hongkong/China, neu gegründet. Das Gezeichnete Kapital in Höhe von EUR 9.000.000,00 (CNY 82.765.800,00) wurde durch Bareinlagen erbracht.

Mit Kaufvertrag vom 12. April 2011 hat die SiC Processing AS, Porsgrunn/Norwegen, 100 % der Anteile an der Bodo Gruppen II AS zu einem Kaufpreis von TEUR 400 erworben. Durch Gesellschafterbeschluss vom 28. Juni 2011 wurde die Bodo Gruppen II AS in SiC Processing Property AS umfirmiert. Die SiC Processing Property AS hält ein Gebäude incl. technischer Vorrichtungen, das im Konzernverbund genutzt wird.

Der SiC-Konzern hat folgende Vermögenswerte und Schulden erworben:

|   | <u>TEUR</u> |
|---|-------------|
| Gebäude incl. techn. Vorrichtungen      | 2.875       |
| Kurzfristige sonstige Vermögenswerte    | 2           |
| Zahlungsmittel                          | 700         |
| Langfristige Finanzverbindlichkeiten    | 1.849       |
| Langfristige sonstige Verbindlichkeiten | 1.115       |
| Kurzfristige sonstige Verbindlichkeiten | 196         |

Stille Reserven oder stille Lasten waren zum Erwerbszeitpunkt nicht vorhanden. Aus der Erstkonsolidierung der SiC Processing Property AS resultierte ein passivischer Unterschiedsbetrag in Höhe von TEUR 17, der ergebniswirksam in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten „Sonstige betriebliche Erträge“ erfasst wurde. Da die Gesellschaft ausschließlich konzerninterne Umsätze erzielt, wurden diese in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung eliminiert. Die übrigen originären Aufwendungen und Erträge sind mit TEUR -385 im Konzernergebnis enthalten.



### Konsolideringsgrundsätze

Die Abschlüsse der Tochterunternehmen werden auf den Stichtag des Konzernabschlusses, der dem Stichtag der SiC Processing GmbH entspricht, aufgestellt. Die Kapitalkonsolidierung erfolgt, soweit Tochterunternehmen erworben und nicht selbst gegründet werden, gemäß IFRS 3 („Business Combinations“) nach der Erwerbsmethode.

Die erworbenen Vermögenswerte und Schulden werden dabei zum Erwerbszeitpunkt mit ihren beizulegenden Zeitwerten bewertet. Anschließend werden die Anschaffungskosten der erworbenen Anteile mit dem anteiligen neu bewerteten Eigenkapital des Tochterunternehmens verrechnet. Ein verbleibender positiver Unterschiedsbetrag aus der Aufrechnung des Kaufpreises mit den identifizierten Vermögenswerten und Schulden wird unter den Immateriellen Vermögenswerten als Geschäfts- oder Firmenwert ausgewiesen.

Sofern die Anschaffungskosten des Unternehmenszusammenschlusses die identifizierten Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden unterschreiten, erfolgt nach erneuter Beurteilung der identifizierten Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden sowie der Anschaffungskosten eine sofortige ergebniswirksame Erfassung des resultierenden Gewinns im Jahr des Erwerbs.

Alle Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen den konsolidierten Gesellschaften werden gegeneinander aufgerechnet. Zwischenergebnisse, sofern wesentlich, werden eliminiert. Konzerninterne Umsätze, Aufwendungen und Erträge werden verrechnet.

### Währungsumrechnung

Die Umrechnung der in Fremdwährung aufgestellten Abschlüsse in Euro erfolgt gemäß IAS 21 („Auswirkungen von Wechselkursänderungen“) nach dem Konzept der funktionalen Währung. Die Gesellschaften des SiC Konzerns betreiben ihre Geschäfte selbstständig, sodass sie als „ausländische Geschäftsbetriebe“ berücksichtigt werden. Die funktionale Währung ist die jeweilige Landeswährung. Vermögenswerte und Schulden werden mit dem Kurs zum Bilanzstichtag umgerechnet. Das Eigenkapital wird mit Ausnahme der direkt im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen zu historischen Kursen geführt. Die Umrechnung der Gewinn- und Verlustrechnung erfolgt zum Jahresdurchschnittskurs. Die sich aus der Umrechnung ergebenden Differenzen werden bis zum Abgang der Tochtergesellschaft ergebnisneutral behandelt und mit den sonstigen Rücklagen im Eigenkapital verrechnet.

Folgende für den SiC Konzernabschluss wesentliche Wechselkurse wurden für die Währungsumrechnung verwendet:

|          |     | Stichtagskurs     |                   | Durchschnittskurs |             |
|----------|-----|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|
|          |     | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> | <u>2011</u>       | <u>2010</u> |
| China    | CNY | 8,1588            | 8,8220            | 9,01686           | 9,00050     |
| Norwegen | NOK | 7,7540            | 7,8000            | 7,80282           | 8,01839     |
| USA      | USD | 1,2939            | 1,3362            | 1,39284           | 1,32789     |



## **Annahmen und Schätzungen bei der Bilanzierung und Bewertung**

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind zu einem gewissen Grad Annahmen zu treffen und Schätzungen vorzunehmen, die sich auf Ansatz, Höhe und Ausweis der bilanzierten Vermögenswerte und Schulden, der Erträge und Aufwendungen der Berichtsperiode ausgewirkt haben. Sie beziehen sich im Wesentlichen auf die Beurteilung der Werthaltigkeit von Vorräten, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, der konzerneinheitlichen Festlegung wirtschaftlicher Nutzungsdauern für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte sowie die Bilanzierung und Bewertung von Rückstellungen. Auf Schätzungen basiert ferner die steuerliche Ergebnisplanung, auf die sich die Bildung aktiver latenter Steuern stützt, sofern diese die gebildeten passiven latenten Steuern überschreiten. Den Annahmen und Schätzungen liegen Prämissen zugrunde, die auf dem jeweils aktuell verfügbaren Kenntnisstand fußen. Insbesondere wurden hinsichtlich der erwarteten künftigen Geschäftsentwicklung die zum Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernabschlusses vorliegenden Umstände ebenso wie die als realistisch unterstellte zukünftige Entwicklung des Umfelds zugrunde gelegt. Durch von den Annahmen abweichende und außerhalb des Einflussbereichs des Managements liegende Entwicklungen dieser Rahmenbedingungen können die sich einstellenden Beträge von den ursprünglich erwarteten Schätzwerten abweichen. Unsere Schätzungen beruhen auf Erfahrungswerten und anderen Annahmen, die unter den gegebenen Umständen als zutreffend erachtet werden. Die tatsächlichen Werte können von den Schätzungen abweichen. Die Einschätzungen und Annahmen werden laufend überprüft. Der Grundsatz des „true-and-fair-view“ wird auch bei der Verwendung von Schätzungen uneingeschränkt gewahrt. Über Schätzungen und Annahmen hinausgehende wesentliche Ermessensausübungen des Managements bei der Anwendung von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden haben nicht stattgefunden.

### **Ertragsteuern**

Der Konzern ist in verschiedenen Ländern zur Entrichtung von Ertragsteuern nach jeweils unterschiedlichen Bemessungsgrundlagen verpflichtet. Die weltweite Steuerrückstellung wird auf Basis einer nach den lokalen Steuervorschriften vorgenommenen Gewinnermittlung und der anwendbaren lokalen Steuersätze gebildet. Gleichwohl gibt es viele Geschäftsvorfälle, bei denen die endgültige Besteuerung während des gewöhnlichen Geschäftsverlaufs nicht abschließend ermittelt werden kann. Die Höhe der Steuerrückstellungen basiert auf Schätzungen, ob und in welcher Höhe Ertragsteuern fällig werden. Etwaige Risiken aus einer abweichenden steuerlichen Behandlung werden in angemessener Höhe zurückgestellt. Daneben sind Schätzungen vorzunehmen, um die Werthaltigkeit aktiver latenter Steuern beurteilen zu können. Ausschlaggebend für die Beurteilung der Werthaltigkeit aktiver latenter Steuern ist die Einschätzung der Wahrscheinlichkeit, ob künftig steuerliche Gewinne (zu versteuerndes Einkommen) zur Verfügung stehen. Im Übrigen bestehen Unsicherheiten hinsichtlich der Auslegung komplexer Steuervorschriften und der Höhe und des Zeitpunkts künftiger, zu versteuernder Einkünfte.



### Rückstellungen

Bei der Ermittlung des Ansatzes von Rückstellungen sind Annahmen über die Wahrscheinlichkeit des Eintritts des Ressourcenabflusses zu treffen. Diese Annahmen stellen die bestmögliche Einschätzung der dem Sachverhalt zugrunde liegenden Situation dar, unterliegen jedoch durch die notwendige Verwendung von Annahmen einer gewissen Unsicherheit. Bei der Bemessung der Rückstellungen sind ebenfalls Annahmen über die Höhe des möglichen Ressourcenabflusses zu treffen. Eine Änderung der Annahmen kann somit zu einer abweichenden Höhe der Rückstellung führen. Demnach ergeben sich durch die Verwendung von Annahmen auch hier gewisse Unsicherheiten, die jedoch nach unserer Einschätzung keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss haben können.

### Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Vermögenswerte

Die Bewertung der Einbringlichkeit von Forderungen unterliegt ebenfalls Annahmen, die insbesondere auf historischen Erfahrungswerten zur Einbringlichkeit beruhen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernabschlusses unterlagen die zugrunde gelegten Annahmen und Schätzungen keinen bedeutenden Risiken, sodass aus gegenwärtiger Sicht nicht von einer wesentlichen Anpassung der in der Konzernbilanz ausgewiesenen Buchwerte der Vermögenswerte und Schulden im folgenden Jahr auszugehen ist.

### Grundsätze der Bilanzierung und Bewertung

Die Vermögenswerte und Schulden der SiC Processing GmbH und der im Wege der Vollkonsolidierung einbezogenen inländischen und ausländischen Tochterunternehmen werden einheitlich nach den im SiC Konzern geltenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden gemäß IFRS angesetzt und bewertet. Die Vergleichsinformationen für das Geschäftsjahr 2011 basieren auf den gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, die auch für das Geschäftsjahr 2010 angewendet wurden. Da im Geschäftsjahr Wertberichtigungen auf Forderungen und Vorräte vorzunehmen waren, wurde in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung der gesonderte Posten „Wertminderungen kurzfristiger Vermögenswerte“ eingefügt, in dem die das übliche Maß übersteigenden Wertberichtigungen dargestellt werden.

### Realisierung von Erträgen und Aufwendungen

Umsatzerlöse werden zum beizulegenden Zeitwert der erhaltenen oder zu erhaltenden Gegenleistung bewertet und stellen die Beträge dar, die für Güter und Dienstleistungen im gewöhnlichen Geschäftsablauf zu erhalten sind. Davon sind Rabatte, Umsatzsteuern und andere im Zusammenhang mit dem Verkauf stehende Steuern abzusetzen.

Umsatzerlöse aus Dienstleistungen werden mit dem Zeitpunkt der Leistungserbringung realisiert, wenn dem Unternehmen der wirtschaftliche Nutzen aus dem Geschäft mit hinreichender Wahrscheinlichkeit zufließt und die Höhe der Erträge verlässlich bestimmt werden kann. Der SiC Konzern erfasst Erträge für den Verkauf von Produkten, wenn die maßgeblichen



Risiken und Chancen aus dem Eigentum an den Gütern an den Kunden übertragen wurden, sodass dem Unternehmen der wirtschaftliche Nutzen aus dem Geschäft zufließen wird. Betriebliche Aufwendungen werden mit Inanspruchnahme der Leistung bzw. zum Zeitpunkt ihrer Verursachung ergebniswirksam erfasst.

## Finanzergebnis

Zinserträge und Zinsaufwendungen werden periodengerecht unter Berücksichtigung der ausstehenden bzw. ausgereichten Darlehenssummen und des anzuwendenden Zinssatzes gemäß der Effektivzinsmethode abgegrenzt.

## Ertragsteuern

Der laufende Ertragsteueraufwand wird auf Basis des zu versteuernden Einkommens für das Geschäftsjahr ermittelt. Das zu versteuernde Einkommen unterscheidet sich vom Jahresüberschuss aus der Gewinn- und Verlustrechnung, da es Aufwendungen und Erträge ausschließt, die in späteren Jahren oder niemals steuerpflichtig bzw. steuerlich abzugsfähig sind. Die Verbindlichkeiten des Konzerns für den laufenden Steueraufwand werden auf Grundlage der zum Bilanzstichtag geltenden Steuersätze berechnet. Das deutsche Körperschaftsteuerrecht sieht für das abgelaufene Geschäftsjahr 2011 einen Körperschaftsteuersatz von 15 % (zuzüglich Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5 %) vor; die Gewerbesteuerbelastung für inländische Konzerngesellschaften liegt je nach Hebesatz der Gemeinde zwischen 11 % und 14 %. Die für ausländische Konzerngesellschaften zugrunde gelegten landesspezifischen Ertragsteuersätze liegen zwischen 0 % und 37 %.

Latente Steuern werden auf alle temporären Differenzen zwischen den steuerlichen Wertansätzen und den Wertansätzen nach IFRS sowie auf Konsolidierungsmaßnahmen gebildet. Dabei kommt die bilanzorientierte Verbindlichkeitsmethode zur Anwendung. Aktive latente Steuern inklusive latente Steuern auf Verlustvorträge werden angesetzt, sofern es wahrscheinlich ist, dass diese genutzt werden können.

Für die Bewertung der latenten Steuern werden die Steuersätze zum Realisationszeitpunkt zugrunde gelegt, die auf Basis der aktuellen Rechtslage in den einzelnen Ländern gelten oder angekündigt sind. In Deutschland ist eine Ankündigung im Sinne von IAS 12 dann erfolgt, wenn Bundestag und Bundesrat dem entsprechenden Steuergesetz zugestimmt haben. Nachdem bisher keine Ankündigung einer Änderung der aktuell geltenden Steuersätze erfolgt ist, beträgt der inländische Steuersatz 29,5 %. Latente Steuern, die sich auf direkt im Eigenkapital erfasste Posten beziehen, werden im Eigenkapital ausgewiesen. Aktive und passive latente Steuern werden miteinander verrechnet, wenn der Konzern einen einklagbaren Anspruch zur Aufrechnung der tatsächlichen Steuererstattungsansprüche gegen tatsächliche Steuerschulden hat und diese sich auf Ertragsteuern des gleichen Steuersubjekts beziehen, die von der gleichen Steuerbehörde erhoben werden.



### Immaterielle Vermögenswerte

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte werden zu Anschaffungskosten aktiviert und planmäßig über die wirtschaftliche Nutzungsdauer abgeschrieben, wenn sie eine bestimmte Nutzungsdauer haben. Folgende geschätzte Nutzungsdauern werden dabei einheitlich zugrunde gelegt:

|                                       |         |
|---------------------------------------|---------|
| Patente:                              | 5 Jahre |
| ERP-Software:                         | 4 Jahre |
| Urheberrechtlich geschützte Software: | 3 Jahre |

Die wirtschaftliche Nutzungsdauer sowie die Abschreibungsmethode werden jährlich am Ende des Geschäftsjahres überprüft und sämtliche Schätzungsänderungen gegebenenfalls prospektiv berücksichtigt.

Entwicklungskosten im Rahmen selbsterstellter Entwicklungsprojekte werden grundsätzlich bei Vorliegen der Voraussetzungen nach IAS 38.57 als immaterieller Vermögenswert bilanziert. Im Geschäftsjahr 2011 waren diese Voraussetzungen nicht erfüllt, daher wurden keine derartigen Kosten aktiviert.

### Sachanlagen

Sämtliche Sachanlagen werden zu ihren um kumulierte Abschreibungen verminderten historischen Anschaffungs-/Herstellungskosten bewertet. Anschaffungskosten beinhalten die direkt dem Erwerb zurechenbaren Anschaffungskosten, Herstellungskosten umfassen alle direkt zurechenbaren Kosten sowie angemessene Teile der fertigungsbezogenen Gemeinkosten. Wesentliche Komponenten einer Sachanlage werden einzeln angesetzt und abgeschrieben. Nachträgliche Anschaffungs-/bzw. Herstellungskosten werden nur dann als Teil der Anschaffungs-/bzw. Herstellungskosten des Vermögenswertes berücksichtigt, wenn es wahrscheinlich ist, dass daraus dem Konzern zukünftig wirtschaftlicher Nutzen zufließen wird und die Kosten des Vermögenswertes zuverlässig ermittelt werden können. Alle anderen Reparaturen und Wartungen werden in dem Geschäftsjahr aufwandswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst, in dem sie angefallen sind. Grundstücke werden nicht planmäßig abgeschrieben. Bei allen weiteren Vermögenswerten erfolgt die Abschreibung konzern-einheitlich zum einen linear und zum anderen bei Spezialmaschinen leistungsabhängig, wobei die Anschaffungskosten über die erwartete Nutzungsdauer der Vermögenswerte wie folgt auf den Restbuchwert abgeschrieben werden:

|                                     |            |
|-------------------------------------|------------|
| Aufbereitungsanlagen:               | 10 Jahre   |
| Stahlbauhallen und Gebäude:         | 20 Jahre   |
| Technische Anlagen und Maschinen:   | 5–15 Jahre |
| Betriebs- und Geschäftsausstattung: | 3–10 Jahre |

Gewinne und Verluste aus den Abgängen von Vermögenswerten des Sachanlagevermögens werden als Unterschiedsbetrag zwischen den Veräußerungserlösen und dem Buchwert ermittelt und erfolgswirksam erfasst.



Die Anschaffungs- oder Herstellungskosten von Anlagen im Bau werden im Anlagenspiegel in der Position „Geleistete Anzahlungen/Anlagen in Bau“ als Zugang dargestellt. Dies gilt auch für Anlagen im Bau, die unterjährig begonnen und beendet wurden. Ferner gilt dies für den auf das laufende Geschäftsjahr entfallenden Teil der Anschaffungs- oder Herstellungskosten von Anlagen im Bau, die in einem früheren Geschäftsjahr begonnen und im laufenden Geschäftsjahr beendet wurden. Nach der Fertigstellung der Anlagen im Bau werden die gesamten Anschaffungs- oder Herstellungskosten der jeweiligen Anlagenkategorie zugeordnet. Der Ausweis erfolgt unter den Umbuchungen. Anlagen im Bau werden nach Erreichen des betriebsbereiten Zustands planmäßig abgeschrieben.

### **Wertminderung von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen**

Die Werthaltigkeit des aktivierten Buchwertes von immateriellen Vermögenswerten sowie von Vermögenswerten des Sachanlagevermögens wird auf Basis der zukünftig aus der Nutzung zu erwartenden Zahlungsströme (abgezinst mit einem risikoadäquaten Zinssatz) sowie auf Basis des Nettoveräußerungspreises überprüft (Impairment Test), wenn besondere Ereignisse oder Marktentwicklungen Anhaltspunkte für eine mögliche Korrektur der geschätzten Nutzungsdauer oder einen eventuellen Wertverfall liefern. Falls der Nettobuchwert von Vermögenswerten größer ist als der erzielbare Betrag (höherer Wert aus Nutzungswert und Nettoveräußerungswert), wird eine außerplanmäßige Abschreibung durchgeführt. Bei der Festlegung der zukünftig zu erwartenden Zahlungsströme werden das aktuelle und zukünftig erwartete Ertragsniveau sowie geschäftsfeldspezifische, technologische, wirtschaftliche und allgemeine Entwicklungen berücksichtigt. Wenn der Grund für eine früher durchgeführte außerplanmäßige Abschreibung entfällt, wird – soweit dies zulässig ist – eine Zuschreibung auf die fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten vorgenommen.

### **Fremdkapitalkosten**

Fremdkapitalkosten, die direkt dem Erwerb, dem Bau oder der Herstellung von qualifizierten Vermögenswerten zurechenbar sind – das sind Vermögenswerte, für die ein beträchtlicher Zeitraum erforderlich ist, um sie in ihren beabsichtigten gebrauchsfähigen Zustand zu versetzen – werden bis zu dem Zeitpunkt, an dem die Vermögenswerte im Wesentlichen für ihre vorgesehene Nutzung oder zum Verkauf bereit sind, entsprechend IAS 23 als Teil der Anschaffungs- oder Herstellkosten aktiviert. Alle sonstigen Fremdkapitalkosten werden in der Periode, in der sie angefallen sind, erfolgswirksam erfasst.

Im Berichtsjahr wurden insgesamt Zinsen in Höhe von TEUR 1.216 (Vorjahr: TEUR 369) bei den Sachanlagen aktiviert. Dabei wurde ein durchschnittlicher Finanzierungskostensatz von 5,841 % (Vorjahr: 6,58 %) zugrunde gelegt.

### **Zuschüsse und Zulagen**

Fördergelder für Investitionen beinhalten steuerfreie Investitionszulagen und zu versteuernde Investitionszuschüsse für Sachanlagen. Fördermittel werden zu dem Zeitpunkt erfasst, zu dem es hinreichend sichergestellt ist, dass einerseits die Gesellschaft die Förderbedingungen erfüllt und andererseits die Fördermittel ausgezahlt werden.



Steuerfreie Investitionszulagen sowie zu versteuernde Investitionszuschüsse werden gemäß IAS 20 von den Anschaffungs- und Herstellungskosten abgesetzt und reduzieren damit die Abschreibungen der künftigen Perioden.

## **Leasingverhältnisse**

Leasingverhältnisse werden als Finanzierungsleasing klassifiziert, wenn durch die Leasingbedingungen im Wesentlichen alle mit dem Eigentum verbundenen Risiken und Chancen auf den Leasingnehmer übertragen werden. Alle anderen Leasingverhältnisse werden als Operating-Lease klassifiziert. Anlagevermögen, das gemietet bzw. geleast wurde und dessen wirtschaftliches Eigentum bei der jeweiligen Konzerngesellschaft liegt („Finance Lease“), wird mit dem Barwert der Mindestleasingzahlungen bzw. einem niedrigeren Zeitwert gemäß IAS 17 aktiviert und entsprechend seiner Nutzungsdauer abgeschrieben. Ist zu Beginn des Leasingverhältnisses nicht hinreichend sicher, dass das Eigentum auf den Leasingnehmer übergeht, so ist der Vermögenswert über den kürzeren der beiden Zeiträume aus Laufzeit des Leasingverhältnisses oder Nutzungsdauer abzuschreiben. Die entsprechenden Verbindlichkeiten gegenüber den Leasinggebern werden in der Bilanz als Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing ausgewiesen. Die Leasingzahlungen werden so auf Zinsaufwendungen und Tilgung der Leasingverpflichtung aufgeteilt, dass eine konstante Verzinsung der verbleibenden Verbindlichkeit erzielt wird. Leasingzahlungen innerhalb eines Operating-Lease-Verhältnisses werden als Aufwand in der Gewinn- und Verlustrechnung linear über die Laufzeit des Leasingverhältnisses erfasst, es sei denn, eine andere systematische Grundlage entspricht eher dem zeitlichen Verlauf des Nutzens für den Leasingnehmer.

## **Vorräte**

Vorräte sind mit dem niedrigeren Wert aus Anschaffungs- oder Herstellungskosten und Nettoveräußerungswert bewertet. Herstellungskosten umfassen Materialeinzelkosten und, falls zutreffend, Fertigungseinzelkosten sowie der Produktion zurechenbare Gemeinkosten, basierend auf einer normalen Auslastung der Produktionskapazität. Anschaffungs- oder Herstellungskosten werden nach der Methode des gewichteten Durchschnitts berechnet. Der Nettoveräußerungswert stellt den geschätzten Verkaufspreis abzüglich aller geschätzten Kosten bis zur Fertigstellung sowie der Kosten für Marketing, Verkauf und Vertrieb dar.

## **Zahlungsmittel**

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen Barmittel, Sichteinlagen, andere kurzfristige hochliquide finanzielle Vermögenswerte mit einer ursprünglichen Laufzeit von maximal drei Monaten, welche nicht einem Wertänderungsrisiko unterliegen sowie Kontokorrentkredite. In Anspruch genommene Kontokorrentkredite werden als Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten unter den kurzfristigen Finanzschulden gezeigt.



### Finanzielle Vermögenswerte

Finanzielle Vermögenswerte werden in die folgenden Kategorien unterteilt: erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (at fair value through profit or loss), Darlehen und Forderungen (loans and receivables), bis zur Endfälligkeit zu haltende finanzielle Vermögenswerte (held to maturity) und zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (available for sale). Die Kategorisierung hängt von dem jeweiligen Zweck ab, für den die finanziellen Vermögenswerte erworben wurden. Das Management bestimmt die Kategorisierung der finanziellen Vermögenswerte beim erstmaligen Ansatz und überprüft die Kategorisierung zu jedem Stichtag. Bei dem erstmaligen Ansatz von finanziellen Vermögenswerten werden diese zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet. Im Falle von finanziellen Vermögenswerten, für die keine erfolgswirksame Bewertung zum beizulegenden Zeitwert erfolgt, werden darüber hinaus Transaktionskosten einbezogen, die direkt dem Erwerb des finanziellen Vermögenswerts oder der Emission der finanziellen Verbindlichkeit zuzurechnen sind.

#### (a) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

Diese Kategorie besteht aus zwei Unterkategorien: Finanzielle Vermögenswerte, die von Beginn an als zu Handelszwecken gehalten eingeordnet wurden (FAHFT), einschließlich der Derivate mit positivem Marktwert, soweit sie nicht als Sicherungsinstrument designiert wurden, und solche, die von Beginn an als „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ kategorisiert wurden. Der Konzern verfügt zum Bilanzstichtag über keine dieser Kategorie zuzuordnenden Vermögenswerte.

#### (b) Darlehen und Forderungen (LaR)

Darlehen und Forderungen sind nicht-derivative finanzielle Vermögenswerte mit fixen bzw. bestimmbareren Zahlungen, die nicht an einem aktiven Markt notiert sind. Sie entstehen, wenn der Konzern Geld, Güter oder Dienstleistungen direkt einem Schuldner bereitstellt, ohne die Absicht, diese Forderungen zu handeln. Darlehen und Forderungen sind in der Bilanz in den langfristigen finanziellen Vermögenswerten, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Vermögenswerten enthalten. Darlehen und Forderungen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode abzüglich etwaiger Wertberichtigungen bilanziert.

#### (c) Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen (HtM)

Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen sind nicht-derivative finanzielle Vermögenswerte mit fixen bzw. bestimmbareren Zahlungen und festen Laufzeiten, bei denen das Konzernmanagement die Absicht und Fähigkeit besitzt, diese bis zur Endfälligkeit zu halten. Ausleihungen sind nicht-derivative finanzielle Vermögenswerte mit fixen bzw. bestimmbareren Zahlungen, die nicht an einem aktiven Markt notiert sind. Sie werden anfänglich zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und in der Folge zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Verwendung der Effektivzinsmethode sowie unter Abzug von Wertminderungen bewertet. Der Konzern verfügt zum Bilanzstichtag über keine dieser Kategorie zuzuordnenden Vermögenswerte.



(d) Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (AFS)

Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte sind nicht-derivative finanzielle Vermögenswerte, die entweder dieser Kategorie zugeordnet wurden oder keiner der anderen dargestellten Kategorien zugeordnet wurden. Der Konzern verfügt zum Bilanzstichtag über keine dieser Kategorie zuzuordnenden Vermögenswerte.

**Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten**

Abgrenzungen, Vorauszahlungen sowie andere nicht finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden mit den fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Ihre Auflösung erfolgt linear bzw. entsprechend der Leistungserbringung.

**Eigenkapital**

Eigenkapitalinstrumente werden entsprechend dem wirtschaftlichen Gehalt der Vertragsvereinbarung als Eigenkapital klassifiziert. Eigenkapitalinstrumente sind Verträge, die einen Residualanspruch an den Vermögenswerten eines Unternehmens nach Abzug aller dazugehörigen Schulden begründen. Eigenkapitalinstrumente werden zum erhaltenen Ausgabeerlös abzüglich direkt zurechenbarer Ausgabekosten erfasst. Ausgabekosten sind solche Kosten, die ohne die Ausgabe des Eigenkapitalinstruments nicht angefallen wären. Rückkäufe von eigenen Eigenkapitalinstrumenten sind direkt vom Eigenkapital abzuziehen. Weder Kauf noch Verkauf, Ausgabe oder Einziehung von eigenen Eigenkapitalinstrumenten werden im Gewinn oder Verlust erfasst.

**Rückstellungen**

Rückstellungen werden gebildet, wenn der Konzern eine gegenwärtige rechtliche oder faktische Verpflichtung hat, die aus einem vergangenen Ereignis resultiert und es wahrscheinlich (more likely than not) ist, dass die Begleichung der Verpflichtung zu einer Vermögensbelastung führen wird, und die Höhe der Rückstellung verlässlich ermittelt werden kann. Wenn eine Anzahl gleichartiger Verpflichtungen besteht, wird die Wahrscheinlichkeit einer Vermögensbelastung auf Basis der Gruppe dieser Verpflichtungen ermittelt. Rückstellungen für Gewährleistungen werden zum Zeitpunkt des Verkaufs der betreffenden Waren oder der Erbringung der Dienstleistung gebildet. Die Höhe der notwendigen Rückstellung wird auf Grundlage von Erfahrungswerten und der Abschätzung zukünftiger Eintrittswahrscheinlichkeiten bestimmt.



### **Rechtsstreitigkeiten und Schadensersatzansprüche**

Die Gesellschaften des SiC Konzerns sind im Rahmen des allgemeinen Geschäftsbetriebs an verschiedenen Prozessen und behördlichen Verfahren beteiligt oder es könnten in der Zukunft solche eingeleitet oder geltend gemacht werden. Auch wenn der Ausgang der einzelnen Verfahren im Hinblick auf die Unwägbarkeiten, mit denen Rechtsstreitigkeiten behaftet sind, nicht mit Bestimmtheit vorhergesagt werden kann, wird sich nach derzeitiger Einschätzung über die im Abschluss als Verbindlichkeiten oder Rückstellungen berücksichtigten Risiken hinaus kein erheblich nachteiliger Einfluss auf die Ertragslage des Konzerns ergeben.

### **Finanzielle Verbindlichkeiten**

Finanzielle Verbindlichkeiten werden entweder als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten oder als sonstige finanzielle Verbindlichkeiten kategorisiert.

#### **(a) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten**

Diese Kategorie besteht aus zwei Unterkategorien: Finanzielle Verbindlichkeiten, die von Beginn an als zu Handelszwecken gehalten eingeordnet wurden (FLHfT), einschließlich der Derivate mit negativem Marktwert, soweit sie nicht als Sicherungsinstrument designiert wurden, und solche, die freiwillig von Beginn an als „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet“ eingestuft wurden. Der Konzern verfügt zum Bilanzstichtag über keine dieser Kategorie zuzuordnenden Verbindlichkeiten.

#### **(b) Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten**

Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten werden erstmalig zum beizulegenden Zeitwert abzüglich Transaktionskosten erfasst. Die finanziellen Verbindlichkeiten setzen sich zusammen aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie ggf. sonstigen Verbindlichkeiten. Sie werden in der Folge mit fortgeführten Anschaffungskosten (FL-AC) bewertet. Für kurzfristige Verbindlichkeiten bedeutet dies, dass sie mit ihrem Rückzahlungsbetrag oder Erfüllungsbetrag angesetzt werden. Langfristige Verbindlichkeiten sowie Finanzschulden werden zu fortgeführten Anschaffungskosten nach Maßgabe der Effektivzinsmethode bilanziert, wobei der Zinsaufwand entsprechend dem Effektivzinssatz erfasst wird. Die Effektivzinsmethode ist eine Methode zur Berechnung der fortgeführten Anschaffungskosten einer finanziellen Verbindlichkeit und der Zuordnung von Zinsaufwendungen auf die jeweiligen Perioden. Der Effektivzinssatz ist derjenige Zinssatz, mit dem die geschätzten künftigen Auszahlungen über die erwartete Laufzeit des Finanzinstruments oder eine kürzere Periode, sofern zutreffend, auf den Nettobuchwert aus der erstmaligen Erfassung abgezinst werden.



## Derivative Finanzinstrumente

Der Konzern schließt bei Bedarf derivative Finanzinstrumente zur Steuerung seiner Zins- und Wechselkursrisiken ab. Derivate werden erstmalig zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und anschließend zu jedem Berichtsstichtag zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Der aus der Bewertung resultierende Gewinn oder Verlust wird sofort erfolgswirksam erfasst, es sei denn, das Derivat ist als Sicherungsinstrument im Rahmen des Hedge Accounting designiert und effektiv. Hier hängt der Zeitpunkt der erfolgswirksamen Erfassung der Bewertungsergebnisse von der Art der Sicherungsbeziehung ab. Ein Derivat mit einem positiven beizulegenden Zeitwert ist als finanzieller Vermögenswert zu erfassen, ein Derivat mit einem negativen beizulegenden Zeitwert hingegen als finanzielle Verbindlichkeit. Ein Derivat wird als langfristiger Vermögenswert oder langfristige Verbindlichkeit ausgewiesen, wenn die verbleibende Laufzeit des Instruments mehr als zwölf Monate beträgt und nicht erwartet wird, dass das Derivat innerhalb von zwölf Monaten realisiert oder abgewickelt wird. Die anderen Derivate werden als kurzfristige Vermögenswerte oder kurzfristige Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Der Konzern designiert bei Bedarf einzelne Sicherungsinstrumente zur Absicherung von Zahlungsströmen (Cashflow Hedges). Zu Beginn des Hedge Accountings wird die Sicherungsbeziehung zwischen Grund- und Sicherungsgeschäft dokumentiert, einschließlich der Risikomanagementziele sowie der dem Abschluss von Sicherungsbeziehungen zugrunde liegenden Unternehmensstrategie. Des Weiteren wird bei Eingehen der Sicherungsbeziehung als auch in deren Verlauf regelmäßig dokumentiert, ob das in die Sicherungsbeziehung designierte Sicherungsinstrument hinsichtlich der Kompensation der Änderungen des beizulegenden Zeitwertes bzw. der Zahlungsströme des Grundgeschäfts im hohen Maße effektiv ist. Der effektive Teil der Änderung des beizulegenden Zeitwertes von Derivaten, die sich für Cashflow Hedges eignen und als solche designiert worden sind, wird im Eigenkapital erfasst. Der auf den ineffektiven Teil entfallende Gewinn oder Verlust wird sofort erfolgswirksam erfasst und im Posten „Sonstige Erträge/Sonstige Aufwendungen“ in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Im sonstigen Ergebnis erfasste Beträge werden in der Periode in die Gewinn- und Verlustrechnung überführt, in der auch das Grundgeschäft erfolgswirksam wird. Der Ausweis in der Gesamtergebnisrechnung/Gewinn- und Verlustrechnung erfolgt in demselben Posten, wie auch das Grundgeschäft ausgewiesen wird. Führt jedoch eine abgesicherte erwartete Transaktion zur Erfassung eines nicht-finanziellen Vermögenswerts oder einer nicht-finanziellen Schuld, werden die zuvor im Eigenkapital erfassten Gewinne und Verluste aus dem Eigenkapital ausgebucht und bei der erstmaligen Ermittlung der Anschaffungskosten des Vermögenswerts oder der Schuld berücksichtigt. Die bilanzielle Abbildung der Sicherungsbeziehung endet, wenn der Konzern die Sicherungsbeziehung auflöst, das Sicherungsinstrument ausläuft, veräußert, beendet oder ausgeübt wird oder sich nicht mehr für Sicherungszwecke eignet. Der vollständige zu diesem Zeitpunkt im Eigenkapital erfasste Gewinn oder Verlust verbleibt im Eigenkapital und wird erst dann erfolgswirksam vereinnahmt, wenn die erwartete Transaktion ebenfalls in der Gewinn- und Verlustrechnung abgebildet wird. Wird mit dem Eintritt der erwarteten Transaktion nicht mehr gerechnet, wird der gesamte im Eigenkapital erfasste Erfolg sofort in die Gewinn- und Verlustrechnung überführt.



## Erläuterungen zu Finanzinstrumenten

### Bedeutung

Zielsetzung der Anhangsangaben gemäß IFRS 7 ist die Vermittlung von entscheidungsrelevanten Informationen über die Höhe, den Zeitpunkt und die Wahrscheinlichkeit des Eintretens der künftigen Cashflows, die aus Finanzinstrumenten resultieren, sowie eine Abschätzung der aus Finanzinstrumenten resultierenden Risiken. Ein Finanzinstrument ist ein Vertrag, der gleichzeitig bei dem einen Unternehmen zu einem finanziellen Vermögenswert und bei dem anderen Unternehmen zu einer finanziellen Verbindlichkeit oder einem Eigenkapitalinstrument führt. Finanzielle Vermögenswerte umfassen neben den liquiden Mitteln vor allem unverbriefte Forderungen wie Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, sonstige Forderungen, Ausleihungen und Darlehensforderungen sowie verbrieft Forderungen wie Schecks, Wechsel oder Schuldverschreibungen. Ebenso können unter dem Begriff finanzielle Vermögenswerte auch bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen und zu Handelszwecken gehaltene Derivate verstanden werden. Finanzielle Verbindlichkeiten hingegen begründen regelmäßig eine vertragliche Verpflichtung zur Rückgabe liquider Mittel oder anderer finanzieller Vermögenswerte. Hierunter zählen insbesondere Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, sonstige Verbindlichkeiten, Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, Anleihen, Verbindlichkeiten aus der Annahme gezogener Wechsel und der Ausstellung eigener Wechsel sowie geschriebene Optionen und derivative Finanzinstrumente mit negativem Fair Value.

### Finanzrisikofaktoren

Durch die Nutzung von Finanzinstrumenten ist der Konzern spezifischen finanziellen Risiken ausgesetzt, deren Art und Ausmaß durch die Anhangsangaben transparent gemacht werden soll. Diese Risiken umfassen typischerweise das Kredit-, Liquiditäts- sowie das Marktpreisrisiko, insbesondere Wechselkurs-, Zins- und sonstiges Preisrisiko. Das übergreifende Risikomanagement des SiC Konzerns ist auf die Unvorhersehbarkeit der Entwicklungen an den Finanzmärkten fokussiert und zielt darauf ab, die potenziell negativen Auswirkungen auf die Finanzlage des Konzerns zu minimieren.

### Kredit-/Ausfallrisiko

Die Konzernunternehmen des SiC Konzerns beliefern Kunden in allen Teilen der Welt. Ausfallrisiken bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Ausleihungen und sonstigen Forderungen können dadurch entstehen, dass Kunden ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen.

Das Forderungsmanagement ist in den Händen der lokalen Geschäftsführungen. Damit ist ein direkter Bezug zum jeweiligen Markt gewährleistet. Darüber hinaus werden, um dem Ausfallrisiko entgegenzuwirken, die Kunden einer Bonitätsprüfung und Kreditlimit-Entscheidung, unter anderem durch Einschaltung externer Dienstleister, unterzogen.



Der Umsatzanteil der sieben größten Kunden im Konzern für das Geschäftsjahr 2011 beträgt 80 % (Vorjahr: 74 %). Die Identifikation und Bewertung von Konzentrationsrisiken (Klumpenrisiken) wird durch das Risikomanagement überwacht. Da diese Kunden der SiC über gute bis sehr gute Bonität verfügen und bisher kaum ein Forderungsausfall zu beklagen war, hat das Management davon abgesehen, die kostenintensiven Sicherungsinstrumente der Kreditversicherung zu nutzen.

| TEUR – 2011                                | Buchwert      | Maximales Ausfallrisiko | Besicherter Teil |
|--|---------------|-------------------------|------------------|
|  | Ausleihungen  | 401                     | 40               |
| Beteiligungen                              | 0             | 0                       | 0                |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 36.005        | 36.005                  | 0                |
| Sonstige Vermögenswerte                    | 2.013         | 2.013                   | 0                |
| <b>Gesamtsumme</b>                         | <b>38.420</b> | <b>38.058</b>           | <b>361</b>       |

| TEUR – 2010                                | Buchwert      | Maximales Ausfallrisiko | Besicherter Teil |
|--|---------------|-------------------------|------------------|
|  | Ausleihungen  | 494                     | 40               |
| Beteiligungen                              | 375           | 0                       | 375              |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 23.855        | 23.855                  | 0                |
| Sonstige Vermögenswerte                    | 3.304         | 3.304                   | 0                |
| <b>Gesamtsumme</b>                         | <b>28.028</b> | <b>27.199</b>           | <b>829</b>       |

Der Ausleihung steht eine entsprechend höhere Verbindlichkeit bei dem selben Gläubiger gegenüber; im Bedarfsfall könnten die Ausleihungen und die Verbindlichkeit gegeneinander aufgerechnet werden.

Verteilt man die Forderungen auf Lieferungen und Leistungen sowie die sonstigen Vermögenswerte nach Regionen, ergeben sich folgende Risikokonzentrationen:

| TEUR          | 2011          | 2010          |
|---------------|---------------|---------------|
| Deutschland   | 2.303         | 4.305         |
| Europa EU     | 2.343         | 2.632         |
| Europa non EU | 7.767         | 8.539         |
| Asien         | 25.102        | 10.603        |
| Nordamerika   | 503           | 1.078         |
|               | <b>38.018</b> | <b>27.158</b> |

Erkennbare Ausfallrisiken im Forderungsbestand gibt es nicht.



#### Finanzierungs-/Liquiditätsrisiko

Als Liquiditätsrisiko wird im SiC Konzern das Risiko bezeichnet, die aus den Kategorien Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Finanzverbindlichkeiten und sonstige Verbindlichkeiten resultierenden Zahlungsverpflichtungen nicht termingerecht erfüllen zu können. Ein vorsichtiges Liquiditätsmanagement schließt daher das Halten einer ausreichenden Reserve an flüssigen Mitteln und die Möglichkeit zur Finanzierung durch einen adäquaten Betrag an zugesagten Kreditlinien ein; dies insbesondere vor dem Hintergrund, dass die Expansion des SiC Konzerns einen hohen Kapitalbedarf erfordert.

Kreditlinien für den SiC Konzern werden von insgesamt drei Banken bereitgestellt. Mit diesen Finanzierungsmaßnahmen ist die Liquiditätsvorsorge derzeit, auch im Falle eines kurzfristig steigenden Finanzbedarfs, gesichert. Allerdings ist grundsätzlich nicht ganz auszuschließen, dass eine anhaltend restriktive Kreditvergabe der Banken Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit des Konzerns nehmen wird.

Die nachstehende Darstellung gibt Aufschluss über die finanziellen Verbindlichkeiten (ohne Finanzierungsleasing), eingeteilt nach Restlaufzeitkategorien. Hierbei handelt es sich – sofern langfristig – um die undiskontierten Cashflows:

| TEUR   | 2011           |               |                |               |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|
|  | Gesamt         | < 1 Jahr      | 1-5 Jahre      | > 5 Jahre     |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 18.858         | 18.858        | 0              | 0             |
| Finanzverbindlichkeiten                          | 142.136        | 23.874        | 106.939        | 11.323        |
| Sonstige Verbindlichkeiten                       | 31.352         | 20.021        | 10.769         | 562           |
|  | <u>192.346</u> | <u>62.753</u> | <u>117.708</u> | <u>11.885</u> |

| TEUR   | 2010           |               |               |              |
|--|----------------|---------------|---------------|--------------|
|  | Gesamt         | < 1 Jahr      | 1-5 Jahre     | > 5 Jahre    |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 14.902         | 14.902        | 0             | 0            |
| Finanzverbindlichkeiten                          | 51.707         | 25.104        | 19.341        | 7.262        |
| Gesellschafterdarlehen                           | 26.236         | 26.236        | 0             | 0            |
| Sonstige Verbindlichkeiten                       | 7.954          | 7.384         | 512           | 58           |
|  | <u>100.799</u> | <u>73.626</u> | <u>19.853</u> | <u>7.321</u> |

Die Restlaufzeitengliederung der Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing ist im Konzernanhang bei den Erläuterungen zur Konzernbilanz unter Punkt 16 dargestellt.



Die Finanzverbindlichkeiten des Konzerns sind wie folgt besichert:

|                         | <u>Grundstücke<br/>und Gebäude</u> | <u>Sonstige<br/>Sachanlagen</u> | <u>Vorräte</u> | <u>Gesamt</u> |
|-------------------------|------------------------------------|---------------------------------|----------------|---------------|
| TEUR – 2011             |                                    |                                 |                |               |
| Finanzverbindlichkeiten | <u>12.000</u>                      | <u>68.341</u>                   | <u>1.866</u>   | <u>82.207</u> |
| TEUR – 2010             |                                    |                                 |                |               |
| Finanzverbindlichkeiten | <u>11.200</u>                      | <u>25.657</u>                   | <u>3.863</u>   | <u>40.720</u> |

Verteilt man die finanziellen Verbindlichkeiten nach Regionen, ergeben sich folgende Risikokonzentrationen:

| TEUR          | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|---------------|----------------|----------------|
| Deutschland   | 88.425         | 47.746         |
| Europa EU     | 2.595          | 3.671          |
| Europa non EU | 20.931         | 23.085         |
| Asien         | 78.461         | 23.459         |
| Nordamerika   | 1.934          | 2.838          |
|               | <u>192.346</u> | <u>100.799</u> |

Die Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing gliedern sich wie folgt nach Regionen:

| TEUR          | <u>2011</u>   | <u>2010</u>   |
|---------------|---------------|---------------|
| Deutschland   | 677           | 23            |
| Europa EU     | 17            | 32            |
| Europa non EU | 60.001        | 71.625        |
| Asien         | 0             | 0             |
| Nordamerika   | 0             | 1             |
|               | <u>60.695</u> | <u>71.681</u> |

#### Marktpreisrisiko

Aufgrund der Geschäftstätigkeiten der einzelnen Beteiligungen und der internationalen Ausrichtung des Konzerns sind verschiedene Vermögenswerte und Verbindlichkeitspositionen Marktrisiken aus der Veränderung von Wechselkursen, Zinsen und Rohstoffpreisen ausgesetzt. Die Wechselkursrisiken beziehen sich hierbei auf in Fremdwährung lautende Forderungen, Verbindlichkeiten und Schulden sowie künftige Cashflows in Fremdwährung, die aus antizipierten Transaktionen resultieren. Ein Zinsrisiko betrifft die in den Finanzverbindlichkeiten ausgewiesenen Darlehen als auch die Finanzierungsleasingverbindlichkeiten. Preisrisiken bestehen in erster Linie beim Bezug von Rohstoffen für die Fertigung.



## Sensitivitetsanalyse

Die Sensitivitetsanalyse ist ein weitverbreitetes Verfahren zur Risikomessung. Sie ermöglicht die Schätzung potenzieller Verluste künftiger Erträge, beizulegender Zeitwerte oder von Cashflows Marktrisiko-sensitiver Instrumente, die sich aus einer oder mehreren ausgewählten hypothetischen Veränderungen der Zinssätze und Wechselkurse in einem bestimmten Zeitraum ergeben. Wir führen die Sensitivitetsanalyse durch, da sie angemessene Risikoschätzungen auf der Grundlage direkter Annahmen (z.B. einer Zinserhöhung) gestattet. Bei den nachfolgenden Risikoschätzungen wird Folgendes zugrunde gelegt:

- eine gleichzeitige, parallele Veränderung der Wechselkurse in Form einer Aufwertung des Euro gegenüber sämtlichen Fremdwährungen um 10 %,
- eine Parallelverschiebung der Zinsstrukturkurven aller Währungen um 150 Basispunkte.

Wir nutzen Marktinformationen und zusätzliche Analysedaten, um unsere Risiken zu steuern und die Einschränkungen unserer Sensitivitetsanalyse abzuschwächen.

Die in den folgenden Abschnitten beschriebenen Sensitivitetsanalysen stellen den hypothetischen Verlust von Cashflows aus Finanzinstrumenten dar, die wir zum 31. Dezember 2011 sowie zum 31. Dezember 2010 gehalten haben. Das Spektrum der Sensitivitäten, das wir für diese Analysen ausgewählt haben, spiegelt unsere Sicht der Veränderungen von Ausfallrisiken, Liquiditätsrisiken, Wechselkursen, Rohstoffpreisen und Zinssätzen wider, die in einem Zeitraum von einem Jahr und unter Zugrundelegung angemessener Maßstäbe möglich sind.

## Zinsrisiko

Ein Zinsrisiko liegt für den SiC Konzern vor allem bei finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten mit Laufzeiten von über einem Jahr vor. Aus dem Risiko sich verändernder Kapitalmarktzinsen resultiert bei festverzinslichen Finanzinstrumenten (z.B. festverzinsliche Anleihen) ein Fair-Value-Risiko, da die beizulegenden Zeitwerte in Abhängigkeit von Zinssätzen schwanken. Bei variabel verzinslichen Finanzinstrumenten besteht ein Cashflow-Risiko, da die Zinszahlungen zukünftig zunehmen könnten.

Das Zinsrisiko des SiC Konzerns wird durch das Risikomanagement analysiert und durch den Vorstand gesteuert. Maßgabe hierfür ist die vom Risikomanagement festgelegte Duration, die implizit auch das Verhältnis zwischen festverzinslicher und variabel verzinslicher Verschuldung beinhaltet. Die Duration unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Um die angestrebte Zielstruktur des Portfolios zu erhalten, bestehen zwei Zinssatzswaps und zwei Zinsbegrenzungsgeschäfte.

Die Sensitivitetsanalyse wurde auf Basis unserer variabel verzinslichen Verbindlichkeiten einschließlich der diesen zugeordneten Zinnsicherungs- bzw. Zinsbegrenzungsgeschäfte zum Jahresende 2011 sowie unter Berücksichtigung der Zinssätze, die für unsere Verbindlichkeiten in allen wesentlichen Währungen relevant sind, durchgeführt. Eine hypothetische Erhöhung dieser Zinssätze ab 1. Januar 2011 um 150 Basispunkte bzw. 1,5 % pro Jahr (bei konstanten Wechselkursen) hätte zu einer Erhöhung unserer Zinsaufwendungen zum 31. Dezember 2011 in Höhe von TEUR 1.054 geführt (Vorjahr: TEUR 285).



## Fremdwährungsrisiko

Der Konzern ist international tätig und infolgedessen einem Fremdwährungsrisiko ausgesetzt, das auf den Wechselkursänderungen verschiedener Fremdwährungen basiert. Fremdwährungsrisiken entstehen aus erwarteten zukünftigen Transaktionen, bilanzierten Vermögenswerten und Schulden sowie Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe. Zur Absicherung solcher Risiken aus erwarteten zukünftigen Transaktionen sowie bilanzierten Vermögenswerten und Schulden verwenden die Konzernunternehmen im Bedarfsfall Terminkontrakte, die mit der Konzernfinanzabteilung abgestimmt werden. Zum Bilanzstichtag bestanden keine Devisentermingeschäfte zur Kurssicherung. Von den im Konzern ausgewiesenen Finanzinstrumenten entfallen TEUR 33.373 (Vorjahr: TEUR 20.220) auf finanzielle Vermögenswerte in Fremdwährung und TEUR 101.326 (Vorjahr: TEUR 49.382) auf in Fremdwährung lautende finanzielle Verbindlichkeiten. Die auf Fremdwährung bezogene Risikokonzentration stellt sich wie folgt dar:

| TEUR                                     | 2011          | 2010          |
|--|---------------|---------------|
| Buchwert der finanziellen Vermögenswerte |               |               |
| EUR (Euro)                               | 4.647         | 6.938         |
| NOK (Norwegische Kronen)                 | 7.767         | 8.539         |
| CNY (Chinesischer Renminbi)              | 25.102        | 10.603        |
| USD (US Dollar)                          | 503           | 1.078         |
|  | <u>38.018</u> | <u>27.158</u> |

| TEUR  | 2011           | 2010           |
|---|----------------|----------------|
| Buchwert der finanziellen Verbindlichkeiten |                |                |
| EUR (Euro)                                  | 91.020         | 51.417         |
| NOK (Norwegische Kronen)                    | 20.931         | 23.085         |
| CNY (Chinesischer Renminbi)                 | 78.461         | 23.459         |
| USD (US Dollar)                             | 1.934          | 2.838          |
|   | <u>192.346</u> | <u>100.799</u> |

| TEUR  | 2011          | 2010          |
|---|---------------|---------------|
| Buchwert der Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing |               |               |
| EUR (Euro)  | 694           | 55            |
| NOK (Norwegische Kronen)                                | 60.001        | 71.625        |
| CNY (Chinesischer Renminbi)                             | 0             | 0             |
| USD (US Dollar)   | 0             | 1             |
|   | <u>60.695</u> | <u>71.681</u> |



Zur Ermittlung der Sensitivitäten haben wir zum einen eine hypothetische ungünstige Veränderung der Wechselkurse um 10 % zugrunde gelegt und sind dabei von einer gleichzeitigen Aufwertung aller Währungen gegenüber dem Euro, basierend auf den Jahresendkursen dieser Währungen, ausgegangen. Der geschätzte hypothetische Verlust würde zum 31. Dezember 2011 TEUR 3.311 betragen (Vorjahr: TEUR 2.444). Davon beziehen sich TEUR 85 (Vorjahr: TEUR 59) auf den US-Dollar, TEUR 454 (Vorjahr: TEUR 718) auf die Norwegischen Kronen und TEUR 2.771 (Vorjahr: TEUR 1.667) auf den Chinesischer Renminbi.

#### Klassifizierung nach IFRS 7

Die folgenden Tabellen zeigen die Überleitung der Bilanzpositionen auf die Klassen und Kategorien gemäß IAS 39 sowie die korrespondierenden Buchwerte und beizulegenden Zeitwerte (Fair Value) der Finanzinstrumente:

| TEUR – 2011                                      | Bewertungs-                         | Buchwert       | Fair Value     |
|--|-------------------------------------|----------------|----------------|
|  | kategorien<br>nach IAS<br>39/IFRS 7 |                |                |
| <b>Langfristige Vermögenswerte</b>               |                                     |                |                |
| Finanzielle Vermögenswerte                       | LaR                                 | 401            | 401            |
| <b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>               |                                     |                |                |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen       | LaR                                 | 36.005         | 36.005         |
| Sonstige Vermögenswerte                          | LaR                                 | 13.669         | 13.669         |
| <b>Summe finanzielle Vermögenswerte</b>          |                                     | <u>50.075</u>  | <u>50.075</u>  |
| <b>Langfristiges Fremdkapital</b>                |                                     |                |                |
| Finanzverbindlichkeiten                          | FL-AC                               | 118.262        | 118.262        |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing       | FL-AC                               | 46.766         | 46.766         |
| Sonstige Verbindlichkeiten                       | FL-AC                               | 11.331         | 11.331         |
| <b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>                |                                     |                |                |
| Finanzverbindlichkeiten                          | FL-AC                               | 23.874         | 23.874         |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing       | FL-AC                               | 13.929         | 13.929         |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | FL-AC                               | 18.858         | 18.858         |
| Sonstige Verbindlichkeiten                       | FL-AC                               | 20.021         | 20.021         |
| Derivate   | FLHFT                               | 36             | 36             |
| <b>Summe finanzielle Verbindlichkeiten</b>       |                                     | <u>253.077</u> | <u>253.077</u> |
| <b>Aggregiert nach Bewertungskategorien</b>      |                                     |                |                |
| Kredite und Forderungen                          | LaR                                 | 50.075         | 50.075         |
| Fortgeführte Anschaffungskosten                  | FL-AC                               | 253.041        | 253.041        |
| Zu Handelszwecken gehaltene Verbindlichkeiten    | FLHFT                               | 36             | 36             |

Der Fair Value der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten entspricht annähernd den Buchwerten.



| TEUR – 2010   | Bewertungs-                         | <u>Buchwert</u> | <u>Fair Value</u> |
|---|-------------------------------------|-----------------|-------------------|
|   | kategorien<br>nach IAS<br>39/IFRS 7 |                 |                   |
| <b>Langfristige Vermögenswerte</b>                        |                                     |                 |                   |
| Finanzielle Vermögenswerte                                | LaR                                 | 870             | 870               |
| <b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>                        |                                     |                 |                   |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                | LaR                                 | 23.855          | 23.855            |
| Sonstige Vermögenswerte                                   | LaR                                 | 3.298           | 3.298             |
| Sonstige Vermögenswerte (Derivate)                        | FAHFT                               | <u>6</u>        | <u>6</u>          |
| <b>Summe finanzielle Vermögenswerte</b>                   |                                     | <u>28.029</u>   | <u>28.029</u>     |
| <b>Langfristiges Fremdkapital</b>                         |                                     |                 |                   |
| Finanzverbindlichkeiten                                   | FL-AC                               | 26.603          | 26.603            |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing                | FL-AC                               | 59.612          | 59.612            |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                | FL-AC                               | 501             | 501               |
| Sonstige Verbindlichkeiten (Derivate)                     | FLHFT                               | 69              | 69                |
| <b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>                         |                                     |                 |                   |
| Finanzverbindlichkeiten                                   | FL-AC                               | 25.104          | 25.104            |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing                | FL-AC                               | 12.069          | 12.069            |
| Gesellschafterdarlehen                                    | FL-AC                               | 26.236          | 26.236            |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen          | FL-AC                               | 14.902          | 14.902            |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                | FL-AC                               | 7.384           | 7.384             |
| Sonstige Verbindlichkeiten (Derivate)                     | FLHFT                               | <u>0</u>        | <u>0</u>          |
| <b>Summe finanzielle Verbindlichkeiten</b>                |                                     | <u>172.480</u>  | <u>172.480</u>    |
| <b>Aggregiert nach Bewertungskategorien</b>               |                                     |                 |                   |
| Kredite und Forderungen                                   | LaR                                 | 28.029          | 28.029            |
| Fortgeführte Anschaffungskosten                           | FL-AC                               | 172.480         | 172.480           |
| Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte    | FAHFT                               | 6               | 6                 |
| Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten | FLHFT                               | 69              | 69                |

Die beizulegenden Zeitwerte entsprechen den fortgeführten Anschaffungskosten gemäß IAS 39. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie finanzielle Vermögenswerte haben kurze Restlaufzeiten. Daher entsprechen deren Buchwerte zum Abschlussstichtag dem Fair Value. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie kurzfristige Finanzverbindlichkeiten sind in voller Höhe innerhalb eines Jahres fällig. Daher entspricht der Nennbetrag bzw. Rückzahlungsbetrag dem beizulegenden Zeitwert.



### Hierarchische Einstufung der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Um der Erheblichkeit der in die Bewertungen der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten einfließenden Faktoren Rechnung zu tragen, wurden die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des SiC-Konzerns hierarchisch in drei Level eingestuft.

Die Stufen der Fair-Value-Hierarchie und ihre Anwendung auf die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind im Folgenden beschrieben:

**Level 1:** Die auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten notierten unverändert übernommenen Preise.

**Level 2:** Inputfaktoren, bei denen es sich nicht um die auf Level 1 berücksichtigten notierten Preise handelt, die sich aber für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (das heißt als Preis) oder indirekt (das heißt in Ableitung von Preisen) beobachten lassen.

**Level 3:** Nicht auf beobachtbaren Marktdaten basierende Faktoren für die Bewertung des Vermögenswerts oder der Verbindlichkeit (nicht beobachtbare Inputfaktoren).

Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Zuordnung der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu den drei Level der Fair-Value-Hierarchie:

### Hierarchische Einstufung der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten für das Geschäftsjahr 2011

| in TEUR   | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Gesamt |
|---|---------|---------|---------|--------|
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten, bewertet zum beizulegenden Zeitwert</b> |         |         |         |        |
| Derivate Finanzinstrumente  | -       | 36      | -       | 36     |
| <b>Summe finanzielle Verbindlichkeiten</b>                                | -       | 36      | -       | 36     |

### Hierarchische Einstufung der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten für das Geschäftsjahr 2010

| in TEUR   | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Gesamt |
|---|---------|---------|---------|--------|
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, bewertet zum beizulegenden Zeitwert</b>    |         |         |         |        |
| Derivate Finanzinstrumente  | -       | 6       | -       | 6      |
| <b>Summe finanzielle Vermögenswerte</b>                                   | -       | 6       | -       | 6      |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten, bewertet zum beizulegenden Zeitwert</b> |         |         |         |        |
| Derivate Finanzinstrumente  | -       | 69      | -       | 69     |
| <b>Summe finanzielle Verbindlichkeiten</b>                                | -       | 69      | -       | 69     |



Nettogewinne bzw. -verluste aus Finanzinstrumenten:

| TEUR – 2011                   | Veränderung    |                   |                         |                        |                       | Nettoergebnis  |
|-------------------------------|----------------|-------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|----------------|
|                               | Zinsen         | Auf-<br>Abzinsung | Währungs-<br>umrechnung | Wertbe-<br>richtungung | Marktwert<br>Derivate |                |
| Finanzielle Vermögenswerte    | 1.093          | 18                | 12                      | -4.432                 | 0                     | -3.309         |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | -11.305        | 0                 | 3.344                   | 0                      | -36                   | -7.997         |
|                               | <u>-10.212</u> | <u>18</u>         | <u>3.356</u>            | <u>-4.432</u>          | <u>-36</u>            | <u>-11.306</u> |

| TEUR – 2010                   | Veränderung   |                   |                         |                        |                       | Nettoergebnis |
|-------------------------------|---------------|-------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|---------------|
|                               | Zinsen        | Auf-<br>Abzinsung | Währungs-<br>umrechnung | Wertbe-<br>richtungung | Marktwert<br>Derivate |               |
| Finanzielle Vermögenswerte    | 683           | -41               | 36                      | -400                   | 6                     | 284           |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | -8.775        | 0                 | 1.963                   | 0                      | -69                   | -6.881        |
|                               | <u>-8.092</u> | <u>-41</u>        | <u>1.999</u>            | <u>-400</u>            | <u>-63</u>            | <u>-6.597</u> |

Die Zinsen aus Finanzinstrumenten werden im Zinsergebnis ausgewiesen (siehe dazu Anhangsangabe 6). Hierunter fallen insbesondere Zinserträge für sonstige Ausleihungen und Guthaben als auch Zinsaufwendungen für Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und sonstige Finanzverbindlichkeiten. Erfolgswirksam erfasste Differenzen aus der Währungsumrechnung werden im SiC Konzern im Finanzergebnis ausgewiesen. Die übrigen Komponenten des Nettoergebnisses werden in den sonstigen betrieblichen Erträgen und Aufwendungen erfasst. Nettogewinne bzw. -verluste aus der Kategorie Darlehen und Forderungen betreffen ausschließlich Gewinne oder Verluste aus der Währungsumrechnung. Nettogewinne bzw. -verluste aus der Kategorie finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bestehen aus Zinsaufwendungen sowie aus Erträgen und Aufwendungen aus der Währungsumrechnung. Nettogewinne und -verluste aus der Veränderung der Marktwerte der Derivate betreffen die Kategorien „zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte (FAHFT) und Verbindlichkeiten (FLHFT)“.

## Kapitalsteuerung

Der SiC Konzern konzentriert sich als Aufbereitungsspezialist auf den Ausbau und die Neuschaffung von Produktionskapazitäten im In- und Ausland. Vor diesem Hintergrund ist das originäre Ziel des Kapitalmanagements die Sicherung der expansiven Unternehmensstrategie und ein ausgewogenes Verhältnis von Eigenkapital und Fremdkapital zum Nutzen aller Stakeholder. Die Steuerung der Kapitalstruktur erfolgt hierbei überwiegend dezentral in den operativen Einheiten. Auf Konzernebene wird das Kapitalmanagement der einzelnen Gesellschaften im Rahmen eines regelmäßigen Reportingprozesses überwacht und im Bedarfsfall unterstützt und optimiert. Entscheidungen über Dividendenzahlungen oder Kapitalmaßnahmen werden im Einzelfall auf Basis des internen Reportings und in Absprache mit den Tochterunternehmen getroffen. Das gemanagte Kapital umfasst sämtliche kurz- und langfristigen Fremdkapitalpositionen sowie die Eigenkapitalbestandteile. Die Entwicklung der Kapitalstruktur im Zeitverlauf und die damit verbundene Veränderung der Abhängigkeit von externen Kreditgebern, werden mithilfe des Verschuldungskoeffizienten (Gearing Ratio) gemessen.



Die Ermittlung des dargestellten Gearing Ratio erfolgt auf einer Stichtagsbetrachtung unter Einbeziehung des bilanziellen Eigenkapitals.

Entwicklung Gearing Ratio:

| TEUR                     | 2011    | 2010    |
|--------------------------|---------|---------|
| Langfristige Schulden    | 181.450 | 91.881  |
| Kurzfristige Schulden    | 84.868  | 90.842  |
| Summe Schulden           | 266.318 | 182.723 |
| Eigenkapital             | 118.244 | 96.582  |
| Gearing Ratio in Prozent | 225,23  | 189,19  |

## Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

### 1. Umsatzerlöse

Eine Aufteilung der Umsatzerlöse nach Regionen kann der Segmentberichterstattung entnommen werden. Wesentliche Erlösminderungen wurden im Geschäftsjahr sowie im Vorjahr nicht erfasst.

### 2. Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge teilen sich im Geschäftsjahr wie folgt auf:

| TEUR                             | 2011  | 2010  |
|----------------------------------|-------|-------|
| Ertrag aus Investitionszulagen   | 865   | 0     |
| BMBF Fördermittel                | 350   | 0     |
| Mieterlöse                       | 131   | 0     |
| Erträge Auflösung Rückstellungen | 57    | 31    |
| Kostenweiterbelastung Aktionäre  | 0     | 2.655 |
| Übrige                           | 495   | 525   |
|                                  | 1.899 | 3.211 |

In Bautzen wurden im Geschäftsjahr 2011 Produktionsanlagen stillgelegt. Die beim Zugang von den Anschaffungskosten abgesetzten Investitionszulagen wurden deshalb erfolgswirksam korrigiert (TEUR 865); die Produktionsanlagen wurden in voller Höhe abgeschrieben. Für die zurückzuzahlenden Investitionszulagen wurde eine Rückstellung gebildet.



### 3. Materialaufwand

Der Materialaufwand setzt sich wie folgt zusammen:

|  | <u>2011</u>   | <u>2010</u>   |
|--|---------------|---------------|
| TEUR   |               |               |
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und bezogene Waren | 41.755        | 42.472        |
| Bezogene Leistungen                                | <u>20.912</u> | <u>15.590</u> |
|  | <u>62.668</u> | <u>58.063</u> |

### 4. Personalaufwand

Der im Geschäftsjahr erfasste Personalaufwand verteilt sich wie folgt:

|                    | <u>2011</u>   | <u>2010</u>   |
|--------------------|---------------|---------------|
| TEUR               |               |               |
| Löhne und Gehälter | 25.205        | 24.298        |
| Soziale Abgaben    | <u>4.779</u>  | <u>3.441</u>  |
|                    | <u>29.984</u> | <u>27.739</u> |

Die durchschnittliche Mitarbeiterzahl hat sich im Vergleich zum Vorjahr von 604 auf 909 erhöht. Der unterproportionale Anstieg des Personalaufwands ist im Wesentlichen auf den im Vorjahr enthaltenen Exit-Bonus von TEUR 3.550 und den überwiegenden Mitarbeiteraufbau in China zurückzuführen.



## 5. Sonstige betriebliche Aufwendungen

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen wurden im Geschäftsjahr die folgenden Positionen erfasst:

|                                      | <u>2011</u>   | <u>2010</u>   |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| TEUR                                 |               |               |
| Raumkosten                           | 11.140        | 11.553        |
| Rechts- und Beratungskosten          | 3.892         | 5.174         |
| Reise- und Kraftfahrzeugkosten       | 2.196         | 2.094         |
| Personalnebenkosten                  | 2.174         | 2.293         |
| sonstige betriebliche Steuern        | 1.043         | 273           |
| Telefon- und EDV-Kosten              | 1.021         | 689           |
| Rückzahlung staatliche Fördermittel  | 865           | 0             |
| Wertberichtigungen auf Forderungen   | 671           | 400           |
| Forschung und Entwicklung            | 669           | 514           |
| Versicherungen                       | 573           | 439           |
| Beiträge, Gebühren, Spenden          | 523           | 627           |
| Messe- und Werbekosten               | 454           | 300           |
| Bürobedarf                           | 344           | 300           |
| Vergütung Aufsichtsrat/Beirat        | 98            | 99            |
| Kosten für Lizenzen und Konzessionen | 0             | 425           |
| Übrige                               | 1.316         | 1.346         |
|                                      | <u>26.979</u> | <u>26.526</u> |

## 6. Finanzergebnis

Das Finanzergebnis für das Geschäftsjahr setzt sich wie folgt zusammen:

|   | <u>2011</u>   | <u>2010</u>   |
|---|---------------|---------------|
| TEUR  |               |               |
| Ergebnis aus der Währungsumrechnung         | 3.356         | 1.999         |
| Zinsen und ähnliche Erträge                 | 1.111         | 683           |
| Abschreibung auf finanzielle Vermögenswerte | -469          | 0             |
| Zinsen und ähnliche Aufwendungen            | -11.305       | -8.775        |
|   | <u>-7.307</u> | <u>-6.093</u> |



## 7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Der Steueraufwand der Periode setzt sich wie folgt zusammen:

|                      | <u>2011</u>  | <u>2010</u>  |
|----------------------|--------------|--------------|
| TEUR                 |              |              |
| Tatsächliche Steuern | 7.392        | 5.940        |
| Latente Steuern      | -54          | 1.825        |
|                      | <u>7.338</u> | <u>7.765</u> |

Eine Überleitung des erwarteten auf den tatsächlichen Steueraufwand kann der folgenden Tabelle entnommen werden:

| TEUR   | <u>2011</u>  | <u>2010</u>  |
|--|--------------|--------------|
| Ergebnis vor Ertragsteuern   | 17.474       | 26.245       |
| Erwarteter Steueraufwand (Steuersatz 29,45 %)  | 5.404        | 7.662        |
| Differenzen:   |              |              |
| Nichtansatz latenter Steuern auf Verlust-/ Zinsvorträge  | 2.372        | 1.298        |
| Unterschied zwischen lokalem und Konzernsteuersatz   | -2.854       | -2.042       |
| Nichtabzugsfähigkeit (gewerbesteuerliche Hinzurechnungen/<br>Kürzungen, nicht abziehbare Betriebsausgaben, ect.) | 2.547        | 809          |
| Permanente Differenzen durch steuerfreies Einkommen  | 115          | -46          |
| Sonstige Effekte   | -246         | 84           |
| Erfasster Steueraufwand der Periode  | <u>7.338</u> | <u>7.765</u> |



## Erläuterungen zur Konzern-Bilanz

### 8. Immaterielle Vermögenswerte

| TEUR                                    | Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte, und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten |              |
|---|--|--------------|
|   | 2011   | 2010         |
| <b>Anschaffungs-/Herstellungskosten</b> |  |              |
| 1.1.                                    | 3.460  | 1.163        |
| Währungsumrechnung                      | 9  | 15           |
| Zugang                                  | 368  | 2.058        |
| Abgang                                  | -1   | -4           |
| Umbuchung                               | 42   | 228          |
| <b>31.12.</b>                           | <b>3.879</b>   | <b>3.460</b> |
| <b>Abschreibungen</b>                   |  |              |
| 1.1.                                    | 814  | 462          |
| Währungsumrechnung                      | 4  | 5            |
| Zugang                                  | 580  | 351          |
| Abgang                                  | 0  | -4           |
| Umbuchung                               | 0  | 0            |
| <b>31.12.</b>                           | <b>1.398</b>   | <b>814</b>   |
| <b>Restbuchwert</b>                     | <b>2.481</b>   | <b>2.646</b> |

Bei den immateriellen Vermögenswerten sind zwei Leasingverträge als Finanzierungsleasing aktiviert. Dabei handelt es sich um ERP-Software mit einem Nettobuchwert von TEUR 0 (Vorjahr: TEUR 0).

Der Zugang betrifft im Wesentlichen den Erwerb von Softwarelizenzen.

Auf immaterielle Vermögenswerte wurden, wie bereits im Vorjahr, keine außerplanmäßigen Abschreibungen vorgenommen.



**9. Sachanlagen**

| TEUR   | Grundstücke,<br>grundstücksgleiche<br>Rechte und Bauten<br>einschließlich der<br>Bauten auf fremden<br>Grundstücken | Technische<br>Anlagen und<br>Maschinen | Andere<br>Anlagen,<br>Betriebs- und<br>Geschäfts-<br>ausstattung | Geleistete<br>Anzahlungen<br>und Anlagen<br>im Bau | Gesamt         |
|--|---|--|--|--|----------------|
| <b>Anschaffungs-/<br/>Herstellungskosten</b> |   |  |  |  |                |
| 1.1.2011                                     | 11.124  | 178.949                                | 9.079  | 29.380   | 228.532        |
| Währungsumrechnung                           | 58  | 5.467                                  | 690  | 775  | 6.990          |
| Veränderung aus                              |   |  |  |  |                |
| Konsolidierung                               | 1.445   | 1.430                                  | 0  | 0  | 2.875          |
| Zugang                                       | 3.162   | 12.644                                 | 6.473  | 72.603   | 94.882         |
| Abgang                                       | -10   | -512                                   | -115   | 0  | -638           |
| Umbuchung                                    | 6.550   | 10.708                                 | 1.345  | -20.821  | -2.218         |
| <b>31.12.2011</b>                            | <b>22.329</b>   | <b>208.686</b>                         | <b>17.472</b>  | <b>81.936</b>                                      | <b>330.423</b> |
| <b>Abschreibungen</b>                        |   |  |  |  |                |
| 1.1.2011                                     | 1.843   | 32.646                                 | 2.255  | 376  | 37.120         |
| Währungsumrechnung                           | 32  | 1.174                                  | 262  | 0  | 1.468          |
| Zugang                                       | 3.901   | 24.559                                 | 1.866  | 0  | 30.326         |
| Abgang                                       | -1  | -374                                   | -47  | 0  | -422           |
| Umbuchung                                    | 1.140   | -3.322                                 | -36  | 0  | -2.218         |
| <b>31.12.2011</b>                            | <b>6.915</b>  | <b>54.683</b>                          | <b>4.300</b>   | <b>376</b>   | <b>66.274</b>  |
| <b>Restbuchwert</b>                          | <b>15.414</b>   | <b>154.003</b>                         | <b>13.172</b>  | <b>81.561</b>                                      | <b>264.150</b> |

| TEUR   | Grundstücke,<br>grundstücksgleiche<br>Rechte und Bauten<br>einschließlich der<br>Bauten auf fremden<br>Grundstücken | Technische<br>Anlagen und<br>Maschinen | Andere<br>Anlagen,<br>Betriebs- und<br>Geschäfts-<br>ausstattung | Geleistete<br>Anzahlungen<br>und Anlagen<br>im Bau | Gesamt         |
|--|---|--|--|--|----------------|
| <b>Anschaffungs-/<br/>Herstellungskosten</b> |   |  |  |  |                |
| 1.1.2010                                     | 8.539   | 98.871                                 | 2.254  | 14.172   | 123.836        |
| Währungsumrechnung                           | 34  | 5.832                                  | 67   | 1.550  | 7.483          |
| Zugang                                       | 2.206   | 52.086                                 | 565  | 43.908   | 98.764         |
| Abgang                                       | 0   | -805                                   | -96  | -422   | -1.323         |
| Umbuchung                                    | 345   | 22.965                                 | 6.290  | -29.828  | -228           |
| <b>31.12.2010</b>                            | <b>11.124</b>   | <b>178.949</b>                         | <b>9.079</b>   | <b>29.380</b>                                      | <b>228.532</b> |
| <b>Abschreibungen</b>                        |   |  |  |  |                |
| 1.1.2010                                     | 993   | 15.726                                 | 887  | 376  | 17.982         |
| Währungsumrechnung                           | 12  | 979                                    | 34   | 0  | 1.025          |
| Zugang                                       | 838   | 16.376                                 | 1.382  | 0  | 18.596         |
| Abgang                                       | 0   | -437                                   | -46  | 0  | -483           |
| Umbuchung                                    | 0   | 2                                      | -2   | 0  | 0              |
| <b>31.12.2010</b>                            | <b>1.843</b>  | <b>32.646</b>                          | <b>2.255</b>   | <b>376</b>   | <b>37.120</b>  |
| <b>Restbuchwert</b>                          | <b>9.281</b>  | <b>146.303</b>                         | <b>6.824</b>   | <b>29.004</b>                                      | <b>191.412</b> |

Anlage 1.2.5 / 36

11-12-31-KA--SC GmbH



Im Geschäftsjahr 2011 sind bei den Zugängen unter den Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken TEUR 1.445, sowie unter den Technischen Anlagen und Maschinen TEUR 1.430 aus der Veränderung des Konsolidierungskreises enthalten.

Zur Sicherung von Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten wurden Grundstücke durch Eintragung einer Grundschuld (Restbuchwert 31. Dezember 2011: TEUR 12.000; Vorjahr: TEUR 11.200) belastet sowie maschinelle Anlagen und Aufbereitungsanlagen (Restbuchwert 31. Dezember 2011: TEUR 68.341; Vorjahr: TEUR 25.657) sicherungshalber übereignet.

Im Geschäftsjahr 2011 wurden außerplanmäßige Abschreibungen auf Sachanlagen in Höhe von TEUR 8.298 vorgenommen. Diese betreffen Grundstücke und Gebäude (TEUR 1.032), technische Anlagen und Maschinen (TEUR 7.224) sowie geleistete Anzahlungen (TEUR 168) aufgrund der Stilllegung von Produktionslinien in Deutschland und Norwegen.

Bei den Sachanlagen sind Grundstücke und Gebäude, Gabelstapler sowie drei Produktionsanlagen als Finanzierungsleasing aktiviert. Weitere Leasing-Verträge, insbesondere Kfz-Leasing Verträge sind als Operating-Leasing lediglich mit den Leasingraten in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung enthalten, da diese Verträge den Charakter reiner Mietverträge haben.

Der Nettobuchwert für das Finanzierungsleasing bezüglich der technischen Anlagen betrug zum 31. Dezember 2011 TEUR 70.865 (Vorjahr: TEUR 35.626), bezüglich der Betriebs- und Geschäftsausstattung TEUR 25 (Vorjahr: TEUR 36). Für das Leasing der Anlage in Norwegen bestehen entsprechend der Vereinbarung zwischen Leasinggeber und Leasingnehmer sowohl eine Vertragsverlängerungs- als auch eine Kaufoption für den Leasingnehmer. Eine Preisanpassungsklausel oder sonstige Beschränkungen bestehen nicht. Die Gabelstapler gehen nach Ende der Laufzeit in das Eigentum der Tochtergesellschaft SiC Processing (Deutschland) GmbH über.

#### Zuschüsse und Zulagen

Die Gesellschaft hat im Rahmen staatlicher Wirtschaftsförderprogramme von staatlichen Stellen Fördermittel für die Errichtung von Aufbereitungsanlagen erhalten. Die in den Konzernjahresabschlüssen enthaltenen Zuschüsse und Zulagen stellen sich für die Geschäftsjahre wie folgt dar:

| TEUR               | 2011       | 2010       |
|--------------------|------------|------------|
| Gewährte Zulagen   | 31         | 156        |
| Gewährte Zuschüsse | 170        | 311        |
|                    | <u>201</u> | <u>467</u> |

**10. Finanzielle Vermögenswerte**

| TEUR                                    | Beteiligungen | sonstige<br>Ausleihungen | Gesamt     |
|---|---------------|--------------------------|------------|
| <b>Anschaffungs-/Herstellungskosten</b> |               |                          |            |
| 1.1.2011                                | 376           | 512                      | 888        |
| Währungsumrechnung                      | 0             | 12                       | 12         |
| Zugang                                  | 93            | 18                       | 111        |
| Abgang                                  | 0             | -141                     | -141       |
| <b>31.12.2011</b>                       | <b>469</b>    | <b>401</b>               | <b>870</b> |
| <b>Abschreibungen</b>                   |               |                          |            |
| 1.1.2011                                | 0             | 18                       | 18         |
| Abgang                                  | 469           | -18                      | 451        |
| <b>31.12.2011</b>                       | <b>469</b>    | <b>0</b>                 | <b>469</b> |
| <b>Restbuchwert</b>                     | <b>0</b>      | <b>401</b>               | <b>401</b> |

| TEUR                                    | Beteiligungen | sonstige<br>Ausleihungen | Gesamt     |
|---|---------------|--------------------------|------------|
| <b>Anschaffungs-/Herstellungskosten</b> |               |                          |            |
| 1.1.2010                                | 0             | 476                      | 476        |
| Währungsumrechnung                      | 0             | 36                       | 36         |
| Zugang                                  | 376           | 40                       | 416        |
| Abgang                                  | 0             | -40                      | -40        |
| <b>31.12.2010</b>                       | <b>376</b>    | <b>512</b>               | <b>888</b> |
| <b>Abschreibungen</b>                   |               |                          |            |
| 1.1.2010                                | 0             | 18                       | 18         |
| Abgang                                  | 0             | 0                        | 0          |
| <b>31.12.2010</b>                       | <b>0</b>      | <b>18</b>                | <b>18</b>  |
| <b>Restbuchwert</b>                     | <b>376</b>    | <b>494</b>               | <b>870</b> |

Die finanziellen Vermögenswerte betreffen sonstige Ausleihungen sowie Beteiligungen. Die sonstigen Ausleihungen beinhalten Forderungen gegenüber Meyer/Burger KK, Tokio/Japan, in Höhe von TEUR 361 sowie Mitarbeiterdarlehen in Höhe von TEUR 40. Für den ehemaligen Mitgesellschafter der SiC Processing (Wuxi) Ltd., Wuxi/China, wurde durch Ausgabe eines zinslosen Darlehens eine Kapitaleinzahlung in Höhe von TEUR 561 (TUSD 660) übernommen. Dafür hat die Meyer/Burger KK, Tokio/Japan, künftige Gewinnansprüche in gleicher Höhe an die SiC Processing GmbH abgetreten.

Im Geschäftsjahr wurde die Beteiligung an der IOSIL Energy Corporation, Albuquerque, New Mexico/USA, in Höhe von TEUR 469 aufgrund von Zweifeln an der Werthaltigkeit vollständig abgeschrieben.

Die Veränderung im Berichtsjahr resultiert zum einen aus Kursdifferenzen und Abzinsungen sowie dem Zugang von Mitarbeiterdarlehen im Geschäftsjahr 2011.



## 11. Vorräte

Die Vorräte untergliedern sich in:

| TEUR                            | 2011          | 2010         |
|---------------------------------|---------------|--------------|
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 9.416         | 4.638        |
| Unfertige Erzeugnisse           | 379           | 165          |
| Fertige Erzeugnisse             | 6.019         | 3.804        |
|                                 | <u>15.814</u> | <u>8.607</u> |

Die Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sowie die Bestandsveränderungen sind in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung separat ausgewiesen. Aufgrund gesunkener Verkaufspreise wurden im Geschäftsjahr 2011 Wertberichtigungen auf Vorräte in Höhe von TEUR 1.859 vorgenommen, die in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten „Wertminderungen kurzfristiger Vermögenswerte“ ausgewiesen sind.

## 12. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen abzüglich Wertminderungen betragen zum Bilanzstichtag TEUR 36.005 (Vorjahr: TEUR 23.855). Die Restlaufzeit aller Forderungen aus Lieferungen und Leistungen beträgt weniger als ein Jahr. Die Wertminderungen beliefen sich im Geschäftsjahr auf TEUR 3.963 (Vorjahr: TEUR 400). Der Aufwand wurde in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten „Wertberichtigung kurzfristiger Vermögenswerte“ ausgewiesen. Wertminderungen im üblichen Umfang wurden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesen (TEUR 671; Vorjahr: TEUR 400). Eine über den üblichen Umfang hinausgehende Wertminderung wurde in der Gewinn- und Verlustrechnung unter Wertminderungen kurzfristiger Vermögenswerte ausgewiesen (TEUR 3.292; Vorjahr: TEUR 0).

Für die nicht wertgeminderten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen bestanden zum Bilanzstichtag folgende Überfälligkeiten:

| TEUR       | Bruttowert | nicht wertgemindert, aber überfällig |                              |                 |                          |                          |              |
|------------|------------|--------------------------------------|------------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|--------------|
|            |            | weder wertgemindert noch überfällig  | wertgemindert und überfällig | bis zu 30 Tagen | zwischen 30 und 60 Tagen | zwischen 60 und 90 Tagen | über 90 Tage |
| 31.12.2011 | 39.968     | 20.055                               | 3.963                        | 6.019           | 5.817                    | 3.257                    | 857          |
| 31.12.2010 | 24.255     | 20.843                               | 400                          | 1.587           | 928                      | 142                      | 354          |

Von den zum Bilanzstichtag über 90 Tage überfälligen, jedoch nicht wertberichtigten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind bis Anfang März 2012 TEUR 469 (Vorjahr: TEUR 52) bezahlt.

Die übrigen überfälligen und nicht wertgeminderten Forderungen resultieren aus dem verzögerten Zahlungsverhalten eines Kunden.



### 13. Sonstige Vermögenswerte

Auf sonstige Vermögenswerte wurden in den Geschäftsjahren 2011 und 2010 keine Wertberichtigungen vorgenommen. Die sonstigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

| TEUR                                       | 2011          | 2010         |
|--|---------------|--------------|
| Umsatzsteuer                               | 11.313        | 1.893        |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen               | 575           | 568          |
| Debitorische Kreditoren                    | 545           | 185          |
| Zollerstattung                             | 343           | 137          |
| Strom-, Gas- und Mineralölerstattung       | 134           | 302          |
| Zinsen                                     | 110           | 181          |
| Q-Cells Slurry Supply System               | 110           | 240          |
| Geleistete Anzahlungen                     | 53            | 1.205        |
| Investitionszulage                         | 0             | 271          |
| Forderungen gegen nahestehende Unternehmen | 0             | 72           |
| Finanzderivate mit positivem Marktwert     | 0             | 6            |
| Ausstehende Rechnungen                     | 0             | 65           |
| Sonstiges                                  | 486           | 209          |
|  | <u>13.669</u> | <u>5.334</u> |

Zum Bilanzstichtag bestanden folgende Überfälligkeiten bei den sonstigen Vermögenswerten:

| TEUR       | Bruttowert | nicht wertgemindert, aber überfällig |                 |                          |                          |               |
|------------|------------|--------------------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|---------------|
|            |            | weder wertgemindert noch überfällig  | bis zu 30 Tagen | zwischen 30 und 60 Tagen | zwischen 60 und 90 Tagen | über 90 Tagen |
| 31.12.2011 | 13.669     | 13.669                               | 0               | 0                        | 0                        | 0             |
| 31.12.2010 | 5.334      | 5.334                                | 0               | 0                        | 0                        | 0             |

### 14. Eigenkapital

Hinsichtlich der Darstellung der Veränderung des Eigenkapitals im Geschäftsjahr 2011 wird auf die Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung verwiesen.

#### Gezeichnetes Kapital

Das Stammkapital der Gesellschaft beträgt EUR 20.844.222. Die Einlagen auf die Geschäftsanteile sind vollständig erbracht.



### Genehmigtes Kapital

Infolge des Formwechsels der SiC Processing AG zur SiC Processing GmbH im Geschäftsjahr 2010 sind die genehmigten Kapitalien erloschen.

### Gewinnrücklagen

Die Gewinnrücklagen des Konzerns betragen am Bilanzstichtag TEUR 1.395 (Vorjahr: TEUR 1.395).

### Sonstige Rücklagen

Als sonstige Rücklagen werden die ergebnisneutral eingestellten Aufwendungen und Erträge sowie Währungsumrechnungsdifferenzen ausgewiesen.

### Übriges kumuliertes Eigenkapital

Im übrigen kumulierten Eigenkapital ist der Konzern-Bilanzgewinn bzw. -verlust ausgewiesen.

### 15. Langfristige Finanzverbindlichkeiten

| TEUR  | 2011           | 2010          |
|---|----------------|---------------|
| Unternehmensanleihe                           | 77.718         | 0             |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten  | 31.516         | 15.065        |
| Sonstige langfristige Finanzverbindlichkeiten | 9.028          | 11.538        |
|   | <u>118.262</u> | <u>26.603</u> |

Im Geschäftsjahr wurde eine Unternehmensanleihe in Höhe von nominal TEUR 82.154 ausgeben. Die Anleihe hat eine Laufzeit bis 29. Februar 2016 und ist fest mit einem Zinssatz von 7,125 Prozent verzinst. Die Transaktionskosten wurden im Zeitpunkt der Entstehung vom Nominalbetrag abgezogen und werden über die Laufzeit unter Anwendung der Effektivzinsmethode amortisiert. Zum Bilanzstichtag wurden von dieser Anleihe konzernintern TEUR 1.841 gehalten.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten betreffen im Wesentlichen drei Darlehen der DEG Bank im Nominalbetrag von insgesamt TEUR 22.000 (Vorjahr: 12.000) mit Zinssätzen zwischen 5,45 und 6,22 Prozent sowie ein Darlehen der Bank of China im Nominalbetrag von 94,9 Millionen CNY (Vorjahr: 0 CNY) mit einem festen Zinssatz von 8,81 Prozent.

In den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten werden Darlehensverbindlichkeiten sowie Kontokorrentverbindlichkeiten gegenüber den Hausbanken ausgewiesen. Tilgungszahlungen, die innerhalb der nächsten zwölf Monate fällig werden, wurden als kurzfristige Verbindlichkeit klassifiziert. Bei den sonstigen Finanzverbindlichkeiten handelt es sich um ein Darlehen des Kunden REC Scan Wafer AS, Norwegen, an die SiC Processing AS, Norwegen.



Die Zeitwerte der Finanzverbindlichkeiten weichen nicht wesentlich von den Buchwerten ab.

Wegen der Angaben zur Stellung von Sicherheiten verweisen wir auf die diesbezüglichen Erläuterungen zu Finanzinstrumenten.

#### 16. Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing

Im Sachanlagevermögen des Konzerns in den Positionen Gebäude, Technische Anlagen und Maschinen und Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung sind Vermögenswerte enthalten, die wegen der Gestaltung der ihnen zugrunde liegenden Leasingverträge („Finance Lease“) dem Konzern als wirtschaftlichem Eigentümer zuzurechnen sind. Die Leasingverpflichtungen des Konzerns aus Finanzierungsleasing für das Berichtsjahr 2011 und 2010 gehen aus der nachfolgenden Übersicht hervor:

| TEUR                    | 2011          |              |               | 2010          |              |               |
|-------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|                         | Nominal       | Zinsen       | Barwert       | Nominal       | Zinsen       | Barwert       |
| Restlaufzeit bis 1 Jahr | 16.471        | 2.542        | 13.929        | 14.870        | 2.827        | 12.069        |
| Restlaufzeit 1–5 Jahre  | 49.773        | 4.222        | 45.552        | 54.830        | 5.645        | 49.214        |
| Restlaufzeit > 5 Jahre  | 1.226         | 12           | 1.214         | 10.631        | 233          | 10.398        |
| Gesamt                  | <u>67.470</u> | <u>6.775</u> | <u>60.695</u> | <u>80.331</u> | <u>8.705</u> | <u>71.681</u> |

Die Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing betreffen hauptsächlich einen Leasingvertrag mit der Unicredit Leasing GmbH über die Aufbereitungsanlage Heroya I, vier weitere Leasingverträge mit der Nordea Bank über die Aufbereitungsanlage Heroya II Linien 1 bis 4 und drei Leasingverträge über die Aufbereitungsanlage Glomfjord Linien 1 bis 3. Darüber hinaus bestehen Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing im Zusammenhang mit Leasingverträgen über Software sowie Gabelstapler.

#### 17. Sonstige langfristige Verbindlichkeiten

| TEUR                                 | 2011          | 2010       |
|--------------------------------------|---------------|------------|
| Darlehen                             | 10.711        | 0          |
| Finanzderivate – negative Marktwerte | 0             | 69         |
| Übrige                               | 620           | 501        |
|                                      | <u>11.331</u> | <u>570</u> |

Die sonstigen langfristigen Verbindlichkeiten betreffen im Wesentlichen ein Darlehen zur Errichtung des Gebäudes der SiC Processing (Zhenjiang) Ltd. in Höhe von TEUR 10.711 sowie eine Rückbaupflichtung der SiC Processing USA L.P. für die neue Mixing Station in Portland in Höhe von TEUR 491.



### 18. Latente Steueransprüche und latente Steuerschulden

Latente Steuern resultieren aus den unterschiedlichen Wertansätzen in IFRS- und Steuerbilanz der Konzernunternehmen sowie aus Konsolidierungsmaßnahmen.

Die latenten Steuerschulden bzw. die latenten Steueransprüche beziehen sich auf folgende Positionen:

| TEUR                           | 2011         | 2010         |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Latente Steueransprüche</b> |              |              |
| Kurzfristige Vermögenswerte    | 613          | 44           |
| Schulden                       | 0            | 40           |
| Steuerliche Verlustvorräte     | 6.034        | 3.669        |
| ./. Wertberichtigung           | -5.472       | -3.570       |
| Sonstige                       | 152          | 0            |
| Saldierter Ausweis             | -1.019       | 0            |
|                                | <u>308</u>   | <u>183</u>   |
| <b>Latente Steuerschulden</b>  |              |              |
| Sachanlagen                    | 4.621        | 4.699        |
| Schulden                       | 1.406        | 359          |
| Sonstige                       | 83           | 38           |
| Saldierter Ausweis             | -1.019       | 0            |
|                                | <u>5.091</u> | <u>5.096</u> |

Zum 31. Dezember 2011 verfügte der Konzern über steuerliche Verlustvorräte in Höhe von TEUR 16.007 (Vorjahr: TEUR 15.677). Im Geschäftsjahr wurde auf Verlustvorräte in Höhe von TEUR 16.007 (Vorjahr: TEUR 13.377) mangels Werthaltigkeit keine aktive latente Steuer berücksichtigt. Die angesetzten aktiven latenten Steuern in den USA auf Verlustvorräte verfallen in den Jahren 2028 bis 2031.

Im Übrigen verweisen wir auf die Ausführungen bei den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen.



## 19. Rückstellungen

Die Bemessung der Rückstellungen erfolgte unter Berücksichtigung aller erkennbaren Risiken und stellt jeweils den erwarteten Auszahlungsbetrag dar. Die Entwicklung der Rückstellungen ergibt sich aus folgendem Rückstellungsspiegel:

| TEUR             | 1.1.2011     | Inanspruch-<br>nahme | Auflösungen | Zuführungen  | Währungs-<br>differenzen | 31.12.2011   |
|------------------|--------------|----------------------|-------------|--------------|--------------------------|--------------|
| Gewährleistungen | 77           | 77                   | 0           | 102          | 0                        | 102          |
| Tantiemen        | 700          | 700                  | 0           | 701          | 0                        | 701          |
| Urlaub           | 129          | 129                  | 0           | 114          | 0                        | 114          |
| Sonstige         | 488          | 431                  | 57          | 1.282        | 147                      | 1.429        |
|                  | <u>1.394</u> | <u>1.337</u>         | <u>57</u>   | <u>2.199</u> | <u>147</u>               | <u>2.346</u> |

| TEUR             | 1.1.2010     | Inanspruch-<br>nahme | Auflösungen | Zuführungen  | Währungs-<br>differenzen | 31.12.2010   |
|------------------|--------------|----------------------|-------------|--------------|--------------------------|--------------|
| Gewährleistungen | 0            | 0                    | 0           | 77           | 0                        | 77           |
| Tantiemen        | 737          | 737                  | 0           | 691          | 9                        | 700          |
| Urlaub           | 86           | 86                   | 0           | 129          | 0                        | 129          |
| Sonstige         | 844          | 813                  | 31          | 429          | 59                       | 488          |
|                  | <u>1.667</u> | <u>1.636</u>         | <u>31</u>   | <u>1.326</u> | <u>68</u>                | <u>1.394</u> |

Die sonstigen Rückstellungen betreffen im Wesentlichen Rückstellungen für die Rückzahlung von SAB Zuschüssen.

## 20. Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten

Die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten in Höhe von TEUR 23.874 (Vorjahr: TEUR 25.104) betreffen ausschließlich Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten mit einer Restlaufzeit von weniger als einem Jahr.

Im Wesentlichen handelt es sich dabei um Working Capital-Kredite mit festen Zinssätzen zwischen 6,44 und 8,55 Prozent.



## 21. Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten

| TEUR  | 2011          | 2010         |
|---|---------------|--------------|
| Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen               | 8.816         | 858          |
| Zinsverbindlichkeit Unternehmensanleihe                             | 4.878         | 0            |
| Ausstehende Rechnungen  | 2.018         | 587          |
| Verbindlichkeiten Löhne und Gehälter                                | 1.474         | 1.483        |
| LSt/KSt/Sozialversicherung  | 1.243         | 1.082        |
| Meyer Burger Kundenstamm China                                      | 1.238         | 1.640        |
| Umsatzsteuer  | 1.208         | 986          |
| Rückstellung Rechts- und Beratungskosten,<br>Jahresabschluss-Kosten | 635           | 331          |
| Südleasing SiC Processing (Deutschland) GmbH                        | 377           | 0            |
| Erhaltene Anzahlungen   | 293           | 1.587        |
| Vergütungen Aufsichtsrat/Beirat                                     | 82            | 33           |
| Verkaufsprovision   | 6             | 196          |
| Kurzfristige Darlehensverbindlichkeiten REC                         | 0             | 250          |
| Finanzderivate mit negativem Marktwert                              | 0             | 69           |
| Übrige  | 204           | 350          |
|   | <b>22.472</b> | <b>9.452</b> |

## Weitere Erläuterungen zum Konzernabschluss

### 22. Informationen zu Derivaten

Die SiC Processing (Deutschland) GmbH hat am 26. Oktober 2009 bei der Kreissparkasse Bautzen ein Darlehen in Höhe von TEUR 800 aufgenommen. Das Darlehen hat eine Laufzeit von zehn Jahren. Der veränderliche Zinssatz beträgt anfänglich 3,503 %. Die quartalsweisen Zinsanpassungen richten sich nach dem 3-Monats-EURIBOR.

Zur Begrenzung des Zinsniveaus hat die SiC Processing (Deutschland) GmbH am 29. Oktober 2009 ein Zinsbegrenzungsgeschäft mit der Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt, abgeschlossen. Die Laufzeit des Zinsbegrenzungsgeschäfts beginnt am 31. Dezember 2009 und endet am 31. Dezember 2012. Der Gesamtbetrag der gesicherten Verbindlichkeiten beträgt TEUR 800 und reduziert sich bis zum Laufzeitende auf TEUR 580. Das Zinsbegrenzungsgeschäft besteht aus einer Cap-Rate von 2,5 %.

Des Weiteren hat die SiC Processing (Deutschland) GmbH alleinstehende Derivate (ein Zinsbegrenzungsgeschäft und Zinsswaps) aus bereits zurückgeführten Grundgeschäften.



Für die im Konzern abgeschlossenen Zins- und Währungssicherungsgeschäfte ergeben sich zum 31. Dezember 2011 aus Sicht der Gesellschaft folgende beizulegende Zeitwerte:

|                      |      | Fälligkeit | Nominalbetrag<br>zum 31.12.2011<br>in TEUR | Beizulegender Zeitwert<br>zum 31.12.2011<br>in TEUR |
|----------------------|------|------------|--|---|
| UniCredit Tranche B1 | Swap | 28.06.2013 | 1.521                                      | -12   |
| UniCredit Tranche B2 | Cap  | 28.06.2013 | 2.604                                      | 0   |
| UniCredit Tranche B3 | Swap | 28.06.2013 | 3.000                                      | -24   |
| Helaba               | Cap  | 31.12.2012 | 640  | 0   |

Die Zeitwerte der Zinsswap- bzw. Zinsbegrenzungsgeschäfte werden von den Kontrahentenbanken anhand von anerkannten Bewertungsmodellen unter Zugrundelegung der jeweiligen Zinsstrukturkurven ermittelt.

Das Zinsbegrenzungsgeschäft mit der Helaba wird als Absicherung von Zahlungsströmen designiert (Cashflow Hedge), um die aus variabel verzinsten Fremdmitteln entstandenen Zahlungsstromrisiken des Konzerns zu reduzieren. Der Zinscap und die Zinszahlungen auf Kredite treten gleichzeitig auf, und der in das Eigenkapital eingestellte kumulierte Betrag wird erfolgswirksam über diejenige Laufzeit erfasst, in der die variablen Zinszahlungen, die Schulden betreffend, die Gewinn- und Verlustrechnung beeinflussen.

Die Überprüfung der Wirksamkeit der Derivate (retrospektive Effektivität) zum 31. Dezember 2010 hat ergeben, dass die Kompensation der Wertermittlung von Zinsbegrenzungsgeschäften und Darlehen nicht mehr zwischen 80 % und 100 % liegt. Die Veränderung der Marktwerte aus Zinsbegrenzungsgeschäften wird deshalb ab dem 31. Dezember 2010 erfolgswirksam erfasst.

Für negative Marktwerte aus Derivaten (Swaps) sind zum Bilanzstichtag Rückstellungen in Höhe von TEUR 36 (Vorjahr: TEUR 69) gebildet.

### 23. Konzern-Segmentberichterstattung

Die Segmentierung erfolgt nach IFRS 8 gemäß dem „management approach“, demzufolge als Basis zur Bestimmung der operativen Segmente interne Berichte zugrunde zu legen sind, die der Hauptentscheidungsträger regelmäßig dazu verwendet, um Entscheidungen über die Zuteilung der Ressourcen zu einem Segment zu treffen und eine Einschätzung der Ertragskraft vorzunehmen. Im SiC Konzern wird die Ertragskraft der einzelnen Segmente auf Grundlage des betrieblichen Ergebnisses (EBITDA) bestimmt. Hauptentscheidungsträger ist die Geschäftsleitung des Mutterunternehmens.



Die Geschäftsführung steuert den Konzern nach den verschiedenen geografischen Regionen, die interne Berichterstattung erfolgt nach den fünf Segmenten:

- Deutschland
- Europa EU
- Europa non EU
- Asien
- Nordamerika

Die Konzerngesellschaften erbringen Dienstleistungen zur Wiederaufbereitung von SiC und PEG. Wir verweisen auf die weiteren Erläuterungen im Abschnitt „Grundlagen“ am Anfang dieses Konzernanhangs.

Für die Segmente gelten die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze wie unter Abschnitt „Grundsätze der Bilanzierung und Bewertung“ in diesem Konzernanhang ausführlich erläutert.

Das Segmentvermögen umfasst jeweils die gesamten Vermögenswerte eines Segments, mit Ausnahme der aktiven latenten Steuern und Ertragsteuerforderungen.

Die Segmentschulden umfassen jeweils die gesamten Schulden eines Segments, mit Ausnahme der Finanzverbindlichkeiten, der Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing, der Gesellschafterdarlehen, der passiven latenten Steuern sowie der Ertragsteuerverbindlichkeiten.

Die planmäßigen Abschreibungen betreffen immaterielle Vermögenswerte mit bestimmbarer Nutzungsdauer sowie Sachanlagen.



Die Segmentberichterstattung nach geografischen Segmenten basiert auf dem Standort der Vermögenswerte und stellt sich wie folgt dar:

| TEUR 2011               | Deutschland | Europa EU | Europa non EU | Asien   | Nordamerika | Eliminierung | Gesamt  |
|-------------------------|-------------|-----------|---------------|---------|-------------|--------------|---------|
| Außenumsätze            | 23.480      | 11.469    | 68.965        | 62.249  | 8.322       | 0            | 174.485 |
| Innenumsätze            | 11.216      | 22        | 0             | 24      | 224         | -11.486      | 0       |
| Gesamtumsatzerlöse      | 34.696      | 11.491    | 68.965        | 62.273  | 8.546       | -11.486      | 174.485 |
| Segmentergebnis/EBITDA  | 6.895       | 1.297     | 22.338        | 30.250  | 420         | -222         | 60.978  |
| Abschreibungen          | 9.121       | 61        | 14.265        | 6.074   | 1.525       | 0            | 31.046  |
| Wertminderungen         | 3.430       | 737       | 0             | 0       | 984         | 0            | 5.151   |
| Finanzergebnis          |             |           |               |         |             |              | -7.307  |
| Gewinn vor Steuern      |             |           |               |         |             |              | 17.474  |
| Ertragsteuern           |             |           |               |         |             |              | -7.338  |
| Konzernjahresüberschuss |             |           |               |         |             |              | 10.136  |
| Segmentvermögen         | 156.254     | 3.782     | 118.817       | 213.795 | 13.170      | -123.582     | 382.236 |
| Übrige Vermögenswerte   |             |           |               |         |             |              | 2.326   |
| Konzernvermögen         |             |           |               |         |             |              | 384.562 |
| Segmentsschulden        | 12.122      | 2.424     | 9.661         | 47.492  | 15.633      | -32.325      | 55.007  |
| Übrige Schulden         |             |           |               |         |             |              | 211.311 |
| Konzernschulden         |             |           |               |         |             |              | 266.318 |
| Weitere Angaben         |             |           |               |         |             |              |         |
| Segmentinvestitionen    | 2.600       | 2         | 1.430         | 86.445  | 1.631       | 0            | 92.108  |

Die Abschreibungen enthalten außerplanmäßige Abschreibungen auf Sachanlagen in Deutschland (TEUR 5.395) sowie in Europa non EU (TEUR 2.903).

Die Wertminderungen in Deutschland betreffen in Höhe von TEUR 3.292 Wertberichtigungen von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Im Übrigen resultieren die Wertminderungen in den Segmenten aus Wertberichtigungen von Vorräten.



| TEUR 2010               | Deutschland | Europa EU | Europa non EU | Asien   | Nordamerika | Eliminierung | Gesamt  |
|-------------------------|-------------|-----------|---------------|---------|-------------|--------------|---------|
| Außenumsätze            | 34.084      | 12.309    | 73.709        | 33.571  | 7.199       | 0            | 160.872 |
| Innenumsätze            | 10.512      | 610       | -35           | 59      | 250         | -11.396      | 0       |
| Gesamtumsatzerlöse      | 44.597      | 12.918    | 73.674        | 33.630  | 7.449       | -11.396      | 160.872 |
| Segmentergebnis/EBITDA  | 8.605       | 1.556     | 23.030        | 20.071  | -1.915      | -62          | 51.285  |
| Abschreibungen          | 3.153       | 62        | 10.684        | 3.872   | 1.191       | -15          | 18.947  |
| Finanzergebnis          |             |           |               |         |             |              | -6.093  |
| Gewinn vor Steuern      |             |           |               |         |             |              | 26.245  |
| Ertragsteuern           |             |           |               |         |             |              | -7.765  |
| Konzernjahresüberschuss |             |           |               |         |             |              | 18.480  |
| Segmentvermögen         | 179.267     | 7.963     | 126.588       | 107.484 | 13.224      | -155.884     | 278.642 |
| Übrige Vermögenswerte   |             |           |               |         |             |              | 663     |
| Konzernvermögen         |             |           |               |         |             |              | 279.305 |
| Segmentsschulden        | 25.420      | 3.174     | 10.137        | 19.853  | 16.200      | -48.466      | 26.319  |
| Übrige Schulden         |             |           |               |         |             |              | 156.404 |
| Konzernschulden         |             |           |               |         |             |              | 182.723 |
| Weitere Angaben         |             |           |               |         |             |              |         |
| Segmentinvestitionen    | 5.159       | 10        | 51.831        | 38.995  | 4.827       | 0            | 100.822 |

Die Umsätze für die geografische Segmentierung auf Kundenbasis sind in der folgenden Übersicht dargestellt:

| TEUR            | 2011           | 2010           |
|-----------------|----------------|----------------|
| Deutschland     | 19.502         | 27.285         |
| Europa EU       | 9.665          | 9.204          |
| Europa non EU   | 70.710         | 76.606         |
| Übriges Ausland | 74.608         | 47.776         |
|                 | <u>174.485</u> | <u>160.872</u> |

Der SiC Konzern tätigte mit folgenden Kunden Umsatzerlöse in Höhe von mehr als zehn Prozent der Gesamtumsätze:

|           | 2011   |    | 2010   |    |
|-----------|--------|----|--------|----|
|           | TEUR   | %  | TEUR   | %  |
| REC Wafer | 65.485 | 38 | 66.224 | 41 |
| Yingli    | 29.212 | 17 | 13.420 | 8  |
| Rietech   | 20.983 | 12 | 1.429  | 1  |



#### 24. Konzern-Kapitalflussrechnung

Die Cashflow-Rechnung zeigt, wie sich der Finanzmittelfonds des SiC Konzerns im Berichtsjahr und Vorjahr verändert hat. Dabei wurden Zahlungsströme entsprechend IAS 7 nach dem Mittelzu-/abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit, aus der Investitionstätigkeit und der Finanzierungstätigkeit gegliedert.

Der Finanzmittelfonds in Höhe von TEUR 49.715 (Vorjahr: TEUR 45.919) umfasst den Kassenbestand sowie Guthaben bei Kreditinstituten.

Vom Finanzmittelfonds sind TEUR 21.206 (Vorjahr: TEUR 20.299) als Sicherheiten für Leasingverpflichtungen und TEUR 3.876 als Kautions für chinesische Steuerbehörden verpfändet.

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit berücksichtigt gemäß IAS 7 nicht die Investitionen im Rahmen leasingfinanzierter Erwerbe von Sachanlagen. Im Geschäftsjahr 2011 beliefen sich diese auf TEUR 2.460 (Vorjahr: TEUR 44.546).

Die Ertragsteuerzahlungen sind in der Kapitalflussrechnung gesondert innerhalb des Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit ausgewiesen.

#### 25. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag bestehen sonstige finanzielle Verpflichtungen aus bis zum Laufzeitende unkündbaren Miet- und Leasingverträgen, die der Konzern und seine Beteiligungsunternehmen im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit eingegangen sind. Die Summe der künftigen Zahlungen aus den Verträgen setzt sich nach Fälligkeiten wie folgt zusammen:

| TEUR                    | 2011          | 2010          |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Restlaufzeit bis 1 Jahr | 14.037        | 11.001        |
| Restlaufzeit 1–5 Jahre  | 46.518        | 41.503        |
| Restlaufzeit > 5 Jahre  | 22.432        | 30.602        |
|                         | <u>82.987</u> | <u>83.106</u> |

Das Bestellobligo im Konzern aus bereits bestellten Investitionsgütern besteht in Höhe von TEUR 54.130 (Vorjahr: TEUR 72.000).

Die der SiC Processing (Deutschland) GmbH gewährten staatlichen Zuwendungen sind mit einer 5-jährigen Frist für die Mittelbindung versehen. Die SiC Processing (Deutschland) GmbH darf in diesem Zeitraum keine geförderten Anlagen deinvestieren oder verlegen und keine geförderten Arbeitsplätze abbauen. Andernfalls kommt es zur Rückzahlung der erhaltenen Fördermittel.

Einige der Förderungen wurden als KMU-Förderungen gewährt und müssen zurückgezahlt werden, wenn das Unternehmen ihren Status als KMU innerhalb der Mittelbindungsfrist von fünf Jahren verliert.



Die SiC Processing (Deutschland) GmbH erfüllt derzeit nicht alle Voraussetzungen für den Erhalt der Investitionszulagen. Deswegen wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Rückstellung für Rückzahlungsverpflichtungen in Höhe von TEUR 822 gebildet.

Für gemietete Sachanlagen, bei denen ein Operating-Leasing im Sinne von IAS 17 (Leases) vorliegt, wurden im Jahr 2011 Mietzahlungen von TEUR 10.484 (Vorjahr: TEUR 10.710) geleistet.

## **26. Organe der SiC Processing GmbH**

### **Vorstand bzw. Geschäftsführung**

Im Geschäftsjahr 2011 übten folgende Personen eine Geschäftsführungstätigkeit aus:

Geschäftsführer Thomas Heckmann (CEO)

Geschäftsführer Dirk A. Müller (CFO)



## Beirat

Der Beirat besteht aus fünf Mitgliedern, die von den Gesellschaftern entsandt werden.

Dem Beirat gehören zum 31. Dezember 2011 folgende Mitglieder an:

Dr. Sönke Bästlein, („Chairman“ des Beirats)  
NC Advisory GmbH, Frankfurt, Geschäftsführer  
Britax Childcare Ltd., Chertsey, Mitglied der Board of Directors  
SafeRoad Europe GmbH, Weroth, Mitglied des Beirats  
Goethe-Institut, Frankfurt, Mitglied des Hochschulrates

Daniel Nothelfer  
SiC Investor Verwaltungs GmbH, Geschäftsführer

Johannes Heckmann  
Nabaltec AG, Schwandorf, Mitglied des Vorstands  
SiC Beteiligungs GmbH, Geschäftsführer  
HETOJA GmbH, Geschäftsführer  
GVO KG Grundbesitz-Verwaltungsgesellschaft Oranienburger Str. 32 mbH & Co. i.L.,  
Geschäftsführer  
JOSTKA GmbH, Geschäftsführer

Peter Hansson  
Menigo Foodservice AB, Mitglied des „Advisory Board“  
Master Marine AS, Mitglied des „Advisory Board“

Jürgen Ruttman  
M.S.T Bavaria GmbH, Schnaittenbach, Geschäftsführer  
Mineral Shipping Holding B.V. i.L., Rotterdam, Director  
Hildegard Shipping Ltd., Bahamas, Director  
Fenella Shipping Ltd., Bahamas, Director  
Sybilla Shipping Ltd., Bahamas, Director  
Antonia Shipping Ltd., Bahamas, Director  
Ida Shipping Ltd., Bahamas, Director  
Conny Shipping Ltd., Bahamas, Director  
Vertom UCS Holding B.V., Vorsitzender des Aufsichtsrats

## 27. Bezüge der Organe

### Vergütung des Vorstands bzw. der Geschäftsführung

Bei der Festlegung der Vergütung werden die Aufgaben und der Beitrag des jeweiligen Vorstands- bzw. Geschäftsführungsmitglieds berücksichtigt. Die Vergütung setzt sich im Geschäftsjahr 2011 einerseits aus einem festen Jahresgehalt sowie andererseits aus erfolgsbezogenen Komponenten zusammen. Es handelt sich hierbei um eine an die Erreichung bestimmter im jeweiligen Ressort begründeter Ziele geknüpfte Bonusvereinbarung für die Vorstands- bzw. Geschäftsführungsmitglieder.



Die Bezüge der Mitglieder der Geschäftsführung setzen sich wie folgt zusammen:

| TEUR |      | <u>Festbezug</u> | <u>Variabel</u> | <u>Exitbonus</u> | <u>Gesamt</u> |
|------|------|------------------|-----------------|------------------|---------------|
|      | 2011 | 630              | 468             | 0                | 1.098         |
|      | 2010 | 568              | 359             | 3.550            | 4.476         |

Sämtliche Leistungen wurden während des Geschäftsjahres bezahlt oder sind kurzfristig nach dem Schluss des Geschäftsjahres fällig.

#### Vergütung des Aufsichtsrats

Den Mitgliedern des Aufsichtsrats der SiC Processing GmbH wurden für 2010 Vergütungen in Höhe von insgesamt TEUR 33 (Vorjahr: TEUR 99) gewährt. Hiervon waren TEUR 17 (Vorjahr: TEUR 33) zum 31. Dezember 2011 noch nicht ausbezahlt und als Verbindlichkeit passiviert.

#### Vergütung des Beirats

Die Mitglieder des Beirats haben im Geschäftsjahr 2011 keine Bezüge erhalten. Es wurden für 2011 Vergütungen in Höhe von insgesamt TEUR 65 (Vorjahr: TEUR 0) gewährt und als Verbindlichkeit passiviert.

#### 28. Angaben zu Beziehungen zu nahestehenden Personen und Unternehmen

##### Nahestehende Unternehmen und Personen

Im Folgenden werden die dem Konzern nahestehenden Unternehmen und Personen sowie die im Geschäftsjahr stattgefundenen Transaktionen im Sinne von IAS 24 benannt.

Die Familie Heckmann ist über folgende Gesellschaften an der SiC Processing GmbH beteiligt:

- AKW Apparate + Verfahren Holding GmbH & Co. KG, Hirschau
- SiC Beteiligungs GmbH, Hirschau

Darüber hinaus gehören noch folgende Firmen zum Einflusskreis der Familie Heckmann, die in Geschäftsbeziehungen mit der Gruppe stehen:

- AKW A+V Protec GmbH, Hirschau (kurz: Protec)
- AKW Apparate + Verfahren GmbH, Hirschau (kurz: A+V)
- AKW A+V Projektentwicklungs- und Anlagenbau GmbH, Bautzen (kurz: PAB)
- Nabaltec AG, Schwandorf
- AKW A+V Anlagenbau GmbH & Co. KG, Hirschau



Darüber hinaus sind folgende Gesellschaften als nahestehende Unternehmen zu bezeichnen:

- Cidron Silicon Limited (kurz: Cidron)
- Cleantech Europe I(A) L.P. (kurz: Cleantech A)
- Cleantech Europe I(B) L.P. (kurz: Cleantech B)
- SiC Investor GmbH & Co. KG
- SiC Investor Verwaltungs GmbH

Nach dem Einstieg des Finanzinvestors Nordic Capital Fund VII mit seinem Investment-Vehikel Cidron Silicon Two S.à r.l. bei der SiC Processing GmbH haben die beiden Gesellschafter Nordic Capital (über Cidron) und zook ventures (über Cleantech A und Cleantech Europe B) mit Darlehensvertrag vom 23. September 2010 der Gesellschaft eine Gesellschafterdarlehenslinie von Mio. EUR 75 zur Verfügung gestellt. Die Darlehen waren als Brückenfinanzierung für die weitere Expansion der SiC Processing gedacht und sollten kurz- bis mittelfristig durch ein geeignetes Finanzierungsinstrument abgelöst werden. Die Darlehen sind mit 20 % zu verzinsen, wobei die den marktüblichen Zinssatz übersteigende Zinskomponente als verdeckte Gewinnausschüttung behandelt wird.

Nach der erfolgreichen Emission einer Unternehmensanleihe in 2011 in Höhe von Mio. EUR 82,2 wurden die bis zu diesem Zeitpunkt abgerufenen Gesellschafterdarlehen in Höhe von Mio. EUR 25,5 zzgl. aufgelaufener Zinsen in Höhe von TEUR 1.666 am 1. März 2011 an die Darlehensgeber zurückgezahlt.

Als wesentliche Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen sind im Berichtsjahr folgende zu nennen:

Herr Jürgen Ruttman ist Mitglied des Beirats und Geschäftsführer von diversen Gesellschaften der MST-Gruppe. Die MST-Gruppe hat im Berichtsjahr Transportleistungen in Höhe von TEUR 66 (Vorjahr: TEUR 739) für die SiC Processing (Deutschland) GmbH sowie für die SiC Processing AS, Norwegen, in Höhe von TEUR 37 (Vorjahr: TEUR 48) erbracht. Aus diesen Transaktionen sind zum 31. Dezember 2011 noch Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 0 (Vorjahr: TEUR 5) bei der SiC Processing (Deutschland) GmbH sowie TEUR 7 (Vorjahr: TEUR 0) bei der SiC Processing AS offen.



Weiterhin hat die PAB im Geschäftsjahr für folgende Unternehmen des SiC Konzerns Leistungen wie folgt erbracht:

| <u>Unternehmen</u>                | <u>Umsätze</u> | <u>offene<br/>Verbindlichkeiten im<br/>Konzern zum<br/>31.12.2011</u> |
|-----------------------------------|----------------|---|
| SiC Processing (Deutschland) GmbH | 2              | 0   |
| SiC Processing (Wuxi) Ltd.        | 441            | 74  |
| SiC Processing (Baoding) Ltd.     | 22.718         | 1.359   |
| SiC Processing GmbH               | 62             | 0   |
| SiC Processing (Jingdezhen) Ltd.  | 991            | 0   |
|                                   | <u>24.214</u>  | <u>1.433</u>  |

Zwischen der PAB und der SiC Processing (Jingdezhen) Ltd. wurde ein Vertrag über die Errichtung einer Aufbereitungsanlage in Jingdezhen (Linie I und II) im Volumen von Mio. EUR 19,0 abgeschlossen. Die PAB hat bis zum 31. Dezember 2011 bereits Rechnungen in Höhe von Mio. EUR 9,3 gestellt.

Zwischen der PAB und der SiC Processing (Baoding) Ltd., China, wurde ein Vertrag über die Errichtung eines Slurry Supply Systems für einen Kunden in Baoding von Mio. EUR 3,1 abgeschlossen. Die PAB hat bis zum 31. Dezember 2011 den Gesamtbetrag von Mio. EUR 2,8 bereits abgerechnet.

Des Weiteren wurden 2010 zwischen der PAB und der SiC Processing (Baoding) Ltd., China, zwei Verträge über die Errichtung von Aufbereitungsanlagen in Baoding (Baoding III und IV) im Volumen von Mio. EUR 17,9 sowie Baoding V und VI im Volumen von Mio. EUR 17,9 abgeschlossen. Baoding III und IV sind bis zum 31. Dezember 2011 bereits vollständig abgerechnet. Für Baoding V und VI wurden bis zum Bilanzstichtag bereits Rechnungen in Höhe von Mio. EUR 12,7 gestellt.

Andererseits wurden auch von Unternehmen des SiC Konzerns Leistungen an die PAB wie folgt erbracht:

| <u>Unternehmen</u>  | <u>Umsätze</u> | <u>Stand der<br/>Forderungen im<br/>Konzern zum<br/>31.12.2011</u> |
|---------------------|----------------|--|
| SiC Processing GmbH | <u>37</u>      | <u>2</u>   |



Weiterhin hat die A+V im Geschäftsjahr für folgende Unternehmen des SiC Konzerns folgende Leistungen erbracht:

| <u>Unternehmen</u>                | <u>Umsätze</u> | <u>offene Verbindlichkeiten im Konzern zum 31.12.2011</u> |
|-----------------------------------|----------------|---|
| SiC Processing (Deutschland) GmbH | 11             | 0   |
| SiC Processing USA L.P.           | 193            | 656   |
| SiC Processing GmbH               | 4.085          | 40  |
| SiC Processing (Zhenjiang) Ltd.   | 10.663         | 6.583   |
|                                   | <u>4.289</u>   | <u>7.279</u>  |

Die erbrachten Umsätze seitens der A+V für die SiC Processing (Deutschland) GmbH sowie die SiC Processing USA L.P., USA, betreffen im Wesentlichen Ersatzteile und Engineering Dienstleistungen.

Die A+V hat der SiC Processing GmbH im Berichtsjahr TEUR 4.085 für zwei SiC Aufbereitungslinien in Rechnung gestellt.

Andererseits wurden auch von Unternehmen des SiC Konzerns Leistungen an die A+V wie folgt erbracht:

| <u>Unternehmen</u>         | <u>Umsätze</u> | <u>Stand der Forderungen im Konzern zum 31.12.2011</u> |
|----------------------------|----------------|--|
| SiC Processing GmbH        | 717            | 59   |
| SiC Processing AS Norwegen | 152            | 0  |
|                            | <u>869</u>     | <u>59</u>  |

Die SiC Processing GmbH hat Dienstleistungen in Höhe von TEUR 717 an die AKW Apparate + Verfahren GmbH erbracht.



Die AKW A+V Protec GmbH hat wie folgt Leistungen an die Unternehmen des SiC Konzerns erbracht:

| <u>Unternehmen</u>         | <u>Umsätze</u> | <u>offene<br/>Verbindlichkeiten im<br/>Konzern zum<br/>31.12.2011</u> |
|----------------------------|----------------|---|
| SiC Processing (Wuxi) Ltd. | 282            | 103   |
| SiC Processing AS Norwegen | 327            | 0   |
| SiC Processing GmbH        | 3              | 0   |
|                            | <u>612</u>     | <u>103</u>  |

Andererseits wurden auch von Unternehmen des SiC Konzerns Leistungen an die Protec wie folgt erbracht:

| <u>Unternehmen</u>  | <u>Umsätze</u> | <u>Stand der<br/>Forderungen im<br/>Konzern zum<br/>31.12.2011</u> |
|---------------------|----------------|--|
| SiC Processing GmbH | <u>49</u>      | <u>7</u>   |

Zwischen der Protec und der SiC Processing (Wuxi) Ltd., China, wurde ein Vertrag über die Errichtung einer Abwasseraufbereitungsanlage in Wuxi (Wuxi I und Wuxi II) im Volumen von TEUR 477 abgeschlossen. Die Protec hat bis zum 31. Dezember 2011 bereits Rechnungen in Höhe von TEUR 257 gestellt.

Zwischen der Protec und der SiC Processing AS, Norwegen, wurde ein Vertrag über die Fertigstellung sowie Instandhaltung einer Abwasseraufbereitungsanlage für Heroya I von TEUR 518 abgeschlossen. Die Protec hat bis zum 31. Dezember 2011 den Gesamtbetrag von TEUR 518 bereits abgerechnet.

Die erbrachten Umsätze seitens der Protec für die SiC Processing GmbH betreffen im Wesentlichen die Weiterberechnung von Versuchskosten.

Des Weiteren wurde zwischen der Protec und der SiC Processing (Zhenjiang) Ltd., China, ein Vertrag über die Errichtung einer Abwasseraufbereitungsanlage in Zhenjiang im Volumen von Mio. EUR 1,1 abgeschlossen. Die Protec hat bis zum 31. Dezember 2011 bereits Rechnungen in Höhe von TEUR 511 gestellt.

Die SiC Processing GmbH hat an die AKW A+V Anlagenbau GmbH & Co. KG im Geschäftsjahr 2011 Kosten in Höhe von TEUR 7 weiterverrechnet, von denen zum Bilanzstichtag TEUR 0 als Forderungen ausgewiesen sind. Die AKW A+V Anlagenbau GmbH & Co. KG hat wiederum an die SiC Processing GmbH in 2011 Leistungen in Höhe von TEUR 50 erbracht, von denen zum Bilanzstichtag kein offener Saldo bestand.



Herr Johannes Heckmann ist Mitglied des Beirats der SiC Processing GmbH und gleichzeitig Vorstand der Nabaltec AG. Die Nabaltec AG hat Dienstleistungen im Bereich der Personalabrechnung in Höhe von TEUR 20 gegenüber der SiC Processing GmbH und in Höhe von TEUR 47 gegenüber der SiC Processing (Deutschland) GmbH erbracht. Davon sind zum Jahresende bei der SiC Processing GmbH noch TEUR 2 und bei der SiC Processing (Deutschland) GmbH TEUR 4 offen.

### 29. Mitarbeiter

Im Geschäftsjahr 2011 waren im Konzern durchschnittlich 909 Mitarbeiter (Vorjahr: 604 Mitarbeiter) beschäftigt.

### 30. Honorar des Abschlussprüfers

Das von dem Abschlussprüfer des Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr 2011 berechnete Gesamthonorar beträgt TEUR 354 (Vorjahr: TEUR 766) und schlüsselt sich wie folgt auf:

| TEUR                          | 2011 | 2010 |
|-------------------------------|------|------|
| Abschlussprüfungsleistungen   | 170  | 118  |
| Andere Bestätigungsleistungen | 36   | 421  |
| Steuerberatungsleistungen     | 148  | 227  |

### 31. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 23. Februar 2012 wurde durch die gemeinsame Position der Bundesminister für Wirtschaft und für Umwelt eine Kürzung der Solarförderung von bis zu 30 % verkündet. Außerdem soll künftig nur noch 85 bis 90 % des eingespeisten Stroms vergütet werden. Die Beschlüsse über die Gesetzesnovelle in weiteren Lesungen durch den Bundestag sowie die Billigung durch den Bundesrat stehen noch aus. Soweit heute schon die Auswirkungen auf die SiC Gruppe bekannt und absehbar sind, haben sie bereits Eingang in die Lageberichterstattung des Konzerns gefunden.

### 32. Freigabe des Konzernabschlusses

Dem Beirat wird der Konzernabschluss und Konzernlagebericht der SiC Processing GmbH noch im März 2012 zur Billigung vorgelegt. Der Konzernabschluss wird den Anteilseignern nach Billigung im Vorfeld der Gesellschafterversammlung innerhalb der gesetzlichen Fristen zugänglich gemacht.

Hirschau, den 9. März 2012

Thomas Heckmann

Dirk A. Müller

Anlage 1.2.5 / 58

11-12-31-KA--SC GmbH



#### Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der SiC Processing GmbH, Hirschau, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Konzernbilanz, Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung sowie Konzern-Gesamtergebnisrechnung, Konzern-Kapitalflussrechnung, Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung und Konzernanhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2011 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften sowie den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags liegt in der Verantwortung der Geschäftsführung der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und über den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung gemäß § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer 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 Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht 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 des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der Geschäftsführung sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. 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 Konzernabschluss der SiC Processing GmbH, Hirschau, den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften sowie den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

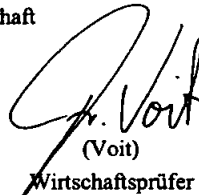
München, den 9. März 2012

Deloitte & Touche GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



(Falk)

Wirtschaftsprüfer



(Voit)

Wirtschaftsprüfer



**HINWEIS:**

Bei dieser PDF-Datei der Anlage 1 zum Prüfungsbericht handelt es sich lediglich um ein unverbindliches Ansichtsexemplar. Maßgeblich ist ausschließlich die in Papierform erstellte Anlage 1 zum ausgelieferten Prüfungsbericht!



|   |   |
|---|---|
| <p style="text-align: center;"><b>SiC PROCESSING AS</b></p> <p style="text-align: center;">Årsberetning 2011</p> <p><b><i>Virksomhet og lokalisering</i></b></p> <p>SiC Processing AS har tre anlegg i Norge, hvorav to er lokalisert i Herøya Næringspark, Porsgrunn, og ett anlegg i Glomfjord.</p> <p>Bedriften gjenvinner skjærevæske fra REC Wafer Norway AS på Herøya og i Glomfjord. Skjærevæsken separeres i faststoff til gjenvinning av silisiumkarbid (SiC) og væskefase til gjenvinning av polyetylenglykol (PEG).</p> <p>Bedriften vil ved optimalisert drift kunne gjenvinne rundt 90 % av den brukte skjærevæsken.</p> <p>Som en følge av redusert behov for produksjonskapasitet har selskapets ene fabrikk på Herøya har stengt fra 2. halvår av 2011.</p> <p><b><i>Fortsatt drift</i></b></p> <p>Det bekreftes at årsregnskapet for 2011 er satt opp i samsvar med regnskapslovens § 3-3 og satt opp under forutsetning av fortsatt drift. Under vår avtale med REC Wafer AS skal alle selskapets faste og variable kostnader dekkes, uaktet om det foregår operasjonell drift i selskapet. Avtalen med REC utløper ved årets slutt 2018.</p> <p>Per dato for avgivelse av denne beretning har REC Wafer AS varslet at de vurderer å, helt eller delvis, stenge sin gjenværende (norske) virksomhet. Om REC Wafer AS stenger ned sin norske wafering virksomhet</p> | <p style="text-align: center;"><b>SiC PROCESSING AS</b></p> <p style="text-align: center;">Annual report 2011</p> <p><b><i>Operations and locations</i></b></p> <p>SiC Processing AS is located with three plants in Norway. Two of the plants are located at Herøya Næringspark, Porsgrunn, and one plant is located in Glomfjord.</p> <p>The company recycles cutting slurry from REC Wafer Norway AS in Herøya and in Glomfjord. The slurry is recycled into solid Silisium Carbide (SiC) and liquid polyetylenglykol (PEG).</p> <p>The company will, given optimal operations recycle approx 90 % of the slurry.</p> <p>As a result of reduced need for production capacity, one of the company's plant at Herøya has been closed down from 2. half-year of 2011.</p> <p><b><i>Going concern</i></b></p> <p>In accordance with the Accounting Act § 3-3a we confirm that the Financial Statements have been prepared under the assumption of going concern. Under its agreement with REC Wafer AS all fixed and variable costs in the Company shall be reimbursed – irrespectively of whether or not any production is taking place. The Agreement expires years end 2018.</p> <p>At the date of this report REC Wafer AS has given notice that they are considering to close its remaining (Norwegian)</p> |
|---|---|

1



|   |   |
|---|---|
| <p>vil dette automatisk føre til at dagens operasjonelle virksomhet i SIC Processing AS avsluttes. Selskapet vil imidlertid, som følge av den over nevnte avtale, fortsatt være sikret inntjening som dekker løpende forpliktelser.</p> <p>Før REC Wafer AS fattet sin beslutning om videre drift i Norge er det ikke grunnlag for tiltak for å tilpasse selskapets drift til en hypotetisk situasjon uten operasjonell virksomhet.</p> <p>Selskapets drift har i 2011 gitt et tilfredsstillende bidrag.</p> <p>Under henvisning til det ovenstående bekreftes at forutsetningen om fortsatt drift er til stede.</p> <p><b>Bemanning</b></p> <p>Ved utgangen av 2011 var det totalt 121 ansatte ved bedriften. Herav var 32 kvinner.</p> <p>Selskapet har 31 ansatte permisjon.</p> <p>Bedriften har i dag en bemanning som er for høy til den pågående drift. En tilpasning av arbeidsstyrken vil måtte vurderes når REC Wafer AS har tatt beslutning om omfang av videre drift.</p> <p><b>Arbeidsmiljø</b></p> <p>Sykefravær var i 2011 6,6%. En vesentlig del av sykefraværet skyldes langtids sykdom (ikke arbeidsrelatert).</p> <p>Selskapet arbeider målbevisst med å sikre et godt arbeidsmiljø.</p> | <p>operation, in total or in full. If REC Wafer AS close down its wafering activity in Norway, this will automatically imply that SIC Processing will have to close its production. The Company will however, as a consequence of the agreement mentioned above, be in a position that ensure a revenue stream sufficient to cover ongoing obligations.</p> <p>The operation has created a satisfactory contribution in 2011.</p> <p>With reference to our comments above we confirm that the conditions for continued operations are present.</p> <p><b>The employees</b></p> <p>At years end 2011 the Company employed a total of 121 employees, of which 32 women.</p> <p>The Company has 31 employees on temporarily leave.</p> <p>The number of employees is too high for the current production. An adaptation of the work force will have to be considered when REC Wafer has made its final decision as to its future operation.</p> <p><b>Working environment</b></p> <p>Leave of absence due to illness totaled 6,6 % in 2011. A substantial part of the absence is due to long term (not work related) illness.</p> <p>The Company is persistent in improving and securing a healthy working environment.</p> <p>The board considers the working environment to be good.</p> |
|---|---|



|   |   |
|---|---|
| <p>Styret anser arbeidsmiljøet som godt.</p> <p>Det er i løpet av året ikke rapportert arbeidsrelaterte ulykker som har resultert i skader på person eller materiell.</p> <p>Samarbeidet med ansatte og fagforeninger har vært konstruktivt og har bidratt positivt til selskapets drift i 2011.</p> <p><b>Likestilling</b></p> <p>Selskapet tilstreber likestilling mellom kjønnene. Av 121 ansatte er 32 kvinner. Styret bestod per 31.12.2011 av 3 menn. Av selskapets 2 fabrikkssjefer er en kvinne. Ledergruppen består av 2 kvinner og 3 menn.</p> <p>Selskapets industrivirksomhet tiltrekker i stor grad menn, særlig innenfor operatøryrket. I laboratoriet er det en overvekt av kvinner. Selskapet har fokus på å få jevnere kjønnsbalanse i alle stillinger.</p> <p><b>Diskriminering</b></p> <p>Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. Selskapet arbeider med å fremme lovens formål innenfor vår virksomhet, blant annet innen rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering.</p> <p>Selskapet har som mål å være en</p> | <p>During the year it has not occurred or been reported of work related accidents resulting in damage to property or personal injury.</p> <p>Cooperation with employee trade unions has been constructive, and has contributed positively to operations in 2011.</p> <p><b>Equal opportunity</b></p> <p>The Group aims to be a workplace with equal opportunities. Out of a total of 121 employees 32 are women. As of December 31, 2011 the board consisted of 3 men. Of the Company's 2 factory managers, one is female. The management team consists of 2 women and 3 men.</p> <p>The company's industrial activity does, to a large extent attract men, especially within the operator profession. At the laboratory there is a predominance of women. The company has focus on evening the balance between men and women in all categories of employment.</p> <p><b>Discrimination</b></p> <p>The Discrimination Act's objective is to promote gender equality, ensure equal opportunities and rights, and to prevent discrimination due to ethnicity, national origin, descent, skin colour, language, religion and faith. The company is working to encourage the act's purpose within our business, among other factors activities regarding recruiting, salary and working conditions, promotion, development opportunities and protection against harassment.</p> <p>The company aim is to be a workplace with no discrimination due to reduced functional ability. As far as is practically possible for</p> |
|---|---|



arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering på grunn av nedsatt funksjonsevne. Så langt det er praktisk mulig for en produksjonsbedrift, utformes og tilrettelegges de fysiske forholdene slik at virksomhetens ulike funksjoner kan benyttes av flest mulig.

### **Ytre miljø**

Selskapet har fokus på å minimere eventuelle påvirkningene fra virksomheten mot det ytre miljø.

Selskapet har tillatelse til utslipp av oksygenforbrukende stoff målt som KOF, og suspendert stoff målt som SS til vann.

Selskapet overvåker og måler nøye alle krav i forhold til utslippstillatelsen. Det blir foretatt daglige målinger, og rutiner er lagt opp for å sette inn tiltak i prosessen hvis vi får indikasjoner på avvik i forhold til utslippstillatelsen. Kravene i forhold til utslippstillatelsen for 2011 er oppfylt.

### **Fremtidig utvikling**

Selskapet er etablert på basis av en langtidskontrakt med en kunde (REC Wafer Norway AS – "REC") som har etablert en betydelig produksjonskapasitet i sine anlegg i Norge for produksjon av wafere (halvlederen) til solceller.

REC har møtt utfordringer som følge av vanskelige markedsforhold og betydelig fall i produktpriser det siste året. Som en følge av dette har produksjonsvolum ved selskapets anlegg gjennom 2011 blitt redusert og tilpasset REC sitt aktivitetsnivå. Gjennom løpende samarbeid

a manufacturing company, the physical conditions are adapted in such a manner that as many as possible can utilise the various functions.

### **External environment**

The Company has focus on minimizing any impact from the activities against the environment.

The company has permission to discharge of chemical oxygen dema (COD), and suspended matter (SM) to the water.

The company monitors and measures carefully all requirements in relation to the discharge permit. It is made daily measurements, and routines are planned to insert measures in the process if we get indications of deviations in relation to the discharge permit. The requirements in relation to the discharge permit for 2011 are met.

### **Future challenges**

The Company is established on the basis of one long term agreement with a single customer (REC Wafer Norway AS – "REC") which has established a substantial production capacity in Norway within the area of wafers (semiconductors) for solar cells.

REC have faced challenging market conditions and considerable decline in product prices. As a result of this the production volume at the company's plants in 2011 was reduced and adapted to the REC's activity level. Through co-operation both companies works together to achieve



og dialog arbeider REC og SiC sammen for å oppnå ytterligere kostnadseffektivitet og høyere operasjonell kvalitet.

Det kan som nevnt ikke utelukkes at REC Wafer AS nedlegger eller sterkt reduserer wafervirksomheten. Dette vil påvirke selskapets operasjonelle stilling. En slik nedleggelse vil ikke påføre selskapet utgifter som ikke kan viderefaktureres REC. Selskapets fortjenestemargin vil imidlertid bli påvirket, da denne delvis er basert på omfanget av den operasjonell virksomhet.

### **Opplysninger om finansiell risiko**

Selskapet leier bygnings- og produksjonsutstyr. Selskapets produksjonsanlegg har nådd stabil produksjon.

Som nevnt over er REC Wafer AS forpliktet til å dekke selskapets løpende forpliktelser, herunder de tilknyttet driftsmidler. Selskapets finansiell risiko vil således være knyttet REC Wafer AS's betalingsvne til en hver tid.

Skattekontoret har som et ledd i en generell gjennomgang av industribedrifter varslet selskapet om at de vurderer å omklassifisere avskrivninger knyttet til produksjonsutstyr fra avskrivningsgruppe d) til avskrivningsgruppe h). Selskapet er uenig i en slik forståelse og er i dialog med skattekontoret. Selv om en slik omklassifisering vil kunne medføre et større krav på skatt er selskapets likviditetssituasjon slik at et eventuelt vedtak i vår disfavør ikke vil påvirke selskapets muligheter for videre drift og evne til å betale sine fordringer ved forfall.

For øvrig gir det fremlagte resultatregnskap og balanse med tilhørende noter, etter

further cost effectiveness and operational excellence.

As mentioned above it is a possibility that REC Wafer AS will close down or substantially reduce its wafering activity. This will affect the operational activity of the Company. A close down of the wafering activity will not cause costs that can not be passed on to REC Wafer AS. However the profit margin of the Company will be influenced, as this is partly based upon the scope of operational activity.

### **Financial Risk**

The Company rent the building and the plant. The company's production facilities have reached a stabile production and generate an expected profit.

As mentioned above REC Wafer AS is under the obligation to cover all running costs of the Company, including costs related to its production facilities. The financial risk of the company will thus be linked to the ability of REC Wafer AS to meet its payments at any given time

The tax office has, as a part of a general review of industrial entities, given notice to the Company that it consider to reclassify depreciation on the assets of the company from asset group d) to asset group h) The Company has objected to such reclassification and is in discussion with the tax office. A reclassification may cause an increase in tax payment. A possible reclassification will not influence the ability of the Company to continue its operation and/or pay its debt when due.

The displayed profit and loss accounts with



|  |  |
|--|--|
| <p>styrets oppfatning, fyllestgjørende informasjon om driften og om stillingen ved årsskiftet.</p> <p><b>Redegjørelse for årsregnskapet</b></p> <p>Omsetningen ble redusert fra kr 592,7 mill. i 2010 til kr 538,6 mill. i 2011.</p> <p>Årsresultatet ble i 2011 kr 26,6 mill.</p> <p>Det har i 2011 medgått ca. kr 0,8 mill. til direkte utgifter til forskning og utvikling. Utgiftene er kostnadsført løpende, da kravene til balanseføring ikke anses å være tilfredsstillende. I tillegg er det et utstrakt teknologi samarbeid innen SiC konsernet, som benytter store ressurser til forskning og utvikling, og mot REC som kunde.</p> <p>Samlet kontantstrøm fra driften var på kr 144,5 mill., mens driftsresultatet utgjorde kr 61,0 mill. Differansen skyldes i hovedsak ordinære avskrivninger.</p> <p>De samlede investeringene i 2011 var kr 16,7 mill.</p> <p>Likviditetsbeholdning var kr 221,7 mill. per 31.12.2011. Selskapets evne til egenfinansiering av investeringer er god.</p> <p>Kortsiktige gjeld utgjorde pr. 31.12.2011 kr 190,9 mill.</p> <p>Fri egenkapital pr. 31.12.2011 utgjorde kr. 104,7 mill.</p> <p>Totalkapitalen var ved utgangen av året kr. 907,4 mill.</p> | <p>accompanying balance sheet including notes gives, in the opinion of the Board, adequate information about the operation and the status as per years end.</p> <p><b>Comments related to the financial statements</b></p> <p>The revenues decreased from NOK 592,7 mill. in 2010 to NOK 538,6 mill. in 2011.</p> <p>Net income in 2011 was NOK 26,6 mill.</p> <p>During 2011 research and development costs amounted to app. NOK 0,8 mill. The cost has been expensed as incurred. In addition there is a extensive technology cooperation within the SiC Group, using substantial resources on research and development, and towards REC as customer</p> <p>Total cash flow from operating activities was NOK 144,5 mill. in 2011 and the operating profit constituted NOK 61,0 mill. The difference mainly concerns ordinary depreciation.</p> <p>The capital investments during 2011 amounted to NOK 16,7 mill.</p> <p>The liquidity reserve as of 31.12.2011 amounted to NOK 221,7 mill. The ability to self-finance investments is good.</p> <p>The Group's short-term debt as of 31.12.2011 was NOK 190,9 mill.</p> <p>Free equity as of 31.12.2011 amounted to NOK 104,7 mill.</p> <p>Total assets at year end amounted to NOK 907,4 mill.</p> |
|--|--|



| <b>Disponering av årsresultat</b>   | <b>Allocation of net income</b>  |
|---|--|
| Selskapet har i 2011 oppnådd god avkastning på drift.                             | The company has in 2011 achieved a good return on its operation.                 |
| Overskudd tillegges selskapets annen egenkapital slik angitt i vedlagte regnskap. | Profit will be added to retained earnings as set forth in the attached accounts. |

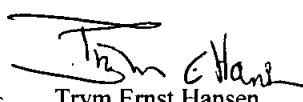
Porsgrunn, 9. mars 2012. .

I styret for SiC Processing AS

  
Thomas Helmut Heckmann  
Styrets leder

  
Dirk Müller  
Styremedlem

  
Carl A. Christiansen  
Styremedlem

  
Trym Ernst Hansen  
Administrerende direktør



# Deloitte.

Deloitte AS  
Leirvollen 23  
Postboks 2654 Kjørbekk  
N-3702 Skien  
Norway

Tlf: +47 35 91 36 10  
Faks: +47 35 91 36 36  
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i SiC Processing AS

## REVISORS BERETNING

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for SiC Processing AS, som består av balanse per 31. desember 2011, separat resultatoppstilling, oppstilling over totalresultat og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

### Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapslovens § 3–9, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

### Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til SiC Processing AS per 31. desember 2011 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu, a Swiss Verein, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see [www.deloitte.com/no/omoss](http://www.deloitte.com/no/omoss) for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu and its member firms.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Medlemmer av Den Norske Revisorforening  
org.nr: 980 211 282



## Deloitte.

### Uttalelse om øvrige forhold

#### *Konklusjon om årsberetningen og anvendelse av overskuddet/dekning av tap*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift, samt forslaget til anvendelse av overskuddet, er i samsvar med lov og forskrifter og at opplysningene er konsistent med årsregnskapet.

#### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Skien, 9. mars 2012

Deloitte AS

Espen Thorbjørnsen  
statsautorisert revisor