

**Silicone** —  
eine Welt  
mit unbegrenzten  
Möglichkeiten

**2016**



**14**

**Silicium**

# WACKER — auf einen Blick

Mio. €	2016	2015	Veränd. in %
<b>Ergebnis/Rendite</b>			
Umsatz	5.404,2	5.296,2	2,0
EBITDA <sup>1</sup>	1.101,4	1.048,8	5,0
EBITDA-Marge <sup>2</sup> (%)	20,4	19,8	n. a.
EBIT <sup>3</sup>	366,2	473,4	-22,6
EBIT-Marge <sup>2</sup> (%)	6,8	8,9	n. a.
Finanzergebnis	-101,4	-66,7	52,0
Ergebnis vor Ertragsteuern	264,8	406,7	-34,9
Jahresergebnis	189,3	241,8	-21,7
Ergebnis je Aktie (unverwässert/verwässert) (€)	3,61	4,97	-27,4
Kapitalrendite (ROCE) (%)	6,1	8,1	n. a.
<b>Bilanz/Cashflow</b>			
Bilanzsumme	7.461,6	7.264,4	2,7
Eigenkapital	2.593,2	2.795,1	-7,2
Eigenkapitalquote (%)	34,8	38,5	n. a.
Finanzierungsverbindlichkeiten	1.458,2	1.455,4	0,2
Nettofinanzschulden <sup>4</sup>	992,5	1.074,0	-7,6
Investitionen <sup>5</sup>	427,6	834,0	-48,7
Abschreibungen	735,2	575,4	27,8
Netto-Cashflow <sup>6</sup>	400,6	22,5	> 100
<b>Forschung</b>			
Forschungsaufwand	183,4	175,3	4,6
<b>Mitarbeiter</b>			
Personalaufwand	1.379,4	1.350,1	2,2
Mitarbeiter (Stand 31.12., Anzahl)	17.205	16.972	1,4

<sup>1</sup> EBITDA ist EBIT vor Abschreibungen/Zuschreibungen auf Anlagevermögen.

<sup>2</sup> Margen sind jeweils bezogen auf die Umsatzerlöse.

<sup>3</sup> EBIT ist das Ergebnis fortgeführter Geschäftstätigkeiten für die betreffende Berichtsperiode vor Zins- und übrigen Finanzergebnis und Steuern vom Einkommen und vom Ertrag.

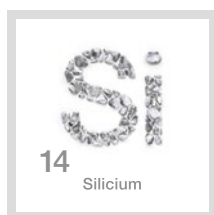
<sup>4</sup> Summe aus Zahlungsmitteln und Zahlungsäquivalenten, lang- und kurzfristigen Wertpapieren und lang- und kurzfristigen Finanzschulden.

<sup>5</sup> Investitionen ohne Akquisitionen.

<sup>6</sup> Summe aus Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit ohne die Veränderung der erhaltenen Anzahlungen und dem Cashflow aus langfristiger Investitionstätigkeit (ohne Wertpapiere), inklusive Zugänge aus Finanzierungsleasing.

# Geschäftsbericht 2016

**Silicone** —  
eine Welt  
mit unbegrenzten  
Möglichkeiten



Mit Silicium beginnt die Siliconproduktion bei WACKER. Das grauglänzende Halbmetall wird an den Standorten Burghausen, Nünchritz und Zhangjiagang zu Tausenden von Siliconprodukten weiterverarbeitet.

Vision und wichtige Ereignisse 2016	2
Silicone sind echte Multitalente	3

## A —

### An unsere Aktionäre

Brief an die Aktionäre	27
Der Vorstand	31
Bericht des Aufsichtsrats	32
Die WACKER-Aktie 2016	36

## B —

### Zusammengefasster Lagebericht

Grundlagen des Konzerns	43
Ziele und Strategien	49
Steuerungssystem	51
Übernahmerechtliche Angaben	54
Wirtschaftsbericht	55
Ertragslage	60
Vermögenslage	65
Finanzlage	68
Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren und weitere Informationen	71
Lagebericht der Wacker Chemie AG	86
Risikobericht	90
Prognosebericht	106

## C —

### Konzernabschluss

Gewinn- und Verlustrechnung	117
Gesamtergebnisrechnung	118
Bilanz	119
Kapitalflussrechnung	120
Entwicklung des Eigenkapitals	121
Entwicklung der übrigen Eigenkapitalposten	122
Segmentdaten nach Bereichen	123
Segmentdaten nach Regionen	124
Anhang des WACKER-Konzerns	125
Aufsichtsrat	176
Vorstand	177
Corporate Governance Bericht und Erklärung zur Unternehmensführung	178
Erklärung des Vorstands zur Rechnungslegung und zur Prüfung	188
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	189

### Weitere Informationen

Mehrjahresübersicht	190
Finanzglossar/Chemisches Glossar	192
Tabellen- und Grafikverzeichnis	194
Stichwortverzeichnis	195

## Vision —

**WACKER als innovatives Chemieunternehmen leistet einen wichtigen Beitrag, die Lebensqualität der Menschen auf der Welt zu verbessern. Wir wollen auch in Zukunft Lösungen entwickeln und anbieten, die unseren eigenen Anspruch erfüllen: Mehrwert für unsere Kunden und Aktionäre schaffen und nachhaltig wachsen.**

## 2016 — wichtige Ereignisse

### März —

WACKER erweitert sein technisches Kompetenzzentrum in Singapur um ein neues Entwicklungs- und Testlabor für Siliconelastomere, die beispielsweise im Elektronik- und Gesundheitssektor eingesetzt werden. Auch die Labore für Silicone und polymere Bindemittel für Bauanwendungen sind neu ausgestattet.

### April —

Der neue Produktionsstandort für Polysilicium im us-Bundesstaat Tennessee ist feierlich in Betrieb genommen worden. Mit einem Gesamtvolumen von rund 2,5 Milliarden us-Dollar ist der Standort Charleston die größte Einzelinvestition in der Geschichte des WACKER-Konzerns. Die Inbetriebnahme der Produktionsanlagen haben wir wie geplant im dritten Quartal abgeschlossen. Die volle Kapazität beträgt mehr als 20.000 Jahrestonnen. Am Standort Charleston arbeiten rund 650 Mitarbeiter.



### Juni —

In Südkorea baut WACKER am Standort Jincheon seine Produktionskapazitäten für Siliconkautschuk aus. Wir errichten neue Anlagen, um mehr Silicondichtstoffe, Spezialsilicone und Flüssigsiliconkautschuk für die Bau-, Elektronik- und Automobilindustrie herzustellen.

Zum Weltflüchtlingstag am 20. Juni stellen die Münchner Flüchtlingsinitiative SchlaU und die Wacker Chemie AG ein Projekt vor, das jungen Flüchtlingen im Landkreis Altötting den Start ins Berufsleben ermöglichen soll. Dazu fördern wir die SchlaU-Schule mit insgesamt 200.000 Euro. Ziel der Kooperation mit dem WACKER-Ausbildungszentrum Berufsbildungswerk Burghausen (BBiW) ist es, junge Flüchtlinge im Landkreis Altötting beim Erwerb der deutschen Sprache zu unterstützen und passgenaue Ausbildungsstellen zu vermitteln.

### August —

Dr. Alexander Filippou, Professor für anorganische Chemie an der Rheinischen Friedrich-Wilhelms-Universität Bonn, erhält den WACKER Silicone Award 2016. Die Auszeichnung wird bei den achten Europäischen Siliciumtagen im polnischen Posen überreicht. Wir würdigen damit Prof. Filippous wegweisende Arbeiten auf dem Gebiet der siliciumorganischen Chemie.



### Oktober —

Für die Entwicklung eines 3D-Druckverfahrens zeichnet WACKER in Burghausen ein Forscherteam mit dem Alexander Wacker Innovationspreis 2016 aus. Der erste industrielle 3D-Drucker stellt Formteile aus Siliconen her. Das Hightech-Gerät trägt die Bezeichnung ACEO® Imagine Series k. Das von vier WACKER-Forschern entwickelte Verfahren gilt als Meilenstein der additiven Fertigung.

Mit einem neuen Labor in Ann Arbor, Michigan, stärkt WACKER seine Forschung und Entwicklung für Silicone in den USA. Der Laborkomplex dient der Entwicklung neuer Produkte und Geschäftsfelder in Nord-, Mittel- und Südamerika. Die Labors gehen voraussichtlich im ersten Halbjahr 2017 in Betrieb.

Auf der Kunststoffmesse K 2016 in Düsseldorf zeigt WACKER Produkt- und Technologieinnovationen für Schlüsselbranchen wie Automobil, Elektronik, Beleuchtung und Gesundheit. WACKER präsentiert unter anderem Textilsensoren aus Siliconfilm, kristallklare Vergussmassen für LED und optische Linsen. Als Weltneuheit präsentiert WACKER den ersten industriellen 3D-Drucker für Silicone.



### November —

Am Standort Nanjing in der chinesischen Provinz Jiangsu geht ein Pilotreaktor für Vinylacetat-Ethylen-Copolymer (VAE)-Dispersionen in Betrieb. Mit der neuen Anlage bauen wir unsere lokale Forschung und Entwicklung aus und erweitern das Angebot für Produktentwicklungen, Anwendungstechnik und Kundenservice vor Ort.

### Dezember —

WACKER BIOSOLUTIONS erwirbt eine Großfermentationsanlage in Nordspanien. In der Anlage am Standort León soll künftig fermentativ erzeugtes Cystein für Nahrungsmittel und Pharmaprodukte hergestellt werden. Die Akquisition ist ein strategischer Schritt, um den steigenden Cysteinbedarf der Kunden weltweit langfristig zu sichern und weitere biotechnologisch erzeugte Produkte anzubieten.

# Silicone — sind echte Multitalente

Sie begegnen uns tagtäglich: im Smartphone, im Auto, in Textilien, in Farben und Lacken, aber auch im Lippenstift, in Waschmitteln oder in medizinischen Anwendungen. WACKER produziert 3.000 verschiedene Siliconprodukte.

3

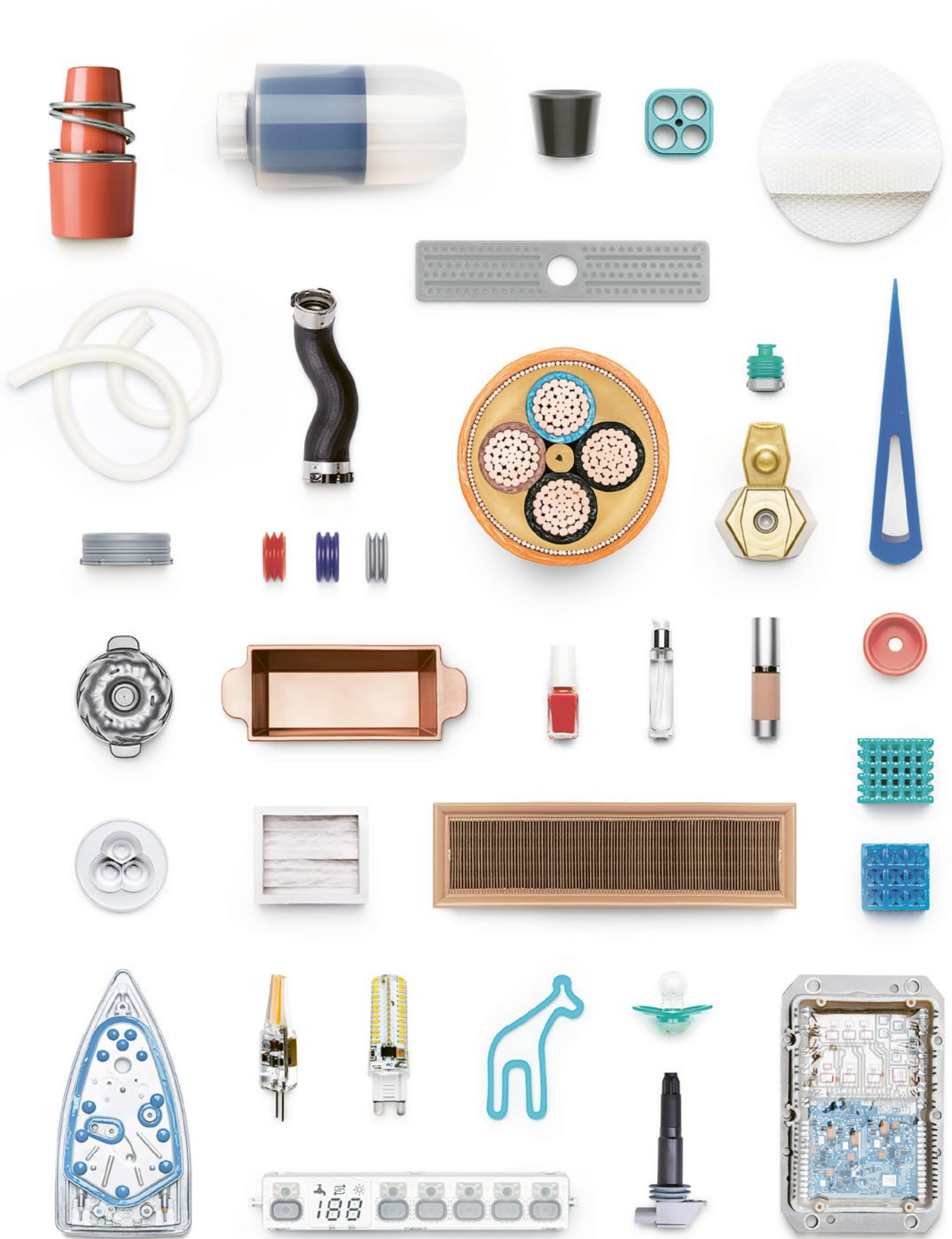
Sie besitzen einzigartige Eigenschaften, die kein anderer Kunststoff in dieser Vielfalt erreicht. Sie sind hitzebeständig, aber auch gegenüber Kälte resistent. Sie dienen als Dicht- und Isolationschutz, aber auch als Gleit- und Trennmittel. Sie sind wasserabweisend, elastisch, UV-beständig und extrem langlebig. Und sie sorgen für glänzende Oberflächen und machen Textilien weich und geschmeidig.

# Silicone — vielfältige Anwendungen

4

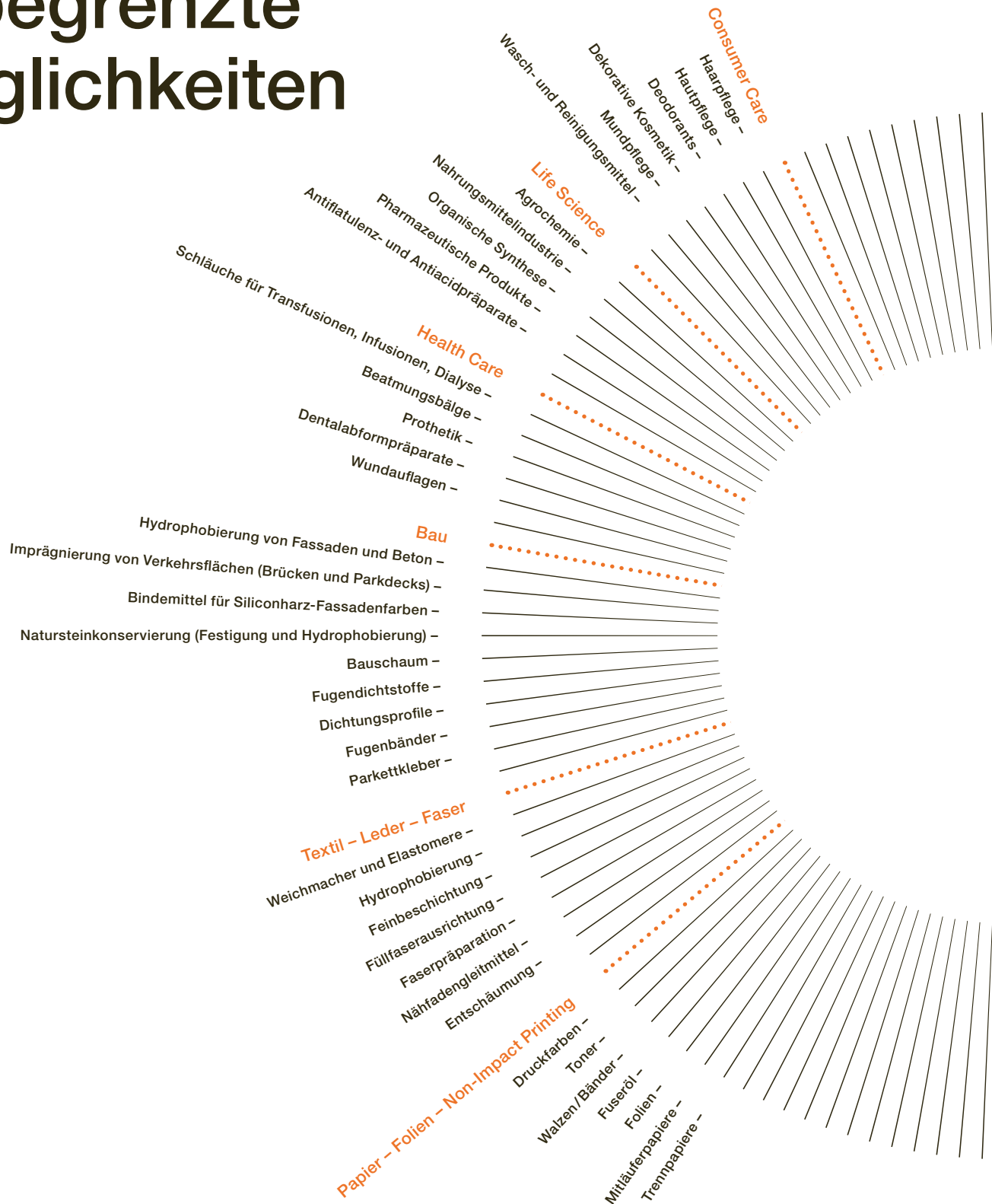






# Silicone — unbegrenzte Möglichkeiten

6





# ~ 36 Milliarden Euro

Industrielle Wertschöpfung durch Silicone jährlich

## Chamäleon

Silicone sind das Chamäleon unter den Werkstoffen. Ihre Wandlungsfähigkeit ist verblüffend. Die Bandbreite reicht von flüssigen Siliconölen über Emulsionen und Harze bis zu Siliconelastomeren. 3.000 verschiedene Silicone umfasst allein das Produktportfolio bei WACKER. Kaum ein anderer Werkstoff besitzt derartig viele nützliche Eigenschaften. Siliconelastomere schützen beispielsweise die Autoelektronik vor Feuchtigkeit und Schmutz und Starkstromleitungen vor einem Kurzschluss. Antischaummittel verhindern, dass die Waschmaschine überschäumt. Silicone geben Haut und Haaren einen seidigen Glanz. Spezielle Silane und Siliconharze halten Mauern trocken, sind aber gleichzeitig durchlässig für Wasserdampf aus dem Inneren. Die Möglichkeiten, die Silicone bieten, sind nahezu unbegrenzt.

## 45%

### Liquid – Silicones

Knapp die Hälfte der WACKER-Silicone sind Öle, Emulsionen, Harze und Silane, also flüssiger Natur. Sie wirken meistens im Verborgenen und sorgen für spezielle Oberflächeneffekte oder dienen als Prozesshilfsmittel.

## 55%

### Solid – Silicones

Der größere Teil der WACKER-Silicone sind „Solids“, also Kautschuke, die zu festen, gummiartigen Elastomeren vernetzen. Elastische Formteile aus Silicon werden in der Kunststoff- und in vielen anderen Industrien eingesetzt.

### Automotive – Transport

- Zylinderkopfdichtungen
- Motorabdichtungen
- Luftfilter
- KFZ-Elektronik
- Schwingungsdämpfer
- Scheinwerfer
- Schiffbau und Bahn
- Visco-Kupplungen
- Airbags
- Luft- und Raumfahrt
- Kühler

### Energie – Elektro – Elektronik

- Verbundisolatoren
- Isolatorbeschichtung
- Kabelgarnituren
- Transformatoren
- Messgeräte
- Unterhaltungs- / Leistungselektronik
- Halbleiterindustrie
- Photovoltaik

### Elastomere – Kunststoffe – Composites

- Formartikel
- Extrusionsartikel
- Spritzgießartikel
- Verbundmaterialien
- Kabelherstellung und -ummantelung
- Tampondruck
- Additive
- Imprägnierungen
- Polyethylenvernetzung
- Feinguss
- Formenbau

### Coatings – Adhesives

- Glaskannen
- Korrosionsschutz
- Bandbeschichtung (Coil Coating)
- Gerätebau
- Haushaltsgeräte
- Glas/Glashartgewebe
- Glimmerimprägnierung
- Hochhitzebeständige Anstriche/Rohrheizkörper
- Elektromagnete
- Holzbeschichtung
- Filter- und Reinraumtechnik

### Chemische Industrie

- Wasseraufbereitung
- Öl- und Gasgewinnung
- Gleit- und Schmiermittel
- Schweißzusatzstoffe
- Trennmittel

# Silicone — unser Geschäft auf einen Blick



## 70 Jahre

Am 02. August 1947 beginnt die Ära der Silicone bei WACKER. Das Chemieunternehmen ist damit der erste Siliconhersteller Europas. Heute erwirtschaftet WACKER mit Siliconen gut ein Drittel seines Gesamtumsatzes von 5,4 Milliarden Euro.

8

## Rohstoff aus Holla

Für die Siliconproduktion wird vor allem eines benötigt: Siliciummetall. Neben Methanol ist es der wichtigste Rohstoff. WACKER bezieht etwa ein Drittel seines Bedarfs vom Produktionsstandort in Holla, Norwegen. Der Rest wird auf den Weltmärkten zugekauft. Die Eigenproduktion hat wichtige Vorteile. Sie macht WACKER ein Stück weit unabhängig von der Preisentwicklung.



Siliciummetallproduktion in Holla, Norwegen

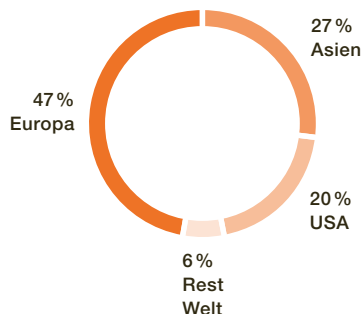
# ~ 10 Milliarden Euro

## Siliconmarkt

Der Siliconmarkt ist konzentriert. Mit einem Marktanteil von 35 Prozent ist Dow Corning derzeit Spitzenreiter in der Rangliste der größten Siliconhersteller mit eigener Rohstoffproduktion, gefolgt von WACKER mit 17 Prozent, knapp vor Momentive. Auf vielen Anwendungsfeldern, etwa im Bereich Bautenschutz, ist WACKER weltweit die Nummer eins. Insgesamt betrug die Wertschöpfung der größten rückwärtsintegrierten Siliconhersteller rund zehn Milliarden Euro.

## Umsatzverteilung

WACKER SILICONES steigert seinen Umsatz seit Jahren kontinuierlich. Erstmals hat der Umsatz im Jahr 2016 die Zwei-Milliarden-Euro-Grenze überschritten.



# 27 %

## Umsatz in Asien

Etwas weniger als 30 Prozent seines Umsatzes erwirtschaftet WACKER SILICONES in Asien. Die Region ist damit nach Europa zweitgrößter Absatzmarkt. Prozentual besonders stark gewachsen ist im Jahr 2016 unser Silicongeschäft in Indien und in den Ländern Südostasiens. Mit zunehmendem Wohlstand steigt in den Schwellenländern Asiens die Nachfrage nach höherwertigen Produkten, die Silicon enthalten.



WACKER-Werk in Zhangjiagang, China



# 12

## Standorte

WACKER betreibt weltweit 26 Produktionsstandorte. Zwölf gehören zum Produktionsverbund von WACKER SILICONES. Von Europa, Asien und dem amerikanischen Kontinent aus versorgen sie die Wachstumsmärkte der Welt. Eine Sonderstellung nehmen die

deutschen Standorte Burghausen und Nünchritz sowie Zhangjiagang in China ein. Sie produzieren neben Verkaufsprodukten die wichtigen Vor- und Zwischenprodukte Silan und Siloxan. Einzigartig ist der vollintegrierte Produktionsverbund. Dadurch können Nebenprodukte aufbereitet, wieder in den Herstellungsprozess eingespeist und zu wertschöpfenden Verkaufsprodukten weiterverarbeitet werden.

# 22

## Technische Kompetenzzentren

In unseren technischen Anwendungszentren entwickeln wir maßgeschneiderte Lösungen für die Märkte vor Ort – ein Service, von dem auch Silikonkunden profitieren. Rohstoffe, Verarbeitungs- und Einsatzbedingungen, gesetzliche Vorgaben und Normen, auch die Erwartungen der Konsumenten unterscheiden sich von Land zu Land. Siliconspezialisten von WACKER passen die Produkte entsprechend an und zeigen, wie Kunden das Beste aus Siliconen herausholen können. In den technischen Zentren führt die WACKER ACADEMY regelmäßig Schulungen durch – für Vertriebsmitarbeiter genauso wie für Kunden, Distributoren und Universitäten.



Technisches Kompetenzzentrum in Pangyo, Südkorea

# 3.000

## Produkte

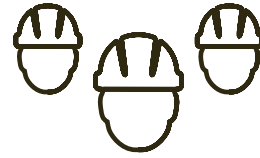
Aus zwei mach sieben mach 3.000: So lässt sich die Siliconproduktion von WACKER auf einen Nenner bringen. Aus den beiden Rohstoffen Siliciummetall und Methanol produziert WACKER 3.000 verschiedene Siliconprodukte in sieben Produktgruppen: Silane, Siloxane, Siliconöle und Emulsionen, Elastomere, Harze, pyrogene Kieselsäure und, als jüngster Spross in der WACKER SILICONES-Familie, organofunktionelle Silane.



Hochelastisches Siliconelastomer für Schwingungstilger



# WACKER ist der zweitgrößte Siliconhersteller der Welt.



# 4.566

## Mitarbeiter

Knapp ein Drittel der WACKER-Blegschaft gehören zum größten Geschäftsbereich des Unternehmens. Die meisten von ihnen arbeiten in den Bereichen Forschung, Anwendungstechnik und Produktion. Fast 60 Prozent der Mitarbeiter sind im Inland tätig. Investitionen und wachsende Absatzmärkte, vor allem in Asien, führen dazu, dass die Zahl der Beschäftigten außerhalb Deutschlands überproportional steigt.



# 4.200 m<sup>2</sup>

## F & E-Labor

Das größte Forschungslabor des Konzerns für Silicone steht in Burghausen. Dort entwickeln wir auf einer Fläche von 4.200 Quadratmetern unter anderem Siliconfolien, Vergussmassen, Beschichtungen, Silicongele und grenzflächenaktive Substanzen für die Produkte von morgen. Auch Anwendungstechnik und Qualitätskontrolle von WACKER SILICONES nutzen dort zahlreiche Labors.

# Fünf Fragen — auf Wachstumskurs mit Siliconen



Interview mit  
Dr. Robert Gnann,  
Geschäftsbereichsleiter  
WACKER SILICONES

## 1 —

WACKER ist im Silicongeschäft heute weltweit die Nummer zwei. Was ist Ihre Strategie für weiteres Wachstum?

**Dr. Gnann:** Wir haben ein klares Ziel: Mit über vier Prozent pro Jahr wollen wir auch künftig deutlich stärker wachsen als die weltweite Chemieproduktion. Mit unseren Großanlagen für Vorprodukte haben wir dafür die besten Voraussetzungen. Jetzt erweitern wir gezielt unsere Kapazitäten für Endprodukte. In den USA bauen wir gerade eine neue Anlage für pyrogene Kieselsäuren. Damit werden wir weltweit zur Nummer zwei in diesem Geschäft. Parallel dazu bauen wir unser Beratungs- und Serviceangebot für unsere Kunden weiter aus – besonders in Wachstumsregionen wie Asien oder Südamerika. Hier heißt das Stichwort „Kundennähe durch starke Teams vor Ort“. Auf der Produktseite wollen wir den Anteil an hochwertigen Spezialitäten steigern. Gleichzeitig arbeiten wir daran, unsere Technologien und Prozesse ständig zu optimieren – und damit unsere Kostenposition weiter zu verbessern.



## 2 —

Was macht WACKER SILICONES besser als die Konkurrenz? Anders gefragt: Wie behaupten Sie sich im Wettbewerb?

**Dr. Gnann:** Eine unserer großen Stärken ist unser umfassender, global aufgestellter Service für unsere Kunden, durchgeführt von Top-Spezialisten in der ganzen Welt. Wir betreiben weltweit mehr als ein Dutzend technische Kompetenzzentren auf fünf Kontinenten. Diese Nähe zum Kunden, seine Anforderungen zu kennen und zusammen mit ihm Lösungen zu entwickeln, unterscheidet uns von vielen unserer Mitbewerber.

Ein schönes Beispiel für unseren umfassenden Kundenansatz ist Südkorea. Dort haben wir ein Center of Excellence für Elektronikanwendungen, arbeiten mit weltweit führenden Elektronikkonzernen Hand in Hand an neuen Lösungen. In den USA bauen wir in Ann Arbor gerade ein neues Forschungszentrum auf. Von uns bekommt ein Kunde weit mehr als nur das Silicon. Er hat in uns einen sehr erfahrenen Berater und zuverlässigen Entwicklungspartner, der genau auf seine Bedürfnisse eingeht und ihm dabei hilft, seine Ziele zu erreichen.



## 3 —

Also geht es darum, Silicone immer weiter zu verbessern, ihre Eigenschaften für neue Anwendungen anzupassen?

**Dr. Gnann:** Ja, auch, aber nicht nur. Wir setzen ganz stark auf grundlegende Innovationen. Nehmen Sie den 3D-Druck von Siliconteilen. Bisher gab es für Silicone keine ausgereifte, industrietaugliche 3D-Drucktechnologie. Wir haben von Grund auf alles neu entwickelt – angefangen bei der Technologie über das Spezialsilicon bis zur Steuerungssoftware für den Drucker.



## 4 —

Das klingt nicht nach einem Geschäft, bei dem jedes Jahr Tausende von Tonnen Silicon verbraucht werden. Sehen Sie die Zukunft von WACKER SILICONES in Nischenanwendungen?

**Dr. Gnann:** Zunächst einmal halte ich es keineswegs für ausgemacht, dass der 3D-Druck eine Nischenanwendung bleibt. Die Technologie ist ja noch sehr jung, hat aber enormes Potenzial. Richtig ist aber: Anlagen im Weltmaßstab, wie wir sie betreiben, lassen

sich allein mit Spezialprodukten nicht auslasten. Wir brauchen auch Standardsilicone, die in großen Mengen nachgefragt werden. Hier kommt es darauf an, in gleichbleibend hoher Qualität zu den geringsten Herstellungskosten zu produzieren. Wir setzen auf den richtigen Mix, eine hocheffiziente Produktion von Standardsiliconen und einen wachsenden Anteil an maßgeschneiderten Spezialitäten, die dem Kunden hohen Mehrwert bieten.

## 5 —

WACKER stellt schon heute mehr als 3.000 verschiedene Silicontypen her, die in nahezu alle Industriebranchen gehen, vom Bau bis zur Elektronik. Ist da das Spektrum neuer Anwendungen nicht irgendwann ausgereizt?

**Dr. Gnann:** Da mache ich mir überhaupt keine Sorgen. Erstens gibt es ja immer wieder neue Technologien, bei denen auch Silicone zum Einsatz kommen, denken Sie nur an die Elektromobilität. Und zweitens werden auch bestehende Anwendungen ständig weiterentwickelt. Das klassische selbstklebende Pflaster mit Wundauflage gibt es seit fast 100 Jahren, aber Wundauflagen mit Siliconen setzen ganz neue Maßstäbe. Sie sind weich, flexibel, atmungsaktiv, haften zuverlässig und lassen sich gleichzeitig deutlich schmerzfreier wieder abziehen.

Aber auch etablierte Produkte wie Siliconöle können wir so modifizieren, dass sie als Wärmeträger in Solarthermieanlagen eingesetzt werden und dort den Wirkungsgrad signifikant steigern. Das sind jetzt nur zwei Beispiele von vielen. Ich bin überzeugt: Silicone werden ihre überlegenen Materialeigenschaften in vielen Anwendungen ausspielen, an die wir heute noch gar nicht denken. Die Kreativität unserer hervorragenden Teams in der Welt kennt keine Grenzen.



# Sanfter Schutz — weniger Schmerzen

## Health Care

Solid – Silicones

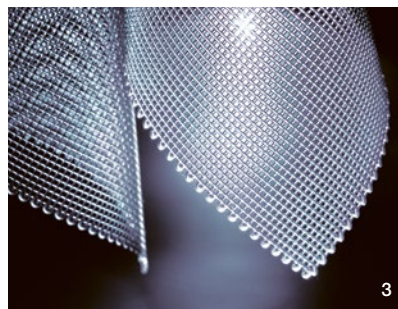


12

„Wundpatienten sollen in Zukunft weniger Schmerzen haben“, sagt Dr. Birgit Auzias. Um dieses Ziel zu erreichen, prüft sie mit ihrem Team in Burghausen verschiedenste Silicongele. Mit ihnen werden Verbände und Wundauflagen für chronische und großflächige Wunden beschichtet. 40 Prozent der Patienten bereitet der Verbandswechsel extreme Schmerzen. „Mit unserem Silicongel helfen wir diesen Menschen“, betont sie. Silicongele sind atmungsaktiv und haften sanft. Das fördert den Heilungsprozess.

### Siliconverbände sind gefragt

Der Bedarf an professionellen Wundauflagen ist groß. Grund: In den Industrienationen leben immer mehr Menschen mit chronischen Wunden. Betroffen davon sind vor allem Zuckerkrankte. Weltweit gibt es mehr als 360 Millionen Diabetiker. Bis zum Jahr 2030 könnten es sogar 900 Millionen sein. „Es gibt einen sehr großen, schnell wachsenden Bedarf“, sagt Auzias, die mit allen großen Verbandsherstellern zusammenarbeitet. In Europa ist WACKER in diesem Segment mittlerweile führend. WACKER produziert seit 20 Jahren medizinische Silicone. Beatmungsmasken, Prothesen, Babyschnuller – die Anwendungen sind vielfältig. „Wir entwickeln unsere Sili-



cone ständig weiter“, sagt die Chemikerin. Der neueste Trend: funktionale Wundauflagen mit integrierten Sensoren, die Medikamente abgeben können oder messen, ob Patienten zu viel Flüssigkeit verlieren. Silicone sind hervorragend geeignet, um Sensoren in einen Wundverband einzubetten.



„Es gibt einen sehr großen Bedarf an professionellen Wundauflagen mit Silicon.“

Dr. Birgit Auzias  
Chemikerin

- 1 Selbstklebende Auflage für die Elektrotherapie.
- 2 Bestimmung der Weichheit von Silicongel.
- 3 Wunddistanzgitter aus Silicon, entwickelt mit der Firma KET-LIEGAU.
- 4 Dr. Birgit Auzias betreut bei WACKER Siliconprodukte für die Wundversorgung.

# Smarte Silicone — dünner als ein Haar

## Textilien

Solid and Liquid – Silicones



Sie waren eine kleine Sensation auf der internationalen Kunststoffmesse K 2016 in Düsseldorf: Leggings mit integrierten Siliconsensoren. Die Hightech-Tights können Körperbewegungen messen und sie auf das Smartphone oder den PC sichtbar übertragen. Die Siliconfolien, die man dafür braucht, kann derzeit nur ein Unternehmen in hoher Qualität liefern: WACKER. Produziert werden sie im Reinraum in Burghausen. Die Filme sind extrem elastisch und hauchdünn. Wenn nötig, sogar dünner als ein menschliches Haar.

Das dänische Unternehmen LEAP Technology, das gemeinsam mit WACKER sogenannte Wearables entwickelt, beschichtet die Folien mit elektrisch leitfähigen Elektroden. Die Sensoren können dadurch Verformungen exakt messen. Die Nachfrage nach solchen Technologien ist riesig. Experten schätzen, dass der Markt für Druck- und Dehnungssensoren in den nächsten zehn Jahren um 40 Prozent wächst.

### Kleidung mit Funktion

Textilien mit intelligenter Technik auszustatten, ist ein Zukunftstrend bei der Funktionskleidung. Solche Stoffe müssen aber auch ohne Sensor viel können. Wasserabweisend und feder-

leicht sollen sie sein, atmungsaktiv, robust und weich. Mit Siliconen kein Problem. Spezielle Siliconöle sorgen dafür, dass sich die Sportjacke weich anfühlt, Nässe abhält und trotzdem Schweiß aufsaugt. Siliconadditive bringen Farben zum Leuchten und schützen Gewebe vor dem Verknittern. Berufskleidung wird häufig mit flammhemmenden Siliconen beschichtet. Für Feuerwehrleute ist das lebenswichtig.

### Daten und Fakten

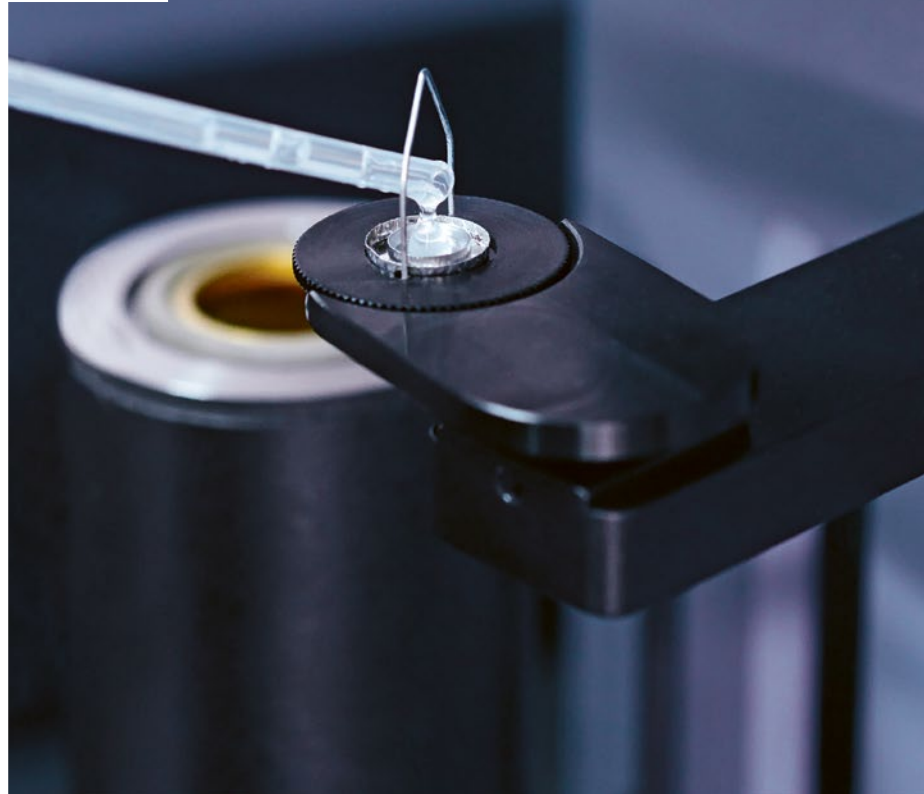
**Experten schätzen, dass der Markt für Dehnungssensoren in den nächsten zehn Jahren 40 Prozent wächst.**

Vor 50 Jahren entwickelte WACKER die ersten Siliconprodukte für die Textil- und Lederindustrie. Heute werden Silicone in allen Fertigungsstufen eingesetzt, von der Faserherstellung bis zur Textilveredelung. Mit den neuen Siliconfilmen von WACKER werden Textilien jetzt aber nicht nur weich, wasserabweisend und atmungsaktiv. Sondern auch noch schlau.



- 1 Funktionstextilien für Sport und Freizeit liegen voll im Trend.
- 2 Silicone lassen das Wasser abperlen. Das Textil bleibt atmungsaktiv.
- 3 Saugfähige und flauschig weiche Textilien – spezielle Silicone machen's möglich.





# Klar wie Glas — Schutzmantel für LED-Chips

## Licht und Beleuchtung

Solid – Silicones



Die Revolution hat längst begonnen. Licht, erzeugt von Leuchtdioden, kurz LED, erobert unsere Wohnzimmer, unsere Büros, Schulen, Straßen und jedes Auto. Praktisch überall, wo klassische Leuchtmittel für Helligkeit sorgen, werden sie in den kommenden Jahren durch LED ersetzt. Sechs von zehn verkauften Leuchtmitteln im Jahr 2020 werden Leuchtdioden sein, schätzt die Beratungsfirma Boston Consulting Group. Im professionellen Bereich rechnet sie sogar mit einem Marktanteil von 80 Prozent.

### Entwicklung in Fernost

Der technische Umbruch kommt vor allem aus Asien. In Ländern wie Japan, Südkorea und China entwerfen Elektronikkonzerne immer bessere Leuchten. Und genau dort, in Pangyo, dem südkoreanischen Silicon Valley, entwickelt WACKER Hochleistungssilicone, die die gegenwärtige LED-Leistungsexplosion erst möglich machen: „Wir stehen in ständigem Kontakt mit den hiesigen Elektronikfirmen“, sagt Dr. JeongHan Kim, Leiter des Center of Excellence Electronics (CoEE) in Pangyo. „Geschwindigkeit ist in diesem Geschäft alles. Oft haben wir nur wenige Monate Zeit, um unseren Kunden neue Siliconmaterialien zu liefern.“



### Hightech-Schutzmantel für LED-Chips

Durch die wachsende Lichtleistung steigen auch die Anforderungen an die Einkapselung der empfindlichen LED-Chips. Spezielle Silicone von WACKER eignen sich dafür besonders gut. Sie schützen die elektronischen Bauteile vor mechanischen Einwirkungen und korrosiven Luftbestandteilen wie Schwefel.

Als optische Linse lenken sie das Licht. Auf Wunsch verändern spezielle Materialbeimischungen die Lichtfarbe. Eine Eigenschaft ist vor allem gefragt: Das Silicon muss glasklar sein, darf bei hohen Temperaturen nicht vergilben. „Wir entwickeln Silicone, die speziell auf die Spezifikationen von Hochleistungs-LED abgestimmt sind“, erklärt JeongHan Kim, der mit seinem Team auch Silicongele für reflexionsfreie Displays entwickelt. „Unsere Silicone liefern die entscheidenden Materialeigenschaften für die Leuchten von morgen.“



„Unsere Silicone liefern die entscheidenden Materialeigenschaften für die Leuchten von morgen.“

Dr. JeongHan Kim  
Leiter des Kompetenzzentrums für Elektronik

- 1 Reinraum für Hochleistungssilicone in Jincheon, Südkorea.
- 2 Optische Linsen aus hochtransparentem Silicon.
- 3 Prüfstand für LED-Leuchten.
- 4 Analyse von Vergussmassen und wärmeleitfähigen Siliconen.
- 5 Silicongel für LED-Leuchten.
- 6 Dr. JeongHan Kim leitet das Kompetenzzentrum für Elektronik in Pangyo, Südkorea.



# Höchste Anforderung — Silicone auf dem Vormarsch

## Elektro und Automobil

Solid – Silicones



Im Elektroniklabor in Burghausen steigt die Spannung. Kaum hat der Laborant die Platine der Motorsteuerung auf dem Prüfstand fixiert, setzt sich das Dosiergerät in Bewegung. Im Zickzack schwebt die Düse über die Platine. Aus dem Röhrchen fließt eine zähe Flüssigkeit auf die Elektronik. Erst als alle Drähte und Chips mit einer dicken Schicht Silicon überzogen sind, endet die Prozedur. „Sieht gut aus“, sagt Julia Henn, Leiterin des Business Teams Industrial Solutions, die den Test aufmerksam beobachtet. „Entscheidend ist, dass das Silicongel die Leiterplatte vollständig bedeckt. Nur dann ist die Elektronik zuverlässig geschützt.“

Das Spezialgel, das WACKER in Burghausen und in Pangyo, Südkorea, entwickelt, bekommen Autofahrer nie zu Gesicht. Gleichwohl steckt das Hightech-Silicon so gut wie in jedem Fahrzeug, und zwar in großen Mengen. Jedes der 60 Steuergeräte, die ein Mittelklassefahrzeug im Schnitt enthält, wird mit der schützenden Siliconschicht überzogen. Auch Sensoren, welche die Daten für immer ausgefeiltere Fahrerassistenzsysteme liefern, werden mit Silicon umhüllt.



„Wenn es um Silicone geht, sind wir für Entwickler immer die erste Adresse.“

Dr. Wolfgang Schattenmann  
Leiter Kautschuklösungen

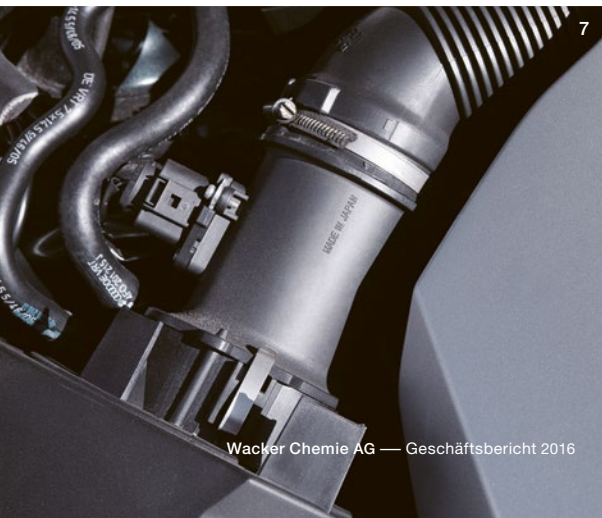
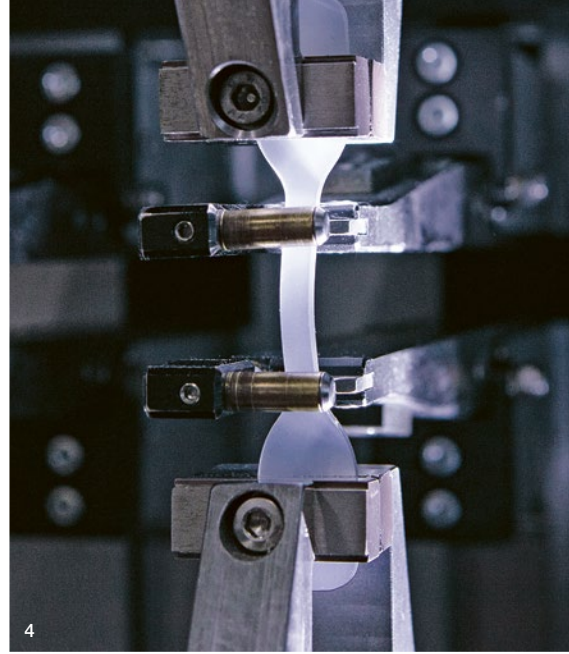


„Während die Automobilproduktion in den letzten fünf Jahren etwa drei Prozent zugelegt hat, wächst die Nachfrage nach Silicongelen um ein Vielfaches“, sagt Henn. Auch viele Autodisplays werden mittlerweile mit einem speziellen Hightech-Silicon von WACKER zusammengeklebt. Dieses ist temperaturbeständig und vergilbt nicht.

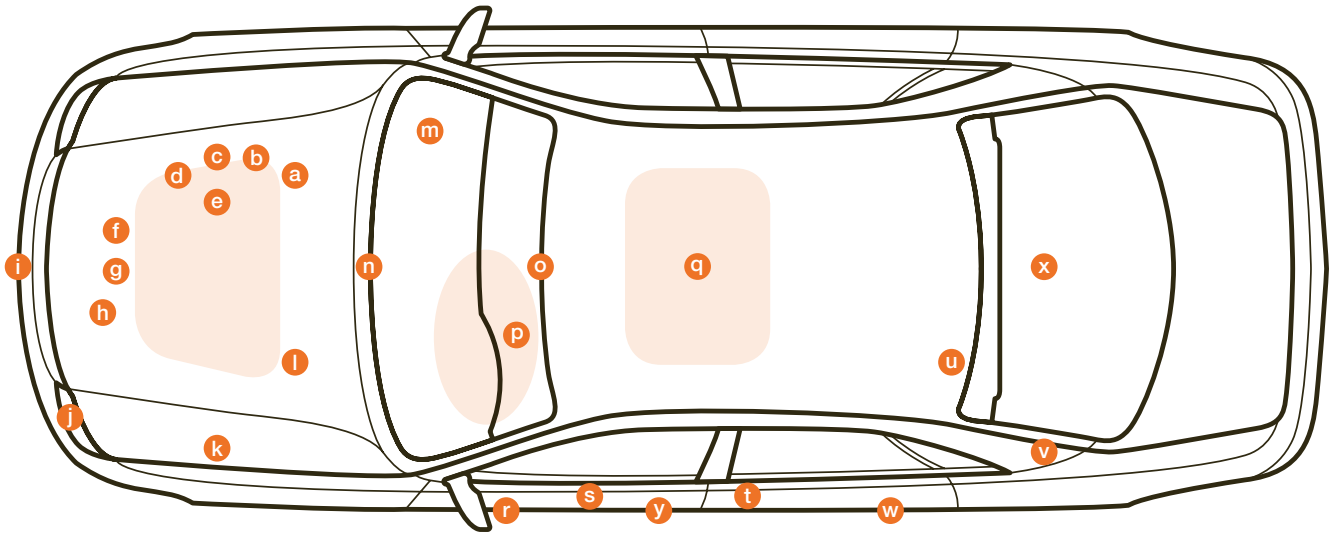
Seit über 60 Jahren entwickelt WACKER Silicone für die Autoindustrie. Mit Schmierstoffen, Aufprallabsorbieren und Zylinderkopfdichtungen fing alles an. Dann kamen Zündkerzenstecker, Turboladerschläuche und Kühlerdichtungen dazu. „Inzwischen haben wir 800 Siliconprodukte für die Autoindustrie im Sortiment. Das ist fast ein Drittel unseres Siliconportfolios“, sagt Dr. Wolfgang Schattenmann, Leiter des Business Teams Rubber Solutions.

- 1 Burghausen ist der größte Produktionsstandort von Siliconprodukten für die Automobilindustrie.
- 2 Dr. Wolfgang Schattenmann, verantwortlich für das Geschäft mit Siliconkautschuk.
- 3 Optische Linsen für Fahrerassistenzsysteme.
- 4 Reißtest von Siliconplättchen an der Elastomer-Prüfmaschine.
- 5 Motorlager aus Silicon unterdrücken störende Vibrationen im Auto.
- 6 Weltweit steigt die Zahl der neu zugelassenen Pkw. Ob Verbrennungsmotor, Elektro- oder Hybridantrieb: Die Autoindustrie setzt zunehmend auf Silicone.
- 7 Blick in den Motorraum eines Autos: Silicone sind überall präsent.









Heute beliefert WACKER alle großen Automobilzulieferer auf der Welt. „Wenn es um Silicone geht, sind wir für Entwickler immer die erste Adresse“, betont der promovierte Chemiker. Beispiel: Schwingungstilger. Sie unterdrücken Vibrationen und sorgen im Auto für Sicherheit und Komfort. WACKER hat für diese Anwendung besonders robustes Silicongummi entwickelt. „Silicone haben den Vorteil, dass sie immer gleich gut dämpfen, egal wie heiß oder kalt es gerade ist.“

Die Zukunft aber gehört der Elektromobilität. Noch ist der Absatz von Elektroautos gering. Von den 45 Millionen Pkw, die auf Deutschlands Straßen unterwegs sind, fahren lediglich 156.000 Fahrzeuge mit Elektro- bzw. Hybridantrieb. Allerdings: 2016 stieg die Zahl der Elektroautos weltweit um 73 Prozent. Allein in China hat sich der Bestand an E-Autos seit 2015 verdreifacht. „Die Autoindustrie steht vor ganz neuen Herausforderungen“, betonen Henn und Schattenmann übereinstimmend. „Silicone werden bei der Entwicklung technischer Lösungen in Zukunft eine noch größere Rolle spielen.“

Zum Beispiel bei der Batterie. Sie ist, neben Elektromotor und Steuereinheit, das wichtigste Bauteil im zukünftigen E-Auto. Eine der großen Herausforderungen ist es, die Temperaturen in den Griff zu bekommen. Wird die Batterie zu heiß, verkürzt sich deren Lebensdauer drastisch. Wärmeleitfähige Silicone, für deren Produktion das Unternehmen eine eigene Produktionsanlage in Südkorea baut, wären eine Lösung. Sie dichten nicht nur die Batterie ab, sondern sorgen auch für ein hocheffizientes Wärmemanagement. Für die Bordelektrik von Hybridfahrzeugen, angefangen beim Hochspannungskabel bis zur Steckerdichtung, sind selbsthaftende und elektrisch isolierende Silicone bereits im Einsatz.

Elektromobilität, Digitalisierung, autonomes Fahren – das Auto ist gerade dabei, sich neu zu erfinden. Viele Werkstoffe stoßen aber schon jetzt an ihre Grenzen. Aus diesem Grund setzt die Industrie verstärkt auf Silicon. „Silicone besitzen noch jede Menge Reserven und Entwicklungsmöglichkeiten“, betont Schattenmann. Das gelte für den klassischen Verbrennungsmotor genauso wie für batteriebetriebene Antriebe oder die Brennstoffzelle. „Silicone sind in vielen Fällen einfach die beste Alternative.“

- |  |  |
|--|--|
| a Elektrische Zusatzheizung: Dichtungen      | n Scheibenwischer  |
| b Aktuatoren: Membrane                       | o Regensensor/ Kamera: Trennscheiben                     |
| c Brennstoffzelle: Dichtung                  | p Airbag-Beschichtung                                    |
| d Luftzirkulation: Klappen, Dichtungen       | q Sonnendach-Profil                                      |
| e Zündkerzenstecker, Zünd- und Batteriekabel | r Antriebsstrang: Entkopplung                            |
| f Turbolader- und Kühlerschläuche            | s Kabelschutz: Steckverbinder, Dichtkissen               |
| g Motor-/Ladeluft-Kühler: Dichtungen         | t ABS/ESP-Systeme: Dichtung, Schwingungsentkopplung      |
| h Motorölsystem: Rückschlussventile          | u Auspuffbefestigung: Dämpfung                           |
| i PDC, Radar, Airbag-Sensoren: Dichtung      | v Hybridkabel, Steckverbinder                            |
| j Licht: Dichtungen, optische Linsen         | w AdBlue-Systeme: Heizmatten, Dichtungen                 |
| k Staubschutz, Manschetten                   | x Innenraum: Schalter, Ambientebeleuchtung, Becherhalter |
| l Motorlagerung                              | y Auto- und Funk-schlüssel                               |
| m Schwingungstilger und Dämpfer              |  |

# Wasserabweisend — Moleküle wie Regenschirme

## Bautenschutz

Liquid – Silicones

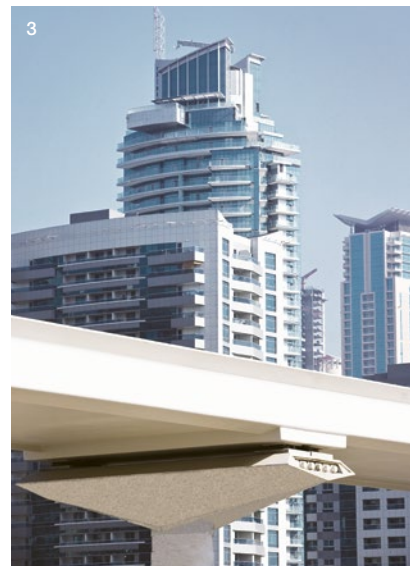


Das Kapitol in Washington, die Christus-Statue in Rio de Janeiro, die Moai-Figuren auf der Osterinsel – drei Sehenswürdigkeiten von Weltrang, die unterschiedlicher nicht sein könnten. Und doch haben sie eines gemeinsam: Bautenschutzsilicone von WACKER schützen sie vor Feuchtigkeit und aggressiven Salzen. Dank ihrer Wirkung perlt das Wasser an der Oberfläche ab. Auf der anderen Seite sind sie aber auch dampfdurchlässig. Dadurch kann Feuchtigkeit entweichen, die sich im Inneren ansammelt. Der Baustoff bleibt dauerhaft trocken.

### Wasserabweisendes Netzwerk

Entscheidend für den Schutz sind spezielle Silicone und Silane. Sie reagieren mit dem Untergrund und bilden dabei ein wasserabweisendes Netzwerk, das wie ein unsichtbarer Regenschirm die Nässe abhält. WACKER war der erste Siliconhersteller, der das erkannt und konsequent auf die Entwicklung hochwertiger Bautenschutzprodukte gesetzt hat.

Inzwischen sind wir Markt- und Technologieführer in diesem Segment. In Europa und Südamerika liegt unser Marktanteil bei über 50 Prozent, Additive und Bindemittel von WACKER haben industrieweit Referenzstatus.



„WACKER ist beim  
Bautenschutz Technologieführer. Unsere Produkte besitzen industrieweit Referenzstatus.“

Dr. Rudolf Hager  
Leiter Construction Chemicals

Sie schützen Baudenkmäler in aller Welt, aber auch Betonbrücken und Straßentunnels wie beispielsweise den Gotthardtunnel in den Schweizer Alpen, der aggressiven Auftausalzen ausgesetzt ist.

Innovationen sind das Kapital für das zukünftige Geschäft. Deshalb arbeiten die Anwendungstechniker von WACKER überall auf der Welt ständig an neuen Produkten und Lösungen. Der neueste Clou ist eine Anti-Graffiti-Beschichtung, entwickelt in Burghausen. Sie macht endlich Schluss mit teuren Reinigungs- und Sanierungsmaßnahmen. Das Silicon schützt die Fassade so gut, dass Schmierereien und hartnäckige Aufkleber mühelos entfernt werden können. Ganz einfach mit etwas Wasser.

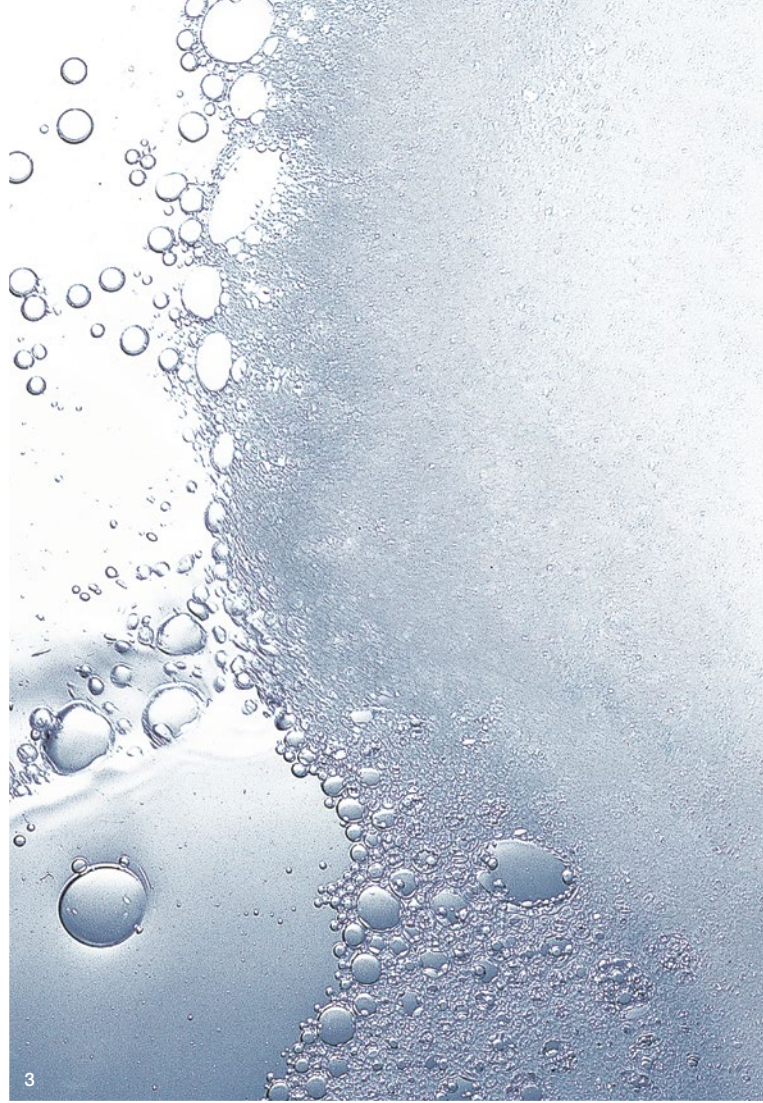
- 1 Silicone und Silane schützen Fassaden vor Feuchtigkeit und Schlagregen.
- 2 Die Christus-Statue von Rio de Janeiro wurde mit einem Produkt von WACKER behandelt.
- 3 Stahlbetonbrücken lassen sich mit Siliconen vor aggressiven Salzen schützen.





20

1



3



2



4



# Weniger Schaum — weniger Wasserverbrauch

## Consumer Care

Liquid – Silicones



Mit speziell entwickelten Siliconen ist es uns gelungen, Waschmittel, wie sie bereits seit Jahrzehnten überall auf der Welt im Gebrauch sind, nachhaltiger zu machen, sie maßgeschneidert an regional unterschiedliche Bedürfnisse der Kunden anzupassen und uns damit neue Wachstumspotenziale zu erschließen.

### Wasser sparen

Die Handwäsche von Kleidung ist für die Hälfte der Weltbevölkerung eine tagtägliche Herausforderung. Denn in Ländern wie Vietnam, den Philippinen und Thailand haben viele Menschen keine Waschmaschine. Dabei ist Handwäsche nicht gerade ressourcenschonend: Der anfangs erwünschte Schaum muss am Ende des Waschprozesses mit viel Wasser wieder entfernt werden.

Hier kommen die innovativen Siliconöle von WACKER für die Textilpflege ins Spiel: In neuartigen Waschmitteln brechen die Additive die Schaumlammellen auf. Das Ergebnis ist verblüffend: Weil weniger Waschzyklen benötigt werden, reduziert sich der gesamte Wasserbedarf um 50 Prozent. Ein großer Vorteil, gerade in Ländern, in denen sauberes Wasser Mangelware ist.



- 1 WACKER entwickelt maßgeschneiderte Produkte für die Waschmittelhersteller.
- 2 BELSIL®-Siliconelastomergel für Kosmetik- und Hautpflegeprodukte.
- 3 Siliconentschäumer halten den Schaum im Zaum.
- 4 GMP-Emulsionsanlage in Nünchritz.
- 5 Saugtest: Spezielle Siliconweichmacher verbessern die Wasseraufnahme.
- 6 Abfüllung von Siliconemulsionen für die Kosmetikindustrie.

### Daten und Fakten

Anti-Schaum-Mittel von WACKER senken den Wasserverbrauch bei der Handwäsche um 50 Prozent. Das spart bis zu 20 Liter Wasser pro Waschgang.

### Weich und saugfähig

Wachsender Wohlstand treibt weltweit die Nachfrage nach Kosmetik- und Hygienetüchern aus Papier. Jährlich wächst der Markt für solche Tissues um etwa fünf Prozent. Eine der wichtigsten Anforderungen: Die Papieroberfläche muss sich weich auf der Haut anfühlen.

Das gelingt mit Siliconen von WACKER. Sie lassen sich auf den Fasern verankern und ragen wie Haare aus der Papieroberfläche. Beim Darüberstreichen weichen sie besonders leicht aus – und die Haut spürt wenig Widerstand. Gleichzeitig beeinflussen sie die Reißfestigkeit und Wasseraufnahmekapazität des Tissues kaum.

Diese Eigenschaften können die WACKER-Experten sogar noch verstärken, wenn sie wasseranziehende Moleküle in die Silicone einbauen. Durch spezielle Additive, die wir in unseren lokalen Anwendungslabors entwickeln, lassen sich die Papiere an die individuellen Bedürfnisse der Verbraucher rund um den Globus anpassen.



# Auf in die Zukunft — die Themen von morgen gestalten

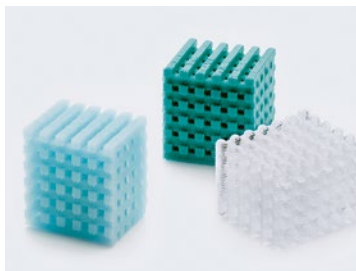


**26**  
**Milliarden**  
**US-Dollar**

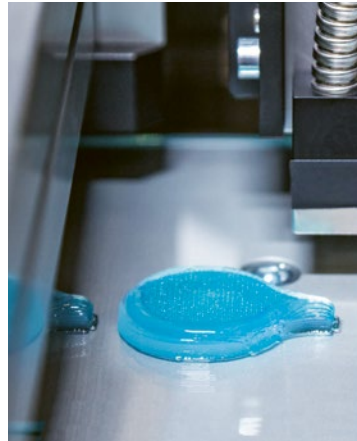
## 3D-Druck

Der Andrang war riesengroß. Auf der 20. internationalen Messe für Kunststoff und Kautschuk K 2016 wollten viele Fachbesucher den ersten industriellen 3D-Drucker für Silicon sehen. WACKER präsentierte damit eine echte Weltneuheit. Nicht weniger innovativ ist das Geschäftsmodell. Kunden können ihr Design im Webshop hochladen oder im Open Print Lab unter fachlicher Anleitung selbst drucken. Das Produkt erhalten sie anschließend zugeschickt.

Bis 2021, so das unabhängige us-Beratungsinstitut Wohlers Associates, werden mit 3D-Verfahren mehr als 26 Milliarden us-Dollar umgesetzt.



3D-Druck von Siliconelastomeren



Die ACEO® Technologie basiert auf einem „Drop-on-Demand“-Verfahren

Die WACKER-Technologie beruht auf dem Drop-on-Demand-Verfahren: Der Drucker deponiert winzige Silicontröpfchen auf einer Unterlage, die innerhalb kürzester Zeit eine homogene Schicht aus Silicon bilden.

Anschließend beginnt der Druckvorgang von neuem. So entstehen, Schicht für Schicht, Bauteile in den verschiedensten Formen, Farben und Härtegraden – der Phantasie sind keine Grenzen gesetzt. Mit Stützmaterial lassen sich sogar Überhänge, Gitterstrukturen und komplexe Geometrien drucken.

WACKER vermarktet das neue 3D-Verfahren unter dem Namen ACEO®. Es bietet ganz neue Produktions- und Gestaltungsmöglichkeiten. Prototypen aus Silicon lassen sich jetzt schnell und ohne großen technischen Aufwand drucken – eine Computerzeichnung oder ein mittels bildgebenden Verfahrens hergestelltes Abbild genügt. Sogar Ersatzteilhersteller

profitieren von der neuen WACKER-Technik: Dichtungen oder andere Teile aus Silicon müssen jetzt nicht mehr aus Kostengründen in großen Serien produziert werden. Bei Bedarf wird einfach nachgedruckt. Sogar webbasierte Wertschöpfungsketten sind möglich – Industrie 4.0 lässt grüßen. Großkonzerne aus der Auto-, Luft- und Raumfahrtindustrie interessieren sich ebenso für das innovative 3D-Verfahren wie Hersteller aus der Sport-, Freizeit- und Life-Science-Industrie. Die Vision, Silicon mit einem industrietauglichen Verfahren dreidimensional zu drucken, ist jetzt Realität.



## Wellenkraftwerk

Wenn die Wellen gegen die Kaimauer branden und die Gischt haushoch spritzt, bekommen auch Landratten eine Ahnung von den gewaltigen Energien, die hier freigesetzt werden. Nach einer Hochrechnung der Vereinten

**Wellen**  
**speichern**  
**ein Energie-**  
**potenzial**  
**von 29.500**  
**TWh.**



Die Kraft der Natur in Energie umwandeln

Nationen speichern Wellen ein Energiepotenzial von 29.500 Terawattstunden – mehr, als die gesamte Menschheit im Jahr an Energie benötigt. Bisher gibt es aber kein technisch ausgereiftes System, um diese Kraft zuverlässig und kostengünstig zu „ernten“. Mechanische oder hydraulische Kraftwerke sind dafür denkbar ungeeignet. Sie müssen auf hoher See ständig gewartet werden.

Die Industrie geht deshalb neue Wege. Die Lösung: wassergefüllte Gummischläuche, die mit flexiblen Kondensatoren aus elektroaktiven Materialien bestückt sind. Durch das Auf und Ab der Wellen werden die Minikraftwerke ständig gedehnt und gepresst. Dabei wandeln sie die mechanische Energie der Welle in elektrischen Strom um. Die Schläuche sind wartungsfrei und extrem effizient.

WACKER liefert das wichtigste Ausgangsmaterial für den Konverter: hauchdünne Folien aus Silicon. Nur sie besitzen die richtigen elektrischen Eigenschaften. Außerdem sind sie extrem flexibel und wartungsfrei.

WACKER ist das einzige Unternehmen auf der Welt, das die Präzisionsfolien in größeren Stückzahlen herstellt. Die ersten Prototypen mit dem WACKER-Material werden bereits getestet. In wenigen Jahren könnten schon die ersten Kraftwerke einsatzbereit sein.

Mit Wellenkonvertern aus Silicon ließe sich dann vor den Küsten der Welt mittels der nie versiegenden Auf- und Abwärtsbewegung der Wellen Strom erzeugen.



# 1.000 °C

## Perfekter Prozess

Jeder Spitzensportler weiß es: Höchstleistungen erreicht man nur, wenn man niemals damit aufhört, an sich zu arbeiten, um immer noch besser zu werden. Wer sich dieser Daueraufgabe nicht stellt, der fällt zurück.

# 120 Prozessoren, 8 Millionen Punkte, 10s Echtzeit benötigen 3 Wochen Rechenzeit

Bei WACKER ist das nicht anders. Schon vor fünf Jahrzehnten begann das Unternehmen mit der Herstellung pyrogenen Kieselsäure. Das farblose Pulver – Siliciumdioxid in hochreiner, amorpher Form – steckt in vielen Alltagsprodukten.

Es isoliert Kühlschränke, steuert die Fließfähigkeit von Lacken und Klebstoffen, verhindert, dass Tonerpulver klumpt, und macht Silicone fest wie Gummi.

Heute ist WACKER weltweit die Nummer drei in diesem Geschäft. Und die Nachfrage nach HDK®, wie das Produkt bei WACKER heißt, steigt weiter. Chemiker und Ingenieure in Burghausen entwickeln deshalb den perfekten Reaktor. Ziel ist es, die Ausbeute zu steigern, HDK® in noch besserer Qualität herzustellen und die Herstellkosten deutlich zu minimieren.

Pyrogene Kieselsäure entsteht in einer Knallgasflamme bei über 1.000 °C. Um zu verstehen, was dabei passiert, simulierten WACKER-Forscher den Prozess am Computer. 120 Prozessoren müssen jedes Mal über acht Millionen Punkte berechnen. Zehn Sekunden Echtzeit benötigen eine Rechenzeit von bis zu drei Wochen. Die Hochleistungscomputer arbeiten dabei rund um die Uhr.

Doch der Aufwand hat sich gelohnt. Mit den Berechnungen konnte WACKER einen Pilotreaktor in Burghausen bauen. Dort werden jetzt Versuche durchgeführt, von denen alle HDK®-Anlagen von WACKER profitieren werden – auch die neue Produktion in Charleston, USA.



HDK®-Anlage



## F & E

Wie kommt das Neue in die Welt? Es ist ein Mix aus Wissen, Kreativität und Ausdauer. Und dem Willen, die Dinge besser zu machen. Im Geschäftsbereich WACKER SILICONES arbeiten mehr als 400 Mitarbeiter an den Produkten von morgen. Das sind rund zehn Prozent der Mitarbeiter in diesem Bereich. Dank ihrer besonderen chemischen und mechanischen Eigenschaften sind die Anwendungsmöglichkeiten von Siliconen so vielfältig wie bei kaum einem anderen Werkstoff und eine wichtige Quelle für unser künftiges Wachstum. Derzeit laufen über 100 Forschungsprojekte bei WACKER SILICONES. Und das zahlt sich aus. Die Neuproduktate, also der Umsatz mit Produkten, die jünger sind als fünf Jahre, wächst dreimal schneller als das Geschäft mit Silicontypen, die schon länger am Markt sind.



Forschung ist eine der wichtigsten Quellen für künftiges Wachstum

# 2017

## Ann Arbor

Ein weiterer Erfolgsfaktor ist die Internationalisierung der Forschungs- und Entwicklungsarbeit. Unser Drei-Stufen-Modell besteht aus technischen Kompetenzzentren, der WACKER-Academy und internationalen Forschungsstätten. Unser neues Labor in Ann Arbor im us-Bundesstaat Michigan ist das jüngste Baby in unserem weltweiten



Bei WACKER SILICONES entwickeln 400 Mitarbeiter die Produkte von morgen

Forschungsnetzwerk für Silicone. Ab Mitte 2017 entwickeln wir dort innovative Produkte für die Märkte in Nord-, Mittel- und Südamerika. Dazu zählen Anwendungen und Lösungen für die Gesundheits-, Medizin-, Elektronik-, Life-Science- und Beschichtungsindustrie. Der 1.000 Quadratmeter große Laborkomplex mit eigener Analytik residiert unweit der University of Michigan, einer der renommiertesten Universitäten der USA. Die Mischung aus Wissenschaft, zahlreichen Start-ups und erfolgreich etablierten Unternehmen ist genau die Atmosphäre, die nötig ist, um neue Anwendungen und Produkte zu entwickeln. Das Ziel ist klar: WACKER will auf dem zweitgrößten Chemiemarkt der Welt weiter wachsen.



## Siliciuminstitut von WACKER an der Technischen Universität München

WACKER zapft auch das Wissen externer Experten und Wissenschaftler an. Deshalb haben wir mit der deutschen Exzellenzuniversität TU München vor mehr als zehn Jahren das Institut für Siliciumchemie ins Leben gerufen, das weltweit einzigartig ist. Die Siliciumchemie ist ein noch junges Arbeits-

gebiet, deren Potenzial noch längst nicht ausgeschöpft ist. Wesentliche Zukunftsthemen wie die Informationstechnologie, die regenerative Energieerzeugung oder die Elektromobilität sind ohne Siliciumchemie nicht zu verwirklichen. Unser Ziel ist es, die neuesten Forschungsergebnisse mit der Erfahrung und dem Wissen von WACKER aus 70 Jahren auf dem Gebiet der Siliconforschung zu verbinden. Die ersten Ergebnisse aus dieser Verbindung von Wissenschaft und Wirtschaft können sich sehen lassen: über 30 Forschungsprojekte, zehn neue Patente und 35 wissenschaftliche Publikationen.



# 19 Preise

## Silicone Award

Um die Siliciumchemie weiter voranzubringen, neuen Forschungsansätzen auf die Sprünge zu verhelfen und Produktinnovationen möglich zu machen, ist WACKER schon vor 30 Jahren neue Wege gegangen. Wir haben den WACKER Silicone Award kreiert. Damit fördern wir herausragende Forschungsarbeiten auf dem Gebiet der siliciumorganischen Chemie. Er zählt zu den bedeutendsten internationalen Auszeichnungen auf diesem Sektor. Bisher haben 19 internationale Forscher den Siliconpreis erhalten. Der jüngste Preisträger ist Professor Dr. Alexander Filippou, Siliciumforscher an der Rheinischen Friedrich-Wilhelms-Universität Bonn, der den Preis im September 2016 bei den europäischen Silicontagen in Posen entgegennehmen konnte.

# 25 — 40

## An unsere Aktionäre



Ob als Formteil, als Kabelisolierung oder als pflegender Zusatz im Nagellack – dank ihrer Vielseitigkeit sind Silicone in zahlreichen Anwendungen das Material der Wahl.

**A —**

## **An unsere Aktionäre**

Brief an die Aktionäre	27
Der Vorstand	31
Bericht des Aufsichtsrats	32
Die WACKER-Aktie 2016	36



*Sehr geehrte Damen und Herren Aktionäre,*

für WACKER war 2016 ein gutes Geschäftsjahr. Der Umsatz ist um zwei Prozent auf 5,40 Milliarden Euro gestiegen. Das bereinigte Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) erhöhte sich um mehr als 18 Prozent auf 1,08 Milliarden Euro und lag damit über unserer Prognose. Deutlich höhere Abschreibungen auf Grund unserer Investitionen in den vergangenen Jahren haben allerdings zu einem geringeren Jahresüberschuss auf Konzernebene geführt.

Die positive Geschäftsentwicklung spiegelt sich auch bei anderen wichtigen Finanzkennzahlen wider. Die Nettofinanzschulden konnten wir unter die Milliarden-Grenze zurückführen. Der Netto-Cashflow hat sich mit rund 400 Millionen Euro deutlich erhöht.

Hinter diesen Zahlen stehen die hohe Einsatzbereitschaft und das hervorragende Wissen unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Sie haben mit einer starken Leistung zu diesem Erfolg beigetragen. Dafür danke ich allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern auch im Namen meiner Vorstandskollegen.

Von größter Wichtigkeit war für uns im vergangenen Jahr die Inbetriebnahme unseres neuen Produktionsstandorts Charleston im us-Bundesstaat Tennessee. Ein solches Werk – gebaut auf der grünen Wiese – mit all seiner technischen Komplexität hochzufahren, war eine gewaltige Aufgabe, die alle Beteiligten mit Bravour gelöst haben. Mittlerweile sind alle Anlagen in Betrieb und wir stellen dort Polysilicium in hervorragender Qualität her.

Die drei Chemiebereiche von WACKER haben im abgelaufenen Geschäftsjahr mit deutlichen Mengenzuwächsen erneut im Umsatz zulegen können. Der Geschäftsbereich WACKER SILICONES konnte dabei erstmals die Marke von zwei Milliarden Euro übertreffen und seine Marktposition als zweitgrößter Siliconhersteller der Welt weiter festigen. Diese Entwicklung zeigt, dass wir mit unseren Produkten noch viel Potenzial haben, um auf den globalen Märkten weiter zu wachsen. Mit insgesamt rund 660 Millionen Euro haben unsere Chemiebereiche ihr EBITDA noch stärker steigern können als den Umsatz.

Unser Polysiliciumgeschäft hat sich angesichts von weiter niedrigen Preisen und den restlichen Anlaufkosten für die Inbetriebnahme unseres neuen Produktionsstandorts Charleston gut entwickelt. Unsere Absatzmengen sind weiter gestiegen und unsere Produktionskapazitäten waren voll ausgelastet, so dass wir insgesamt einen Umsatzzuwachs erzielen konnten.

In unserem Geschäft mit Halbleiterwafern haben wir von der starken Kundennachfrage im zweiten Halbjahr profitiert. Durch höhere Absatzmengen, weitere Kostensenkungen und niedrigere Aufwendungen für die Währungssicherung konnte Siltronic das EBITDA deutlich steigern und die insgesamt niedrigeren Preise für Siliciumwafer mehr als ausgleichen.

Welche strategischen Schwerpunkte wir bei WACKER bis zum Jahr 2020 verfolgen, haben wir im Rahmen unserer Kapitalmarktkonferenz im Oktober 2016 in Burghausen vorgestellt.

Die wichtigsten Eckpunkte unserer Strategie lauten:

- Unsere Investitionen liegen in diesem Zeitraum unter den Abschreibungen. Wir investieren in Produktionsanlagen für Zwischen- und Fertigprodukte, um das Wachstumspotenzial in den einzelnen Regionen auszuschöpfen.
- Mit den neuen Kapazitäten wollen wir stärker wachsen als der Durchschnitt der Chemieindustrie. Produktinnovationen und ein höherer Anteil an Spezialprodukten sollen dieses Wachstum sichern.
- Das Thema Nachhaltigkeit gewinnt in sämtlichen Geschäftsprozessen noch mehr an Bedeutung – angefangen beim optimierten Rohstoffeinsatz über eine höhere Prozesseffizienz bis hin zur Entwicklung nachhaltiger Produkte, die dafür sorgen, den CO<sub>2</sub>-Ausstoß zu senken.

- Der Fokus in unserem operativen Geschäft liegt auf einer hohen Profitabilität. Für die Chemiebereiche streben wir eine Ziel-EBITDA-Marge von über 16 Prozent an. Für unser Polysiliciumgeschäft liegt die Zielmarge bei über 30 Prozent.
- Geringere Investitionen, weiteres Wachstum, Kostenverbesserungen und eine hohe Profitabilität des operativen Geschäfts sorgen für einen kontinuierlich positiven Netto-Cashflow.

Analysten, Investoren und andere Kapitalmarktteilnehmer haben die strategische Ausrichtung durchweg positiv aufgenommen und uns darin bestärkt, die Strategie konsequent umzusetzen.

WACKER hat in den vergangenen 15 Jahren mit einer Investitions- und Internationalisierungsoffensive viel investiert. Jetzt sollen Sie, unsere Aktionäre, davon profitieren. Bisher sah unsere Dividendenpolitik eine Ausschüttungsquote von mindestens 25 Prozent des Jahresüberschusses vor. Künftig schütten wir rund die Hälfte des Jahresüberschusses aus. Aufsichtsrat und Vorstand werden daher der Hauptversammlung im Mai 2017 eine Dividende von 2,00 Euro je Aktie vorschlagen. Das entspricht gut der Hälfte des Jahresergebnisses 2016.

Nach dem guten Geschäftsjahr 2016 sind wir auch für das laufende Jahr optimistisch. Wir erwarten ein ähnliches Wachstumsmomentum wie im vergangenen Jahr. Beim Umsatz trauen wir uns prozentual einen etwas höheren Anstieg als im Vorjahr zu. Gegenwind bekommen wir vor allem von den Rohstoffpreisen, die zurzeit deutlich anziehen. Das könnte sich auf die EBITDA-Entwicklung auswirken. Deshalb planen wir auf vergleichbarer Basis ohne Sondererträge mit einem EBITDA auf dem Niveau des Vorjahres. Sollten sich die aktuell positiven Marktbedingungen im Jahresverlauf fortsetzen, ergeben sich daraus zusätzliche Chancen.

Ein Thema, das wir derzeit mit großer Sorge betrachten, ist die Abkehr vom Prinzip des freien Handels. Wir erleben nicht erst seit der Brexit-Entscheidung der Briten im Juni 2016 einen Aufstieg des Protektionismus. Seit der Finanzkrise im Jahr 2008 ist zu beobachten, dass immer mehr Volkswirtschaften versuchen, ihre eigene Wirtschaft zu schützen.



Die Zahl der weltweit verhängten Handelsbeschränkungen steigt seit Jahren an. Dazu gehören vor allem Antidumpingmaßnahmen, also Einfuhrzölle auf Produkte. Nach einer Untersuchung des Centre for Economic Policy Research ist die Zahl der verhängten Schutzmaßnahmen von 155 im Jahr 2009 auf über 460 bis heute gestiegen. Wir selbst wissen aus eigener Erfahrung, wie stark solche Handelshemmnisse das operative Geschäft beeinflussen können.

Wir als Unternehmen treten mit allen uns zur Verfügung stehenden Mitteln für freien Handel ein. Wir sind der festen Überzeugung, dass wir in Zukunft nur so Wohlstand und Wachstum schaffen können und immer mehr Menschen auf der Welt davon profitieren werden.

WACKER mit seiner Vielzahl an Qualitätsprodukten sorgt dafür, dass die Menschen in allen Regionen der Welt ihren Alltag leichter, bequemer und einfacher gestalten können. Die Chancen, die sich dadurch bieten, wollen wir auch in Zukunft mit all unseren Kräften wahrnehmen. Die Potenziale, die sich daraus für uns ergeben, sind groß.

Für die gute Zusammenarbeit möchte ich auch im Namen meiner Vorstandskollegen allen unseren Kunden und Lieferanten herzlich danken, genauso wie unseren Aktionären für das Vertrauen. Wir blicken mit Zuversicht nach vorn und freuen uns, wenn Sie uns weiter auf diesem Weg begleiten.

München, im März 2017

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'R. Staudigl', written in a cursive style.

Dr. Rudolf Staudigl

Vorsitzender des Vorstands der Wacker Chemie AG

## Der Vorstand



31

### Dr. Christian Hartel

WACKER POLYMERS  
Personal / Soziales  
(Arbeitsdirektor)  
Zentrale Ingenieurtechnik  
Region Asien

### Auguste Willems

WACKER SILICONES  
WACKER BIOSOLUTIONS  
Sales and Distribution  
Forschung und Entwicklung  
Intellectual Property  
Werkleitungen  
Corporate Security  
Umwelt / Gesundheit / Sicherheit  
Product Stewardship  
Regionen Europa, Mittlerer Osten

### Dr. Rudolf Staudigl Vorsitzender

WACKER POLYSILICON  
Obere Führungskräfte  
Konzernentwicklung  
Corporate Communications  
Investor Relations  
Konzernrevision  
Recht  
Compliance  
Retirement Benefits  
(seit 01. Juli 2016)

### Dr. Tobias Ohler

SILTRONIC  
Bilanzierung und Steuern  
Konzerncontrolling  
Finanzen und Versicherungen  
Information Technology  
Technischer Einkauf und Logistik  
Einkauf Rohstoffe  
Region Amerika

## Bericht des Aufsichtsrats



32

**Dr. Peter-Alexander Wacker**  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der Wacker Chemie AG



*Sehr geehrte Damen und Herren Aktionäre,*

mit der Inbetriebnahme des neuen Produktionsstandorts Charleston im us-Bundesstaat Tennessee hat WACKER eine zehn Jahre dauernde Phase hoher Investitionen abgeschlossen, in der wir teilweise bis zu 25 Prozent unseres Umsatzes reinvestiert haben. Jetzt befindet sich das Unternehmen in einer neuen Etappe seiner Ausrichtung. WACKER will in den nächsten Jahren – bis 2020 – die Früchte dieser umfangreichen Aussaat ernten.

Diese nächste Stufe ist geprägt vom weiteren organischen Wachstum in unserem operativen Geschäft, von einem hohen Zufluss liquider Mittel und einem deutlichen Abbau unserer Nettofinanzverbindlichkeiten. Dadurch stärken wir die Finanzkraft des Unternehmens. Gleichzeitig rüsten wir uns damit für künftige unternehmerische Herausforderungen und legen das Fundament für die nächste kapitalintensive Stufe unseres Wachstums.

Parallel zu dieser intensiven Investitionsphase ist es gelungen, in den drei Chemiebereichen organisch stark zu wachsen, die Wettbewerbspositionen zu festigen und auszubauen sowie die Ertragskraft zu stärken. Das Chemiegeschäft von WACKER steht heute für mehr als 60 Prozent des Konzernumsatzes und des bereinigten EBITDA.

Bei Dispersionen und Dispersionspulvern auf Vinylacetat-Ethylen-Basis ist der Geschäftsbereich WACKER POLYMERS Weltmarktführer. Der Geschäftsbereich WACKER SILICONES nimmt die Top-2-Position unter den größten Siliconherstellern der Welt ein, in Europa ist er Marktführer. Das Geschäft von WACKER BIOSOLUTIONS wurde mit gezielten strategischen Akquisitionen ergänzt und abgerundet, die gute Wachstumsperspektiven in Zukunftsfeldern bieten.

Im Polysiliciumgeschäft ist WACKER nicht nur Kosten- und Qualitätsführer, sondern auch führend nach verkauften Absatzmengen.

Diese Entwicklung verdeutlicht: WACKER hat anerkannt hochwertige Produkte, um Kunden aus fast allen wichtigen Industriebranchen weltweit bedienen zu können. Die Aufgabe für die Zukunft besteht darin, die hohe Technologiekompetenz und Innovationskraft erfolgreich in geschäftlichen Erfolg umzumünzen. Die Voraussetzungen dafür haben wir mit der starken globalen Ausrichtung des Unternehmens in den vergangenen Jahren geschaffen.

Einen großen Anteil an diesem erfolgreichen Weg haben die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter von WACKER. Ihnen gilt der Dank des Aufsichtsrats der Wacker Chemie AG für ihre hohe Einsatzbereitschaft und ihr großes Engagement.

#### Kontinuierlicher Dialog mit dem Vorstand

Für WACKER ist gute Unternehmensführung und -kontrolle damit verbunden, dass Vorstand und Aufsichtsrat vertrauensvoll im Unternehmensinteresse zusammenarbeiten. Der Aufsichtsrat hat die ihm nach Gesetz, Satzung und Geschäftsordnung obliegenden Aufgaben im Geschäftsjahr 2016 mit großer Sorgfalt wahrgenommen. Der Aufsichtsrat war in alle Entscheidungen, die von grundlegender Bedeutung für das Unternehmen waren, frühzeitig eingebunden.

Dazu hat uns der Vorstand regelmäßig, sowohl schriftlich als auch mündlich, zeitnah und umfassend über die Unternehmensplanung, die strategische Weiterentwicklung, das operative Geschäft und die Lage der Wacker Chemie AG sowie des Konzerns einschließlich der Risikolage und über Compliance Themen informiert. Auch außerhalb der turnusgemäß festgelegten Aufsichtsratssitzungen stand der Aufsichtsratsvorsitzende in engem Kontakt mit dem Vorstand, insbesondere mit dessen Vorsitzendem, und wurde über die aktuelle Entwicklung, die Geschäftslage und die wesentlichen Geschäftsvorfälle informiert. Abweichungen des Geschäftsverlaufs von den Plänen und Zielen wurden im Einzelnen erläutert.

Zu den Berichten und Beschlussvorschlägen des Vorstands hat der Aufsichtsrat, soweit dies nach den gesetzlichen und satzungsmäßigen Bestimmungen erforderlich war, nach gründlicher Prüfung und Beratung sein Votum abgegeben.

Unser besonderes Augenmerk galt im Berichtsjahr den Investitionsprojekten, der aktuellen Ertragssituation einschließlich der Risikolage und des Risikomanagements sowie der Liquiditäts- und Finanzlage des Unternehmens.

Im Geschäftsjahr 2016 ist der Aufsichtsrat zu vier ordentlichen Sitzungen, zwei im ersten und zwei im zweiten Halbjahr, zusammengetreten. Zwischen den Sitzungen hat uns der Vorstand in schriftlichen Berichten ausführlich über die Projekte und Vorhaben informiert, die für die Gesellschaft von besonderer Bedeutung waren. Für das Unternehmen wichtige Geschäftsvorgänge hat der Aufsichtsrat auf Basis der Berichte des Vorstands in den Ausschüssen und im Plenum ausführlich erörtert. Die Sitzungen des Plenums wurden von den Vertretern der Anteilseigner und der Mitarbeiter jeweils in getrennten Sitzungen vorbereitet.

Sämtliche Mitglieder des Aufsichtsrats haben an mehr als der Hälfte der Sitzungen des Aufsichtsrats teilgenommen. An den Sitzungen der Ausschüsse haben jeweils alle Mitglieder dieser Ausschüsse teilgenommen.

### Schwerpunkte der Beratungen im Aufsichtsrat

Gegenstand der regelmäßigen Themen im Plenum waren die Umsatz-, Ergebnis- und Beschäftigungsentwicklung des Konzerns und seiner Segmente. In allen Sitzungen hat der Aufsichtsrat die Geschäftsführung des Vorstands auf der Grundlage der von ihm erstatteten Berichte geprüft und die strategischen Entwicklungsmöglichkeiten sowie Themenschwerpunkte mit dem Vorstand erörtert. Zusätzliche Prüfungsmaßnahmen, wie die Einsichtnahme in Unterlagen der Gesellschaft und die Beauftragung besonderer Sachverständiger, waren nicht notwendig.

Themenschwerpunkte, mit denen sich der Aufsichtsrat befasst hat, waren

- das HDK-Projekt am Standort Charleston im US-Bundesstaat Tennessee
- der Erwerb einer Fermentationsanlage in Spanien
- zukünftige und laufende Investitionsprojekte
- die Antidumpingverfahren gegen die Solarindustrie in den USA, der EU und China, ihre Auswirkungen auf WACKER und entsprechende Handlungsmöglichkeiten
- der Fortschritt beim Bau der Polysiliciumproduktion in Tennessee
- die neue EU-Marktmisbrauchsverordnung
- die Anforderungen der neuen EU-Abschlussprüferverordnung und das Abschlussprüferreformgesetz sowie die daraus folgenden Anpassungen der Regelungen zum Prüfungsausschuss in der Geschäftsordnung des Aufsichtsrats
- die Entwicklung des Aktienkurses
- Maßnahmen zur Konzernfinanzierung

Die Planung des WACKER-Konzerns für das Geschäftsjahr 2017 hat der Aufsichtsrat in seiner Sitzung am 06. Dezember 2016 behandelt. In dieser Sitzung befasste sich der Aufsichtsrat auch mit der Mittelfristplanung 2017–2021 des Unternehmens. Ebenfalls erörtert und verabschiedet wurde das Investitionsbudget für das Jahr 2017.

### Arbeit der Ausschüsse

Die Arbeit des Aufsichtsrats wird unterstützt durch die von ihm eingerichteten Ausschüsse. Der Aufsichtsrat von WACKER hat drei Ausschüsse gebildet: den Prüfungsausschuss, den Präsidialausschuss und den Vermittlungsausschuss gemäß § 27 Abs. 3 MitbestG. Mit Ausnahme des Prüfungsausschusses, dem das Aufsichtsratsmitglied Herr Franz-Josef Kortüm vorsteht, führt der Aufsichtsratsvorsitzende Herr Dr. Peter-Alexander Wacker in den Ausschüssen den Vorsitz.

Der Prüfungsausschuss kam im abgelaufenen Geschäftsjahr fünfmal zusammen. Er befasste sich mit der Prüfung des Jahres- und Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr 2015, der Prüfung des Konzernzwischenabschlusses zum Halbjahr, der Durchsprache der Quartalsfinanzzahlen des Konzerns sowie mit Fragen des Risikomanagements, der Compliance und der Revision. Weiter unterbreitete der Prüfungsausschuss dem Aufsichtsrat eine Empfehlung für dessen Vorschlag an die Hauptversammlung zur Wahl des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2016, erteilte den Prüfungsauftrag für das Geschäftsjahr 2016 und bestimmte die Prüfungsschwerpunkte.

Ein weiterer Schwerpunkt der Ausschusstätigkeit war die Durchführung eines Ausschreibungs- und Auswahlverfahrens für die Abschlussprüfung für das Geschäftsjahr 2017 gemäß Art. 16 Abs. 3 der Verordnung (EU) Nr. 537/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014 (EU-Abschlussprüferverordnung). Auf der Grundlage des Ergebnisses dieses Verfahrens unterbreitete der Ausschuss dem Aufsichtsrat eine Empfehlung für den Vorschlag des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung zur Wahl des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2017. Der Prüfungsausschuss befasste sich zudem mit den geänderten Anforderungen der EU-Abschlussprüferverordnung, insbesondere mit einem Konzept zur Billigung so genannter Nichtprüfungsleistungen.

Der Präsidialausschuss tagte im Geschäftsjahr 2016 einmal, Gegenstand der Beratungen waren Personalangelegenheiten des Vorstands (Festlegung der Gesamtbezüge, Festsetzung der Erfolgsziele für die variable Vergütung, Anpassung des festen Jahresgehalts).

Der Vermittlungsausschuss musste im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht einberufen werden.

Der Aufsichtsrat wurde regelmäßig über die Arbeit der Ausschüsse informiert.

### Corporate Governance

Der Aufsichtsrat hat sich auch im abgelaufenen Geschäftsjahr wieder mit den Corporate Governance Standards auseinandergesetzt. Die Umsetzung des Kodex haben wir im Aufsichtsrat in der Sitzung vom 06. Dezember 2016 diskutiert und die gemeinsam mit dem Vorstand abzugebende jährliche Entsprechenserklärung nach § 161 AktG verabschiedet. Sie ist den Aktionären auf der Website des Unternehmens zugänglich.

Über die Corporate Governance bei WACKER berichtet der Vorstand zugleich auch für den Aufsichtsrat gemäß Ziffer 3.10 des Deutschen Corporate Governance Kodex im Corporate Governance Bericht.

⇒ Weitere Informationen ab Seite 178

In seiner Sitzung im Dezember 2016 hat der Aufsichtsrat ebenfalls die Effizienz seiner Tätigkeit erörtert und dabei festgestellt, dass der Aufsichtsrat – auch auf Grund der regelmäßigen Vorgespräche zu den Aufsichtsratssitzungen – effizient arbeitet.

#### Jahres- und Konzernabschlussprüfung

Die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München, hat den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss der Wacker Chemie AG für das Geschäftsjahr 2016, den Konzernabschluss sowie den zusammengefassten Lagebericht (Bilanzstichtag 31. Dezember 2016) einschließlich der Buchhaltung geprüft.

Den Prüfauftrag hatte der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats entsprechend dem Beschluss der Hauptversammlung vom 20. Mai 2016 vergeben. Der Abschlussprüfer erteilte einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk.

Der Abschlussprüfer hat auch das Risikomanagementsystem nach §91 AktG geprüft. Die Prüfung ergab, dass das Risikomanagementsystem und das interne Kontrollsystem den gesetzlichen Anforderungen entsprechen. Bestandsgefährdende Risiken wurden nicht identifiziert. Die Abschlussunterlagen einschließlich der Prüfungsberichte des Abschlussprüfers, der zusammengefasste Lagebericht sowie der Vorschlag des Vorstands zur Gewinnverwendung lagen jedem Aufsichtsratsmitglied rechtzeitig vor.

Der Prüfungsausschuss hat in seiner Sitzung vom 27. Februar 2017 die oben genannten Abschlüsse und Berichte sowie die Prüfungsberichte des Jahresabschluss- und Konzernabschlussprüfers im Gespräch mit diesem eingehend diskutiert, geprüft und darüber dem Gesamtaufsichtsrat berichtet. Der Gesamtaufsichtsrat hat in seiner Sitzung vom 07. März 2017 in Kenntnis und unter Berücksichtigung des Berichts des Prüfungsausschusses sowie der Prüfungsberichte des Abschlussprüfers die betreffenden Abschlussunterlagen intensiv geprüft und diskutiert. Die Abschlussprüfer nahmen an den Beratungen beider Gremien teil. Sie berichteten über die wesentlichen Ergebnisse der Prüfung und standen dem Prüfungsausschuss und dem Gesamtaufsichtsrat für Fragen und ergänzende Auskünfte zur Verfügung.

Nach dem abschließenden Ergebnis unserer eigenen Prüfung erheben wir keine Einwendungen gegen den Jahresabschluss der Wacker Chemie AG, den Konzernabschluss und den zusammengefassten Lagebericht sowie die Prüfungsberichte des Abschlussprüfers.

Wir billigen daher den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss der Wacker Chemie AG sowie den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2016. Der Jahresabschluss der Wacker Chemie AG ist damit festgestellt. Dem Vorschlag

des Vorstands für die Verwendung des Bilanzgewinns schließen wir uns an.

#### Veränderungen in Aufsichtsrat und Vorstand

Herr Anton Eisenacker, langjähriger Vertreter der Arbeitnehmer im Aufsichtsrat und stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender, legte sein Mandat mit Wirkung zum 31. Dezember 2016 nieder, da er im Februar 2017 in den Ruhestand trat. Wir danken ihm für seinen unermüdlichen Einsatz und die kooperative Zusammenarbeit in den vergangenen Jahren und wünschen ihm für die Zukunft alles Gute. Als Nachfolger für Herrn Eisenacker rückte automatisch Herr Hansgeorg Schuster als gewähltes Ersatzmitglied mit Wirkung zum 01. Januar 2017 nach.

Herr Manfred Köppl wurde zum neuen stellvertretenden Aufsichtsratsvorsitzenden mit Wirkung zum 01. Januar 2017 gewählt und rückte damit automatisch gemäß Geschäftsordnung bzw. Gesetz in den Präsidialausschuss sowie den Vermittlungsausschuss nach. Da er jedoch bereits gewähltes Mitglied im Vermittlungsausschuss war, wurde von den Arbeitnehmervertretern im Aufsichtsrat Herr Eduard-Harald Klein als weiteres Mitglied in den Vermittlungsausschuss gewählt. Vom gesamten Aufsichtsrat wurde Herr Manfred Köppl als Nachfolger für Herrn Eisenacker in den Prüfungsausschuss gewählt.

Im Vorstand gab es im Geschäftsjahr 2016 keine Änderungen.

Der Aufsichtsrat dankt dem Vorstand, den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern sowie den Arbeitnehmervertretungen für ihre engagierte Arbeit. Sie haben erneut zu einem erfolgreichen Geschäftsjahr der Wacker Chemie AG beigetragen.

München, 07. März 2017  
Der Aufsichtsrat



**Dr. Peter-Alexander Wacker**  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der Wacker Chemie AG



## Die WACKER-Aktie 2016

Die Kursentwicklung der WACKER-Aktie ist im Jahr 2016 durch verschiedene Faktoren beeinflusst worden. Dazu gehörten die wirtschaftliche Entwicklung der chemischen Industrie in Europa, die Preise für Polysilicium sowie die Nachfrage in der Halbleiterindustrie. Negative Meldungen zu einzelnen Themen, aber auch makroökonomische Ereignisse wie die Wirtschaftsentwicklung in China und der Brexit führten gerade in der ersten Jahreshälfte zu deutlichen Kursschwankungen. Im letzten Drittel des Jahres führten die positive Wertentwicklung der Siltronic und das anhaltend gute Geschäft der Chemiebereiche von WACKER sowie die Preiserholung und anhaltend hohe Nachfrage nach Polysilicium zu deutlichen Kurssteigerungen.

Die Sorgen über die weitere Entwicklung der Wirtschaft in China und die expansive Geldpolitik der führenden Notenbanken in den USA und in Europa haben im 1. Quartal 2016 die Stimmung an den internationalen Finanzmärkten geprägt. Die Turbulenzen an den chinesischen Börsen verunsicherten zu Jahresbeginn die Kapitalmarktteilnehmer. Die Einbußen an den asiatischen Börsen sowie die deutliche Abkühlung der chinesischen Konjunktur führten vor allem bei stark exportorientierten Unternehmen zu erheblichem Kursdruck. Das zog weltweit die wichtigen Aktienindizes mit nach unten. Angesichts der niedrigen Inflation und anhaltender Deflationsängste in Europa beschloss die Europäische Zentralbank (EZB) am 10. März, den Leitzins erstmals auf null Prozent zu senken. Nach deutlichen Verlusten zu Jahresbeginn konnten sich die deutschen Indizes DAX und MDAX ab Mitte Februar wieder etwas erholen. Der DAX verlor insgesamt rund drei Prozent, der MDAX ging Ende März auf dem Niveau des Jahresbeginns aus dem Handel.

Die WACKER-Aktie konnte trotz der ungünstigen Rahmenbedingungen an den Finanzmärkten im 1. Quartal 2016 etwas besser abschneiden als die beiden deutschen Leitindizes. Das Papier startete mit einer Notierung von 75,61 € in das 1. Quartal 2016. Bis Mitte Februar ging der Kurs analog zur allgemeinen Börsenentwicklung zunächst zurück und erreichte am 11. Februar mit 58,73 € seinen Jahrestiefstand. In den folgenden Wochen legte das Papier wieder an Wert zu. Zum 31. März notierte die Aktie mit 77,34 €.

Im 2. Quartal 2016 haben sich die weltweiten Aktienmärkte uneinheitlich und volatil entwickelt. Im April stützte einmal

mehr die lockere Geldpolitik in Europa und in den USA die Notierungen. Im weiteren Verlauf des Berichtsquartals traten aber immer stärker die Sorgen über einen möglichen Ausstieg Großbritanniens aus der Europäischen Union sowie die Folgen eines solchen Schritts für die Weltwirtschaft in den Vordergrund. Hinzu kamen Spekulationen über eine Leitzinsanhebung durch die US-Notenbank Federal Reserve. Beides sorgte für Verunsicherung an den internationalen Finanzmärkten und brachte die wichtigen Aktienindizes weltweit unter Druck.

In ihren Juni-Sitzungen ließen sowohl die Europäische Zentralbank als auch die Federal Reserve die Leitzinsen vorerst unverändert. Dagegen traf der negative Ausgang des Referendums in Großbritannien viele Marktteilnehmer unvorbereitet. Nach der Bekanntgabe des Ergebnisses am 24. Juni stürzte der Wert des britischen Pfunds gegenüber dem US-Dollar auf den tiefsten Stand seit 31 Jahren. Die weltweit wichtigsten Aktienindizes sackten in der Spitze um mehr als zehn Prozent ab. Erst zum Ende des Monats konnten sich die Notierungen wieder etwas erholen.

Nach einem zunächst guten Start entwickelten sich die deutschen Indizes DAX und MDAX im Mai tendenziell seitwärts. Die deutlichen Verluste auf Grund des angekündigten Austritts Großbritanniens aus der EU konnten die beiden Indizes bis zum Ende des 2. Quartals zumindest teilweise wieder aufholen. Insgesamt verlor der DAX im Zeitraum April bis Juni rund ein Prozent. Der MDAX ging Ende Juni mit einem Minus von zwei Prozent aus dem Handel.

Die WACKER-Aktie konnte trotz der schwierigen Rahmenbedingungen an den Finanzmärkten besser abschneiden als die beiden deutschen Leitindizes. Mit einer Notierung von 76,48 € startete das Papier in das 2. Quartal 2016. Zum 30. Juni notierte die Aktie mit 78,46 €. Das waren fast drei Prozent mehr als zum Quartalsbeginn, bei einer Marktkapitalisierung von rund 3,9 Mrd. €.

Im 3. Quartal 2016 entwickelten sich die weltweiten Aktienmärkte solide. Nach einem verhaltenen Start der Börsen Anfang Juli traten die Sorgen über den Brexit und die Folgen eines solchen Schrittes für die Weltwirtschaft zunehmend in den Hintergrund.

Ab August erholten sich die Kurse der wichtigsten Aktienindizes zunehmend, vor allem dank der unverändert niedrigen Leitzinsen in den USA und der auch in Europa und Japan weiter lockeren Geldpolitik. Der deutsche Leitindex DAX legte von Anfang Juli bis Ende September um rund acht Prozent zu und verbuchte damit das erste positive Quartal des Jahres. Auch der MDAX stieg im 3. Quartal 2016. Hier betrug das Plus sieben Prozent.

Die WACKER-Aktie entwickelte sich zunächst analog zu den beiden deutschen Leitindizes positiv und startete mit einer Notierung von 80,03 € in das 3. Quartal 2016. Am 27. Juli erreichte sie mit einem Kurs von 87,49 € ihren Höchstwert im Berichtsquartal. In den folgenden Wochen bewegte sich das Papier weitgehend seitwärts. Ab Anfang September geriet die Notierung dann deutlich unter Druck. Ein Grund dafür waren die zunehmenden Sorgen der Marktteilnehmer im Hinblick auf die weitere Entwicklung der Solarindustrie. So gab es beispielsweise Berichte, dass die Volksrepublik China mit rund 20 Gigawatt neu installierter Photovoltaikleistung im 1. Halbjahr 2016 ihr Ziel für das Gesamtjahr bereits erreicht hat. In der Folge kam es im September zu Preis- und Volumensrückgängen. Der Kurs der WACKER-Aktie gab sukzessive nach und erreichte am 23. September mit 71,50 € seinen Tiefstand im Berichtsquartal. Bis zum Quartalsende konnte sich die Notierung wieder etwas erholen. Insgesamt aber verlor die WACKER-Aktie von Anfang Juli bis Ende September rund sechs Prozent an Wert und beendete den Drei-Monats-Zeitraum mit einem Schlusskurs von 75,00 €, bei einer Marktkapitalisierung von rund 3,7 Mrd. €.

Das 4. Quartal war durch das Ergebnis der us-Wahl am 8. November geprägt. Die damit einhergehende Verunsicherung der Märkte schlug um in positive Erwartungen in Bezug auf die weitere Entwicklung der amerikanischen Wirtschaft unter einem Präsidenten Donald Trump. Im Zeitraum November bis Dezember kam es zu einer deutlichen Aufwertung des us-Dollars gegenüber dem Euro. DAX und MDAX stiegen im 4. Quartal um 8,1 bzw. 2,3 Prozent.

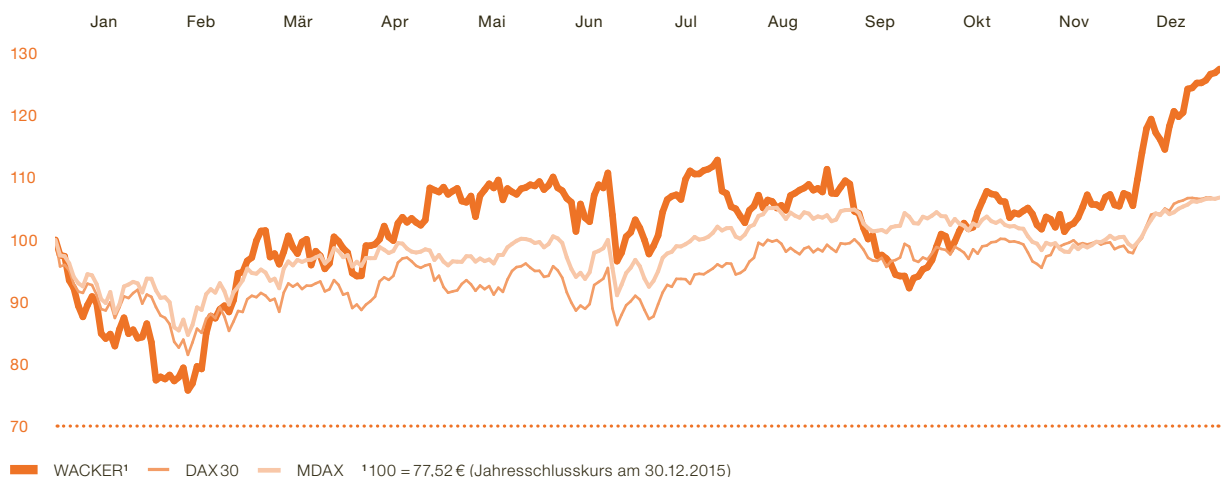
Die WACKER-Aktie zeigte einen positiven Kursverlauf und entwickelte sich auch deutlich besser als die beiden deutschen Leitindizes. Anfang Oktober hielt WACKER seinen Kapitalmarkttag in Burghausen ab. Der Vorstand und das Management des Unternehmens stellten die neue Strategie des Unternehmens und die aktuellen Entwicklungen in den Märkten vor. Der überdurchschnittlich starke Kursanstieg zum Jahresende wurde begünstigt durch die schnelle Erholung der Nachfrage nach hochqualitativem Polysilicium, die positive Geschäftsentwicklung im Chemiebereich, positive Erwartungen zur Ertragsituation der Siltronic sowie durch Wechselkurseffekte. Die Aktie der Wacker Chemie AG konnte von Anfang Oktober bis zum Jahresende um 28,9 Prozent von 76,69 € auf 98,85 € zulegen und erreichte am letzten Börsenhandelstag des Jahres den Jahreshöchstkurs. Die Marktkapitalisierung zum Jahresende betrug 4,9 Mrd. €.

In Diskussionen mit Kapitalmarktteilnehmern dominierten im Jahresverlauf Fragen nach der Marktbalance im Polysiliciumgeschäft und zum avisierten Ausstieg aus der Siltronic. Daneben traten die Erfolge und Marktaussichten der Chemiebereiche immer stärker in den Vordergrund des Dialogs.

#### WACKER-Aktie im Vergleich zu DAX und MDAX

Die deutschen Indizes DAX und MDAX legten im Verlauf des Jahres 2016 um 11,6 Prozent bzw. 9,5 Prozent zu. Die WACKER-Aktie stieg im gleichen Zeitraum um 30,7 Prozent. Sie lag zum Jahresauftakt bei 75,61 € (Anfangskurs 04.01.2016) und notierte zum Jahresende bei 98,85 €.

#### 1.1 Kursverlauf der WACKER-Aktie (indiziert auf 100)<sup>1</sup>



## 1.2 Daten und Fakten zur Aktie der Wacker Chemie AG

€

Jahreshöchstkurs (am 30.12.2016)	98,85
Jahrestiefstkurs (am 11.02.2016)	58,73
Jahresschlusskurs (am 30.12.2015)	77,52
Jahresschlusskurs (am 30.12.2016)	98,85
Jahresperformance (ohne Dividende) (%)	27,52
Marktkapitalisierung zum Jahresende (ausstehende Aktien; Vorjahr 3,85) (Mrd.)	4,91
Durchschnittlicher Tagesumsatz <sup>1</sup> (Vorjahr 17,9) (Mio.)	15,8
Ergebnis je Aktie (Vorjahr 4,97)	3,61
Dividendenvorschlag je Aktie	2,00
Dividendenrendite <sup>2</sup> (%)	2,6

<sup>1</sup> Handelsplattformen (Xetra, Chi-X und Turquoise).<sup>2</sup> Dividendenvorschlag bezogen auf durchschnittlich gewichteten Aktienkurs von 78,12 € in 2016.

### Ergebnis je Aktie von 3,61 €

Das Ergebnis je Aktie – Earnings per Share (EPS) – wird errechnet, indem der Jahresüberschuss, der den Aktionären der Wacker Chemie AG zuzurechnen ist, durch den gewichteten Durchschnitt der während des Geschäftsjahrs im Umlauf befindlichen Aktien dividiert wird. Im Berichtsjahr waren 49.677.983 Stückaktien im Umlauf. Das EPS auf dieser Basis beträgt 3,61 €.

### Dividendenzahlung von 2,00 € je Stückaktie

Die Hauptversammlung der Wacker Chemie AG, die am 20. Mai 2016 in München stattfand, nahm alle Vorschläge der Verwaltung mit großer Mehrheit an. Als Dividende des Geschäftsjahres 2015 schüttete WACKER insgesamt 99,3 Mio. € (Vorjahr 74,5 Mio. €) an seine Aktionäre aus. Die Dividende pro dividendenberechtigter Aktie belief sich auf 2,00 € (Vorjahr 1,50 €). Bezogen auf den durchschnittlichen Börsenkurs der WACKER-Aktie im Jahr 2015 ergibt sich eine Dividendenrendite von 2,2 Prozent (Vorjahr 1,7 Prozent).

## 1.3 Dividendenentwicklung

€	2015	2014	2013
Dividende	2,00	1,50	0,50
Dividendenrendite (%)	2,2	1,7	0,8
Jahresergebnis nach Steuern (für WACKER-Aktionäre) (Mio.)	246,7	203,8	2,6
Ausschüttungssumme (Mio.)	99,3	74,5	24,8
Ausschüttungsquote (%)	40,3	36,6	> 100

## Aktionärsstruktur

Größter Aktionär der Wacker Chemie AG ist nach wie vor die Dr. Alexander Wacker Familiengesellschaft mbH, München. Sie hält mehr als 50 Prozent (2015: mehr als 50 Prozent) der Stimmrechtsanteile an der Wacker Chemie AG. Die Blue Elephant Holding GmbH, Pöcking, hat auch im Jahr 2016 keine Veränderung ihrer Stimmrechtsanteile mitgeteilt. Somit hält sie immer noch mehr als zehn Prozent (2015: mehr als zehn Prozent) an der Wacker Chemie AG.

### Streubesitz: starker Zuwachs in Europa

Nach der Analyse zur Aktionärsstruktur zum 31. Dezember 2016 hat sich die Anzahl unserer Aktionäre in den USA im Jahresverlauf wieder deutlich verringert. Im Dezember 2015 befanden sich 47 Prozent der Aktien in amerikanischem Besitz, ein Jahr später sind es 29 Prozent. Der Anteil der deutschen Aktionäre stieg auf 31 Prozent (2015: 22 Prozent). Den stärksten Zuwachs an Aktionären verzeichneten wir im Jahr 2016 in Großbritannien, wo 15 Prozent der Aktien investiert (2015: sieben Prozent) waren. Rückläufig ist der Anteil kanadischer (von acht auf fünf Prozent) und Schweizer Aktionäre (von vier auf drei Prozent). Die Anteile der übrigen europäischen Investoren (ohne Deutschland, Schweiz und Großbritannien) erhöhte sich hingegen von elf Prozent auf 17 Prozent.

## 1.4 Wissenswertes über die WACKER-Aktie

ISIN	DE000WCH8881
WKN	WCH888
Frankfurter Börse	WCH
Bloomberg	CHM/WCH.GR
Reuters	CHE/WCHG.DE
Grundkapital	260.763.000 €
Anzahl der Aktien (zum 31.12.2016)	52.152.600

### Marktkapitalisierung und Gewichtung (Gewichtung am 30. Dezember 2016)

Die Marktkapitalisierung des WACKER-Konzerns stieg bis zum Jahresende von 3,85 auf 4,91 Mrd. € (Gesamtaktien ohne eigene Aktien). Die Marktkapitalisierung von WACKER im MDAX beträgt 1,5 Mrd. € (2015: 1,2 Mrd. €) auf Basis des Streubesitzes. Damit wurde WACKER im MDAX mit 0,84 (Vorjahr 0,75) Prozent gewichtet und belegt aktuell Rang 27 (2015: Rang 25, Umsatz zwölf Monate) und Rang 41 (2015: Rang 47, Marktkapitalisierung) unter den 50 dort gelisteten Unternehmen. Im GEX wird WACKER mit 10,3 Prozent gewichtet.



Der von der Deutsche Börse AG seit Januar 2005 geführte so genannte Mittelstandsindex GEX setzt sich aus eigentü- merdominierten Unternehmen zusammen, die im Prime Standard an der Frankfurter Wertpapierbörse gelistet sind. Zum Jahresende 2016 belegte WACKER im GEX in der Ge- wichtung den 3. Rang.

#### Handelsvolumen

Das durchschnittliche Handelsvolumen der WACKER-Aktie je Handelstag auf den Handelsplattformen XETRA, Chi-X und Turquoise lag im Berichtsjahr bei rund 203.000 Stück und damit leicht über dem Vorjahreswert von rund 197.000 Stück.

#### Leerverkaufspositionen in der WACKER-Aktie

Zum Ende des Geschäftsjahrs 2016 waren Leerverkäufe in der Aktie der Wacker Chemie AG in Höhe von 6,30 Pro- zent der ausgegebenen Aktien nach §30h WpHG gemeldet. Die größte Position umfasste 1,47 Prozent. Leerverkaufs- positionen, die 0,5 Prozent der ausgegebenen Aktien über- schreiten, sind im Unternehmensregister veröffentlicht.

www.bundesanzeiger.de

#### WACKER im engen Dialog mit dem Kapitalmarkt

Wachstum aus eigener Kraft, Investitionen in attraktive Zukunftsmärkte und eine über alle Segmente abneh- mende Kapitalintensität sind Kernelemente unserer Unter- nehmenstrategie, die wir durch eine kontinuierliche und offene Kommunikation mit institutionellen Investoren, Privatanlegern und Analysten unterstützen.

An vielen Terminen hat der Vorstand persönlich teilge- nommen und sich den Fragen der Kapitalmarktteilnehmer gestellt. Es wurden 14 Roadshows mit insgesamt 22 Road- showtagen in Deutschland, Europa, den USA und Asien unternommen. Insgesamt fanden ca. 480 Gespräche in Form von Präsenz- und Telefonterminen statt sowie rund 70 Gruppengespräche und die Teilnahme an diversen inter- nationalen Konferenzen. WACKER präsentierte sich unter anderem bei:

- Oddo Forum, Lyon
- Commerzbank German Mid-Cap Investment Conference, New York
- Mainfirst Corporate Conference, Kopenhagen
- Deutsche Bank: German, Swiss and Austrian Conference, Berlin
- Credit Suisse Global Chemicals and Agriculture Conference, London
- Warburg Highlights, Hamburg
- Berenberg – Food Ingredients and Chemicals Conference, London

- Macquarie – 9th Alternative Energy Conference, London
- Goldman Sachs/Berenberg German Corporate Conference, München
- Baader Investment Conference, München
- Sanford C. Bernstein, Annual European Strategic Decisions Conference, London
- Baird Industrial Conference, Chicago
- Citi's Milan Chemical Symposium, Mailand
- Morgan Stanley – Global Chemicals Conference, Boston
- Citi's Basic Materials Conference, New York
- HSBC Zürich Investors Conference, Zürich
- Berenberg – European Corporate Conference, London
- Bank of America Merrill Lynch: European Chemicals Conference, London

Am 11. Oktober 2016 veranstaltete die Wacker Chemie AG ihren 8. Kapitalmarkttag für Investoren und Analysten in Burghausen. Eine Vielzahl von in- und ausländischen Be- suchern kam für zwei Tage nach Burghausen, um mehr über die aktuelle Positionierung und die Strategien des WACKER-Konzerns zu erfahren. Gleichzeitig bot sich für die Teilnehmer des Kapitalmarkttag die Gelegenheit, das WACKER-Management kennenzulernen und zahlreiche Fragen zu stellen.

#### 1.5 Banken und Investmenthäuser, die WACKER beobachten und bewerten

Bankhaus Lampe KG	J. P. Morgan Cazenove Ltd.
Berenberg	Kepler Cheuvreux
Citi Investment Research	Landesbank Baden-Württemberg
Commerzbank Corporates & Markets	Mainfirst
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Macquarie Capital (Europe) Ltd.
Deutsche Bank AG	Metzler Equity Research
DZ Bank AG	Morgan Stanley & Co. International Ltd.
Exane BNP Paribas	Norddeutsche Landesbank Girozentrale
fairesearch GmbH & Co. KG	SG Securities
Hauck & Aufhäuser Institutional Research AG	UBS Ltd.
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG	Warburg Research GmbH
Independent Research GmbH	

Stand: Ende Dezember 2016

Im Jahr 2016 fand bei zahlreichen Banken ein Wechsel der Analysten statt. Dies führte zu einer neuen Basis von Analysten, die zukünftig über WACKER berichten werden. Ihre Zahl lag im Jahr 2016 bei 23 (2015: 21). Im Laufe des Geschäftsjahrs stieg das gemittelte Kursziel der Analysten für die WACKER-Aktie. Im 1. Quartal lag das durchschnittliche Kursziel für die WACKER-Aktie bei 78,59 € (14 Schätzungen). Am Jahresende 2016 dagegen setzten die Analysten das faire Kursziel im Durchschnitt auf 87,82 € (17 Schätzungen) und damit zwölf Prozent höher als zum Jahresanfang.

Auf unserer Website berichten wir regelmäßig über den Konsensus der Analystenerwartungen für das laufende Jahr. Zusätzlich finden sich dort auch umfangreiche Informationen rund um die WACKER-Aktie. Neben Finanzberichten, Fact Book, Präsentationen und Publikationen, die online und zum Download bereitstehen, haben wir dort alle wichtigen Finanzmarkttermine und die Kontakte der Ansprechpartner für Ihre Fragen aufgeführt. Veranstaltungen wie die Bilanzpressekonferenz werden im Video- oder Audioformat angeboten und können online verfolgt werden. Außerdem können interessierte Anleger einen Newsletter abonnieren, mit dem sie per E-Mail zeitnah über Entwicklungen im Konzern informiert werden. Wie bereits im Vorjahr bieten wir auch den Geschäftsbericht für das Jahr 2016 als Online-Version an.

# 41 — 114

## Zusammengefasster Lagebericht



Silicone glänzen mit maßgeschneiderten Eigenschaften – im Duschkopf genauso wie im Babyschnuller.



# **B —**

## **Zusammengefasster Lagebericht**

Grundlagen des Konzerns	43
Ziele und Strategien	49
Steuerungssystem	51
Übernahmerechtliche Angaben	54
Wirtschaftsbericht	55
Ertragslage	60
Vermögenslage	65
Finanzlage	68
Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren und weitere Informationen	71
Lagebericht der Wacker Chemie AG	86
Risikobericht	90
Prognosebericht	106

# Grundlagen des Konzerns

## Geschäftsmodell des Konzerns

WACKER ist ein weltweit tätiges Unternehmen mit hoch entwickelten chemischen Spezialprodukten. Unser Produktportfolio besteht aus mehr als 3.200 Produkten, die in über 100 Länder geliefert werden. In unzähligen Dingen des täglichen Lebens kommen WACKER-Produkte zum Einsatz. Die Bandbreite reicht vom Kosmetikpuder bis zur Solarzelle.

### Wichtigster Grundstoff ist Silicium

Der größte Teil unserer Produkte basiert auf anorganischen Ausgangsmaterialien. 80 Prozent unseres Umsatzes erzielen wir mit Produkten, deren Grundstoff Silicium ist. Für die restlichen 20 Prozent wird überwiegend Ethylen verwendet. Unsere Kunden kommen aus fast allen wichtigen Abnehmerbranchen. Dazu gehören unter anderem die Konsumgüter-, die Nahrungsmittel-, die Pharma-, die Textil-, die Solar-, die Elektro- und Elektronik- und die chemische Grundstoffindustrie sowie die Medizintechnik, die Biotechnologie und der Maschinenbau. Als Hersteller von Silicon- und Polymerprodukten sind wir besonders stark in der Automobil- und Bauindustrie vertreten. Mit der Produktion von Siliciumwafern zählen wir zu den wichtigsten Zulieferern der Halbleiterindustrie. Im Geschäft mit polykristallinem Silicium für die Solarindustrie gehört WACKER zu den größten Produzenten der Welt.

### Technische Kompetenzzentren dienen als Grundlage für die Vertriebsarbeit

WACKER ist überall auf der Welt vertreten. Im Mittelpunkt unserer Vertriebsstrategie steht der Ausbau unserer Präsenz in Wachstumsmärkten. Insgesamt unterhält WACKER 51 Vertriebsbüros in 31 Ländern. Mit einem Netz von technischen Kompetenzzentren, in denen sich die Kunden mit der Produktpalette von WACKER vertraut machen können,

und mit der WACKER ACADEMY, in der wir fachspezifische Trainings zu unseren Produkten und Anwendungsgebieten anbieten, ergänzen wir unsere Vertriebsorganisation. Im Jahr 2016 haben wir unser bereits bestehendes technisches Kompetenzzentrum in Singapur erweitert.

### 26 Produktionsstandorte

Der globale Produktionsverbund von WACKER besteht aus 26 Produktionsstandorten (2015: 25). Davon sind zehn in Europa, acht in Amerika und acht in Asien. Der wichtigste Produktionsstandort für WACKER ist Burghausen. Allein hier beschäftigen wir etwa 9.700 Mitarbeiter (inkl. Zeitarbeiter und Auszubildende). Im Geschäftsjahr 2016 wurde in Burghausen eine Produktionsmenge von 810.000 Tonnen erzeugt. Das sind rund 50 Prozent der konzernweiten Produktionsleistung. Neben Burghausen ist Nünchritz der zweite Mehrbereichsstandort von WACKER.

⇒ Siehe Grafik 2.2 auf Seite 44

## Rechtliche Unternehmensstruktur

Seit November 2005 hat WACKER die Rechtsform einer Aktiengesellschaft nach deutschem Recht mit Sitz in München. Die AG ist direkt oder indirekt an 59 Gesellschaften beteiligt, die zum WACKER-Konzern gehören. Im Konzernabschluss sind 56 Gesellschaften voll konsolidiert. Zwei Unternehmen werden nach der Equity-Methode einbezogen. Darüber hinaus unterhalten die Wacker Chemie AG und einige Tochtergesellschaften Zweigniederlassungen, die für den Konzern unbedeutend sind.

⇒ Nähere Angaben zu den Änderungen des Konsolidierungskreises und den sich daraus ergebenden Effekten finden sich im Konzernanhang im Kapitel Konsolidierungskreis.

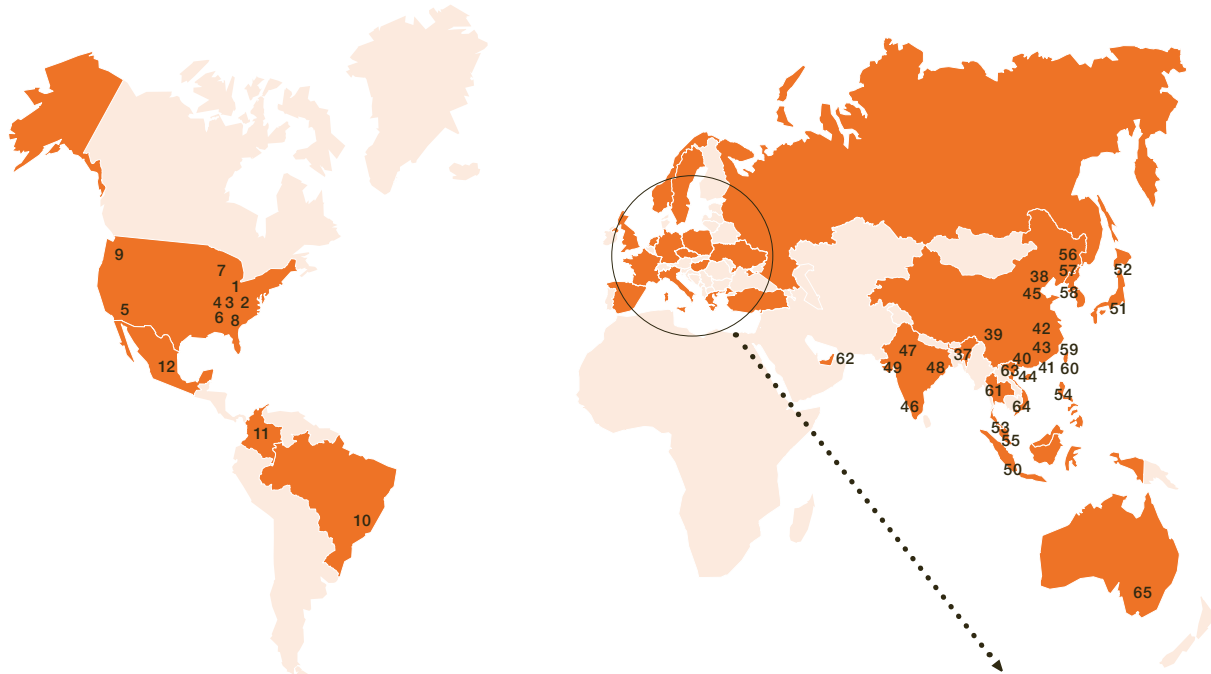
### Fünf operative Geschäftsbereiche

WACKER arbeitet in einer Matrixorganisation mit klar definierter Geschäftsordnung und gliedert sich in fünf operative Geschäftsbereiche. Sie verantworten weltweit operativ zugeordnete Produkte, Produktionen, Märkte sowie Kunden und tragen Ergebnisverantwortung. Die Regionalorganisationen sind zuständig für das gesamte Geschäft

### 2.1 Wesentliche Standortfaktoren der Mehrbereichsstandorte



2.2 Produktions- und Vertriebsstandorte, technische Kompetenzzentren des WACKER-Konzerns<sup>1</sup>



Nord-/Südamerika

- 1 Adrian/Michigan USA
- 2 Allentown/Pennsylvania USA
- 3 Calvert City/Kentucky USA
- 4 Charleston/Tennessee USA
- 5 Chino/Kalifornien USA
- 6 Dalton/Georgia USA
- 7 Eddyville/Iowa USA
- 8 North Canton/Ohio USA
- 9 Portland/Oregon USA
- 10 Jandira/São Paulo Brasilien
- 11 Bogota Kolumbien
- 12 Mexico City Mexiko

Europa

- 13 Burghausen Deutschland
- 14 Freiberg/Sachsen Deutschland
- 15 Halle (Saale) Deutschland
- 16 Jena Deutschland
- 17 Köln Deutschland
- 18 München Deutschland
- 19 Nünchritz Deutschland
- 20 Riemerling Deutschland
- 21 Stetten Deutschland
- 22 Stuttgart Deutschland
- 23 Lyon Frankreich
- 24 Bracknell Großbritannien
- 25 Mailand Italien
- 26 Krommenie Niederlande
- 27 Kyrksæterøra/Holla Norwegen
- 28 Warschau Polen
- 29 Moskau Russland
- 30 Solna Schweden
- 31 Barcelona Spanien
- 32 León Spanien
- 33 Plzeň Tschechische Republik
- 34 Istanbul Türkei
- 35 Kiew Ukraine
- 36 Budapest Ungarn

Asien

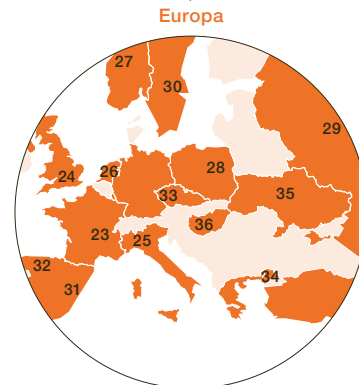
- 37 Dhaka Bangladesh
- 38 Beijing China
- 39 Chengdu China
- 40 Guangzhou China
- 41 Hongkong China
- 42 Nanjing China
- 43 Shanghai China
- 44 Shunde China
- 45 Zhangjiagang China
- 46 Chennai Indien
- 47 Delhi Indien
- 48 Kalkutta Indien
- 49 Mumbai Indien
- 50 Jakarta Indonesien
- 51 Tokio Japan
- 52 Tsukuba (Akeno) Japan
- 53 Kuala Lumpur Malaysia
- 54 Makati City Philippinen
- 55 Singapur Singapur
- 56 Jincheon Südkorea
- 57 Seoul Südkorea
- 58 Ulsan Südkorea
- 59 Hsinchu Taiwan
- 60 Taipeh Taiwan
- 61 Bangkok Thailand
- 62 Dubai Ver. Arabische Emirate
- 63 Hanoi Vietnam
- 64 Ho Chi Minh City Vietnam

Australien

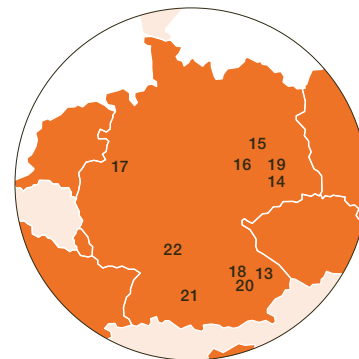
- 65 Melbourne/Victoria Australien

- Produktionsstandort
- Vertriebsstandort
- Technisches Kompetenzzentrum

<sup>1</sup> Nur Mehrheitsbeteiligungen und Gemeinschaftsunternehmen



Deutschland



in ihrem Land. Die Zentralbereiche erbringen größtenteils dienstleistungs-, aber auch produktionsnahe Funktionen für den gesamten Konzern.

⇒ Siehe Grafik 2.5 auf Seite 46

## Leitung und Kontrolle

Wie im deutschen Aktiengesetz (AktG) vorgeschrieben, besitzt die Wacker Chemie AG ein duales Führungssystem, bestehend aus Vorstand und Aufsichtsrat. Der Vorstand der Wacker Chemie AG besteht aus vier Mitgliedern.

### 2.3 Ressortverteilung im Vorstand

#### Dr. Rudolf Staudigl

##### Vorsitzender

WACKER POLYSILICON

Obere Führungskräfte, Konzernentwicklung, Corporate Communications, Investor Relations, Konzernrevision, Recht, Compliance, Retirement Benefits (seit 01. Juli 2016)

#### Dr. Christian Hartel

WACKER POLYMERS

Personal/Soziales (Arbeitsdirektor), Zentrale Ingenieurtechnik Region Asien

#### Dr. Tobias Ohler

SILTRONIC

Bilanzierung und Steuern, Konzerncontrolling, Finanzen und Versicherungen, Information Technology, Technischer Einkauf und Logistik, Einkauf Rohstoffe Region Amerika

#### Auguste Willems

WACKER SILICONES

WACKER BIOSOLUTIONS

Sales and Distribution, Forschung und Entwicklung, Intellectual Property, Werkleitungen, Corporate Security, Umwelt/Gesundheit/Sicherheit, Product Stewardship Regionen Europa, Mittlerer Osten

Als konzernführende Gesellschaft bestimmt die Wacker Chemie AG die Unternehmensstrategie und die übergeordnete Steuerung, die Ressourcenallokation, die Finanzierung und die Kommunikation mit den wichtigen Zielgruppen des Unternehmensumfelds, insbesondere mit dem Kapitalmarkt und den Aktionären.

### Vorstand und Aufsichtsrat im Geschäftsjahr 2016

Im Aufsichtsrat hat es im Geschäftsjahr 2016 Veränderungen gegeben.

Der stellvertretende Aufsichtsratsvorsitzende Anton Eisenacker hat sein Mandat mit Wirkung zum 31. Dezember 2016 niedergelegt, da er in den Ruhestand trat. In der Aufsichtsratssitzung vom 06. Dezember 2016 wurde Manfred Köppl, der bereits Mitglied im Aufsichtsrat ist, zum neuen stellvertretenden Aufsichtsratsvorsitzenden mit Wirkung zum 01. Januar 2017 gewählt. Der bereits als Ersatzmitglied gewählte Hansgeorg Schuster ist mit Wirkung zum 01. Januar 2017 in den Aufsichtsrat nachgerückt.

### Erklärung zur Unternehmensführung

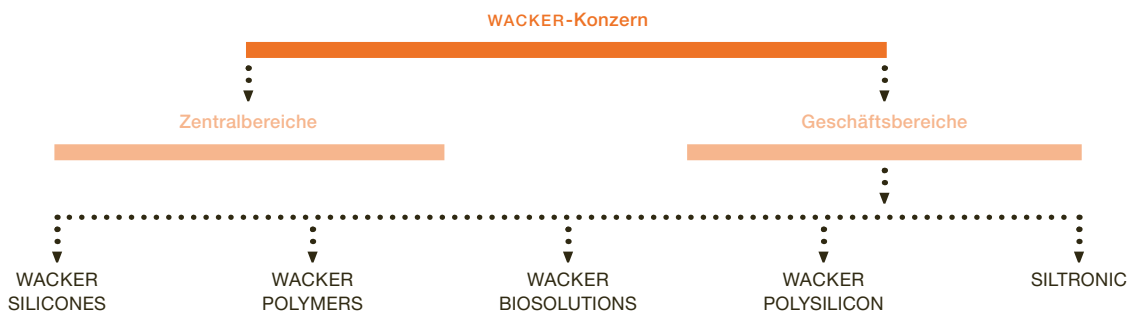
Die nach §§ 289a, 315 Abs. 5 HGB abzugebende Erklärung zur Unternehmensführung ist im Corporate Governance Bericht enthalten. Sie ist Teil des zusammengefassten Lageberichts und steht auch im Internet zur Verfügung. Darin enthalten sind die Arbeitsweise von Vorstand und Aufsichtsrat, die Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG sowie Angaben zu wesentlichen Unternehmensführungspraktiken.

www.wacker.com/corporate-governance

### Vergütung von Vorstand und Aufsichtsrat

Die Vergütung des Vorstands enthält als Elemente feste und variable Bezüge. Die Grundzüge des Vergütungssystems für Vorstand und Aufsichtsrat sind im Vergütungsbericht des Corporate Governance Berichts nachzulesen. Der Vergütungsbericht ist gleichzeitig Bestandteil des zusammengefassten Lageberichts.

### 2.4 Unternehmensstruktur von WACKER





## Wichtige Produkte, Dienstleistungen und Geschäftsprozesse

Das Produkt- und Dienstleistungsangebot der einzelnen Geschäftsbereiche hat sich im Geschäftsjahr 2016 insgesamt nicht verändert. In einigen Anwendungsgebieten haben wir unser Produktportfolio erweitert. Die breiteste Produktpalette bietet der Geschäftsbereich WACKER SILICONES mit mehr als 2.800 Produkten. Produziert werden sowohl Spezialitäten nach den Anforderungen der Kunden als auch Standardprodukte. Sie kommen überwiegend als Grundstoffe für die Siliconproduktion zum Einsatz.

Der Geschäftsbereich WACKER POLYMERS stellt hoch entwickelte Bindemittel und polymere Additive wie Dispersionspulver und Dispersionen her. Sie kommen in vielfältigen industriellen Anwendungen oder als Grundchemikalien zum Einsatz. Abnehmerbranchen sind die Lack- und Farben-, Papier- und Klebstoffindustrie. Hauptabnehmer für polymere Bindemittel ist die Bauindustrie.

Der kleinste Geschäftsbereich WACKER BIOSOLUTIONS liefert maßgeschneiderte Biotech-Produkte sowie Katalogprodukte für die Feinchemie. Dazu zählen unter anderem Pharmaproteine, Cyclodextrine und Cystein, Polyvinylacetatfestharze für Kaugummirohmasse, organische Zwischenprodukte sowie Acetylaceton. Der Geschäftsbereich konzentriert sich auf kundenspezifische Lösungen für Wachstumsbereiche wie Lebensmittelzusatzstoffe, Pharmawirkstoffe und Agrochemikalien.

Der Geschäftsbereich WACKER POLYSILICON stellt hochreines Polysilicium für die Halbleiter- und Elektronikindustrie und vor allem für die Solarindustrie her. Der größte Teil des Polysiliciums geht an externe Kunden. Wir beliefern intern den Geschäftsbereich Siltronic mit Polysilicium.

Der führende Halbleiterhersteller Siltronic produziert Siliciumwafer. Sie sind das wesentliche Ausgangsprodukt für fast alle Halbleiter – seien es diskrete Halbleiterbauelemente (Transistoren oder Gleichrichter) oder Mikrochips (Mikroprozessoren, Speicherbausteine).

### Integrierte Verbundproduktion ist die größte Stärke von WACKER

Ein wesentlicher Vorteil, den WACKER gegenüber Wettbewerbern besitzt, sind die hochintegrierten Stoffkreisläufe, über die wir an den großen Produktionsstandorten in Burghausen, Nünchritz und Zhangjiagang verfügen. Das Grundprinzip der Verbundproduktion: Anfallende Nebenprodukte aus einem Produktionsschritt werden als Ausgangsmaterial für weitere Produkte verwendet. Die dafür benötigten Hilfsstoffe, beispielsweise Silane, werden in einem geschlossenen Kreislauf bewegt. Die Abwärme aus den Produktionsprozessen wird dabei für weitere chemische Prozesse genutzt. Gleichzeitig senkt die Verbundproduktion den Energie- und Ressourcenverbrauch, verbessert die Nutzung der Rohstoffe nachhaltig und integriert den Umweltschutz in die Produktionsprozesse.

## Wesentliche Absatzmärkte und Wettbewerbspositionen

An den Wettbewerbspositionen der vier umsatzstärksten Geschäftsbereiche von WACKER hat es im Geschäftsjahr 2016 eine Veränderung gegeben. Durch die Übernahme von SunEdisonSemiconductor durch den taiwanesischen Halbleiterkonzern Global Wafers ist Siltronic die Nummer vier unter den Siliciumherstellern. Die anderen Wettbewerbspositionen von WACKER sind unverändert. Dort gehören wir weltweit zu den Top-3-Anbietern. Bei einigen Produkten wie der Marke VINNAPAS® im Bereich der Dispersionspulver für die Bauindustrie sind wir Weltmarktführer. Die wichtigste Absatzregion für unsere Produkte ist Asien, gefolgt von Europa inkl. Deutschland und Amerika.

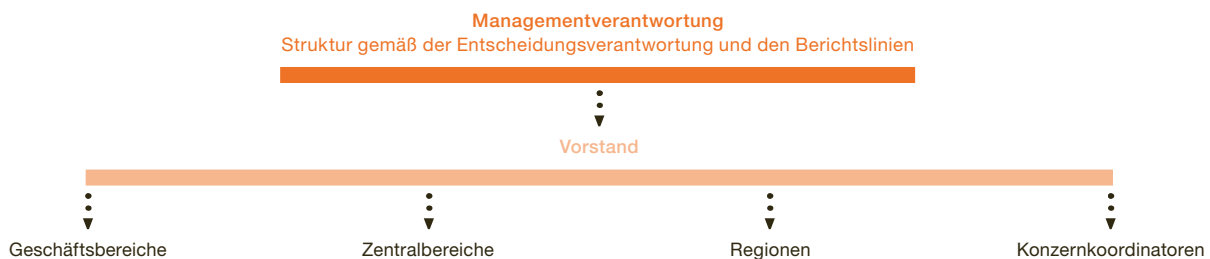
⇨ Siehe Tabelle 2.6 auf Seite 47

### Wettbewerbspositionen der einzelnen Geschäftsbereiche von WACKER

Der Geschäftsbereich WACKER SILICONES, weltweit die Nummer zwei, nimmt in Europa die führende Marktposition ein. Bei Siliconen für den Bautenschutz ist WACKER Weltmarktführer. Silicone kommen auf Grund ihrer vielfältigen Produkteigenschaften in allen wichtigen Industrien zum Einsatz. Das größte Wachstumspotenzial hat Asien.

46

## 2.5 Konzernstruktur aus der Perspektive der Managementverantwortung



Bei Dispersionen und Dispersionspulvern auf Vinylacetat-Ethylen-Basis ist der Geschäftsbereich WACKER POLYMERS der weltweit größte Hersteller. Als einziges Unternehmen am Markt verfügen wir über eine geschlossene Wertschöpfungskette bei Dispersionen und Pulvern in Europa, Amerika und Asien. Das größte Wachstumspotenzial sehen wir ebenfalls in Asien.

Bei den Produkten Cyclodextrine und Cystein sowie bei Polyvinylacetatfestharzen für Kaugummirohmasse ist der Geschäftsbereich WACKER BIOSOLUTIONS Weltmarktführer. Bei der Herstellung pharmazeutischer Proteine auf bakterieller Basis verfügen wir über eine kleine, aber aussichtsreiche Marktposition, die wir weiter ausbauen. Zudem bietet der Geschäftsbereich Feinchemikalien in profitablen Nischen an.

Mengenwachstum und hohe Wettbewerbsintensität kennzeichnen den Geschäftsbereich WACKER POLYSILICON. Verantwortlich dafür sind vor allem die Nachfrage der Solarindustrie nach Polysilicium und die Entwicklung des Marktumfelds in der globalen Solarindustrie. Nach Produktionskapazitäten ist WACKER POLYSILICON weltweit die Nummer zwei. Unsere Absatzmenge belief sich im Jahr 2016 auf mehr als 66.000 Tonnen.

Siltronic ist einer der größten Hersteller von Siliciumwafern und anderen Produkten für die Halbleiterindustrie. Zu den Kunden zählen alle wichtigen Halbleiterunternehmen der Welt, mit denen wir mehr als 80 Prozent unseres Umsatzes in diesem Geschäft erzielen.

## Wirtschaftliche und rechtliche Einflussfaktoren

WACKER verkauft seine Produkte und Dienstleistungen in fast alle Branchen. Wir können uns konjunkturellen Schwankungen in einzelnen Geschäftsbereichen nicht entziehen. Ausprägung und Eintrittszeitpunkt können aber unterschiedlich sein. Auf Grund des Produktportfolios und der breiten Kundenbasis haben wir aber auch die Möglichkeit, diese konjunkturellen Schwankungen in ihrem Ausmaß abzufedern.

### 2.6 Wettbewerbspositionen von WACKER

	Rang 1	Rang 2	Rang 3
WACKER SILICONES	Dow Corning	WACKER	Momentive
WACKER POLYMERS	WACKER (Dispersionspulver/ VAE-Dispersionen)	Akzo Nobel (Elotex) (Dispersionspulver)/ Celanese (Dispersionen)	Dairen (Dispersionspulver/ Dispersionen)
WACKER POLYSILICON	GCL-Poly	WACKER	OCI

### Auftragsentwicklung

Die Auftragsvergabe ist in den einzelnen Geschäftsbereichen von WACKER sehr unterschiedlich. Im Geschäftsbereich WACKER SILICONES ist der größte Teil der Bestellungen kurzfristiger und zu einem geringeren Teil auch längerfristiger Natur. Die Auslieferung erfolgt in der Regel innerhalb von drei Monaten nach Auftragseingang. Das Geschäft im Geschäftsbereich WACKER POLYMERS ist geprägt von Verträgen und Rahmenvereinbarungen mit Laufzeiten bis zu einem Jahr. Rund 30 Prozent der Auftragseingänge sind kurzfristige Bestellungen. Im Geschäftsbereich WACKER POLYSILICON schließen wir kurz- und mittelfristige Verträge mit teilweise flexiblen Mengengleitklauseln ab. Bei Siltronic werden Aufträge üblicherweise von Quartal zu Quartal mit den Kunden verhandelt. Grundsätzlich streben wir feste Verträge mit verhandelten Preisen und Mengen an. Der Ausweis des Auftragsbestands ist für den WACKER-Konzern und seine Geschäftsbereiche auf Grund der Unterschiede in der Auftragsvergabe wenig aussagekräftig und wird deshalb als Kennzahl in unserem monatlichen Berichtswesen nicht aufgeführt.

### Operative Frühindikatoren als Gradmesser für künftige Entwicklungen

Anhand ausgewählter operativer Frühindikatoren versuchen wir voraussichtliche Entwicklungen in unserer Geschäftsplanung zu berücksichtigen und unsere Kapazitäten zu steuern. Da wir in unterschiedlichen Geschäften und Märkten zu Hause sind, bedienen wir uns dabei einer Reihe verschiedener Frühindikatoren, die uns in den einzelnen Geschäftsbereichen Aufschluss über mögliche Entwicklungen geben können. Da WACKER viele seiner Produkte in die Bauindustrie liefert, setzen wir hier verschiedene Analysewerkzeuge ein, um die weitere Branchenentwicklung einschätzen zu können.

⇒ Siehe Tabelle 2.7 auf Seite 48

### Wirtschaftliche Einflüsse auf unser Geschäft

Die wirtschaftlichen Faktoren, die das Geschäft von WACKER maßgeblich beeinflussen, sind in vielen Bereichen gleich geblieben. Den größten Einfluss hatten im Geschäftsjahr 2016 mit rund 38,0 Prozent an den Herstellungskosten die Energie- und Rohstoffkosten.

### Energie- und Rohstoffkosten

Als chemisches Unternehmen gehören wir einer energieintensiven Branche an und benötigen eine Reihe von Rohstoffen zur Herstellung unserer Produkte. Ein Anstieg der Energie- und Rohstoffkosten hat deshalb Auswirkungen auf unsere Kostenstruktur. WACKER versucht weniger abhängig von diesem Einflussfaktor zu werden. Durch unsere eigene Energieversorgung an den Standorten Burghausen und Nünchritz verringern wir den Zukauf von Energie und damit das Kostenrisiko. Anpassungen des Regulierungsrahmens beispielsweise bei Netzentgelten, Energie- und Stromsteuer oder dem Erneuerbare-Energien-Gesetz (EEG) können die Energiekosten von WACKER direkt wie indirekt negativ beeinflussen, zum Beispiel durch steigende Netzentgelte oder Umlagen. Kostenentlastungen für energieintensive Unternehmen wie zum Beispiel bei der EEG-Umlage können sich positiv auf die Energiekosten auswirken. Wir arbeiten ständig daran, unsere Energieeffizienz zu verbessern. Im Zeitraum von 2007 bis 2022 soll der spezifische Energieverbrauch halbiert werden. Beim Rohstoffein-kauf schließen wir teilweise Verträge mit verschiedenen Laufzeiten, höheren Freiheitsgraden bei der Abgabemenge oder regelmäßiger Anpassung der Großhandelsmarktpreise ab, um eine höhere Preisflexibilität zu erreichen.

### Währungsschwankungen

Grundsätzlich sichert sich WACKER gegen Währungsschwankungen ab. Für mindestens die Hälfte unserer Dollar- und Yen-Exposures des Folgejahres haben wir mit einem Mix aus Währungssicherungsgeschäften (Derivate) und dokumentierten Stopp/Loss Orders das Währungsrisiko begrenzt. Bei der Ermittlung der Sensitivität simulieren wir eine Abwertung von zehn Prozent des us-Dollar gegenüber dem Euro. Ein Anstieg des Euro gegenüber dem us-Dollar hätte sich ungesichert im EBITDA mit rund 60 Mio. € negativ ausgewirkt.

### Staatlich festgelegte Förder- und Vergütungssysteme für erneuerbare Energien

Als einer der weltweit führenden Hersteller von polykristal- linem Reinstsilicium sind wir abhängig von regulatorischen Änderungen staatlich festgelegter Förder- und Vergütungs- systeme für erneuerbare Energien. Auf Grund der deutlich niedrigeren Preise für Solarmodule und -zellen hat die Solarenergie gegenüber fossilen Energieträgern und ande- ren Formen der Energieerzeugung ihre Wettbewerbsfähig- keit deutlich erhöht. Weitere absehbare Kostenrückgänge bei der Herstellung von pv-Produkten werden die Abhän- gigkeit von staatlich festgelegten Förder- und Vergütungs- systemen in den nächsten Jahren weiter verringern. Wir gehen davon aus, dass die Solarenergie in ein paar Jahren sogar ohne spezielle Förderung auskommt, insbesondere in Kombination mit kostengünstigen Speichermöglich- keiten. WACKER wird parallel dazu weiter daran arbeiten, seine Produktivität zu verbessern, um die Wettbewerbs- position zu behaupten. Auf Grund unserer starken Kosten- position, unserer hohen Produktqualität, unserer internati- onalen Ausrichtung, unserer breiten Kundenstruktur sowie mehrjähriger Lieferverträge verfügen wir über Wettbewerbs- vorteile gegenüber anderen Herstellern.

### Rechtliche Einflüsse auf unser Geschäft

China hat Antidumping- und Antisubventionszölle gegen Polysiliciumhersteller aus den USA erlassen. Aktuell fallen die Polysiliciumlieferungen aus unserem Produktions- standort Charleston im us-Bundesstaat Tennessee eben- falls unter die entsprechende Regelung. Zurzeit laufen Verhandlungen zwischen China und den USA, die Handels- streitigkeiten bei Solarprodukten gütlich beizulegen. Davon würde auch WACKER profitieren. Allerdings besteht für WACKER die Möglichkeit, im Rahmen direkter Gespräche eine Befreiung für Zölle zu beantragen. Für den Export von Polysilicium aus Europa hat WACKER mit dem chinesischen

48

## 2.7 Operative Frühindikatoren

Geschäftsbereiche	Operativer Frühindikator	Frühindikator für
WACKER SILICONES WACKER POLYMERS WACKER BIOSOLUTIONS	Rohstoffpreis- und Energiepreisentwicklung	unsere Kostenentwicklung
WACKER SILICONES WACKER POLYSILICON	Auftragseingang pro Monat Kurz-, Mittel- und Langfristverträge	unsere Kapazitätsauslastung unsere Kapazitätsauslastung, weitere Marktentwicklung
	Marktforschung/Kundengespräche	Zuwachs der Solarkapazitäten nach Ländern, unsere Kapazitätsauslastung
SILTRONIC	Daten zur Auslastung der Halbleiterhersteller	unsere Kapazitätsauslastung
Alle Geschäftsbereiche	Kundengespräche	unsere Umsatzentwicklung, unsere Produktqualität
	Marktforschung	Markttrends, Produktinnovationen

Wirtschaftsministerium (MOFCOM) im Mai 2014 eine bis April 2016 gültige Mindestpreisvereinbarung unterzeichnet. Im Gegenzug verzichtet das MOFCOM darauf, Antidumping- und Antisubventionszölle auf dieses Material zu erheben. Im Mai 2016 hat das MOFCOM eine Überprüfung eröffnet. Spätestens im April 2017 wird das MOFCOM eine Entscheidung treffen, ob die Maßnahmen beibehalten oder eingestellt werden. Bis dahin gelten die Regelungen der Mindestpreisvereinbarung unverändert weiter. Auch die von der EU gegen China verhängten Maßnahmen werden derzeit überprüft. Eine Entscheidung der EU-Kommission zu dieser Überprüfung wird im März 2017 erwartet. Die Vereinbarung, die den Import von Solarmodulen chinesischer Solarunternehmen reglementiert, gilt bis dahin unverändert.

#### 192 Registrierungs dossiers im Rahmen von REACH eingereicht

Bis Ende 2016 reichte WACKER 192 Registrierungs dossiers bei der Europäischen Chemikalienagentur (ECHA) ein. Für einen Teil der Dossiers der ersten und zweiten Phase, die in den Jahren 2010 bzw. 2013 eingereicht wurden, stellt die ECHA Nachforderungen. Diese haben wir auch im Jahr 2016 bearbeitet. Der Welt-Chemieverband ICCA (International Council of Chemical Associations) hat die Global Product Strategy (GPS) entwickelt. Sie regelt, wie Eigenschaften von Chemikalien bewertet werden und wie über ihre sichere Verwendung zu informieren ist. In Europa werden die meisten GPS-Anforderungen über REACH und CLP, die Verordnung zur Einstufung, Kennzeichnung und Verpackung von Stoffen und Gemischen, erfüllt. Für unsere unter REACH registrierten Stoffe haben wir bis Ende 2016 im ICCA-Chemikalienportal 75 Sicherheitsbeschreibungen veröffentlicht.

## Ziele und Strategien

### Strategie des WACKER-Konzerns

Unsere Vision und die fünf übergreifenden strategischen Ziele gelten nach wie vor. Im Mittelpunkt unserer Strategie stehen profitables Wachstum und das Ziel, in der Mehrzahl unserer Geschäftsfelder führende Wettbewerbspositionen einzunehmen. Unser Handeln ist dabei an einer nachhaltigen Entwicklung ausgerichtet. Die fünf übergreifenden Ziele lauten:

- Produkte und Lösungen von WACKER sind bei unseren Kunden erste Wahl.
- Wir wollen zu den besten Arbeitgebern gehören.
- Mit Produkt- und Prozessinnovationen für die Welt von morgen erschließen wir neue Märkte.
- Wir steigern den Wert des Unternehmens kontinuierlich.
- Unsere Verantwortung als Unternehmen geht über unser Geschäft hinaus.

Im Rahmen des Kapitalmarkttags im Oktober 2016 haben wir die Strategie für den WACKER-Konzern bis zum Jahr 2020 vorgestellt. Drei Hebel bestimmen dabei unsere Strategie: Expansion in aufstrebenden Märkten und Regionen, Innovationen sowie Substitution von Konkurrenzprodukten durch WACKER-Produkte. Unsere strategischen Ziele für die nächsten fünf Jahre lauten:

- Ausbau unserer Produktionskapazitäten mit Investitionen unterhalb der Abschreibungen.
- Höheres Wachstum schaffen als der Durchschnitt der Chemieindustrie.
- Noch stärkerer Fokus auf Nachhaltigkeit.
- Attraktive Margen im Wirtschaftszyklus erzielen.
- Mittelzufluss aus dem operativen Geschäft steigern.

Unsere Investitionen werden bis 2020 unterhalb der Abschreibungen liegen. Wir konzentrieren uns auf Produktionsanlagen für Zwischen- und Fertigprodukte in den einzelnen Regionen, die eine niedrigere Kapitalintensität haben als Großanlagen von Vorprodukten.

Mit den neuen Kapazitäten wollen wir stärker wachsen als der Durchschnitt der Chemieindustrie. Unterstützt wird das durch Produktinnovationen und einen höheren Anteil an Spezialprodukten. Die Fokusregionen und -länder für das weitere Wachstum sind unverändert Brasilien, China, Indien, Südostasien sowie der Nahe und Mittlere Osten.



Aber auch in unseren etablierten Märkten in Europa und den USA sehen wir für unser Chemiegeschäft Wachstumspotenziale.

Wir arbeiten ständig daran, unseren Rohstoffeinsatz zu verringern und die Prozesseffizienz unserer Anlagen zu verbessern. Wir entwickeln außerdem eine Vielzahl von nachhaltigen Produkten für erneuerbare Energien, Wärmedämmung und Elektromobilität. Sie sorgen dafür, dass sie den CO<sub>2</sub>-Ausstoß senken.

Wir haben uns zum Ziel gesetzt, attraktive Margen mit unseren Produkten zu erzielen. Für die Chemiebereiche streben wir eine Ziel-EBITDA-Marge von > 16 Prozent an. Für unser Polysiliciumgeschäft eine Zielmarge von > 30 Prozent.

Die deutlich niedrigeren Investitionen, weitere Effizienz- und Kostenverbesserungen sowie unser geplantes Umsatzwachstum führen zu einem höheren Cashflow. Die Aktionäre wollen wir noch stärker am Gewinn beteiligen. Ziel ist es, rund die Hälfte des Jahresüberschusses an die Anteilseigner auszuschütten. Bisher strebte WACKER eine Ausschüttungsquote von mindestens 25 Prozent des Jahresüberschusses an.

#### SILTRONIC

Der strategische Fokus der Siltronic liegt auf dem wachstumsstärksten Geschäft mit 300 mm Siliciumwafern. Eine dauernde strategische Aufgabe sind Kostensenkungs-, Produktivitäts- und Flexibilisierungsinitiativen, um die Produktionsprozesse und -abläufe weiter zu optimieren. Die Investitionen in Produktentwicklungen dienen dazu, die Anforderungen der neuesten Design-Rules zu erfüllen und qualitätssteigernde Maßnahmen umzusetzen. Durch den Börsengang der Siltronic AG an der Frankfurter Börse erhöht die Gesellschaft ihre strategischen Wachstumschancen und ihre Möglichkeiten zur Kapitalbeschaffung, WACKER ist weiterhin Mehrheitsaktionär an der Siltronic AG.

## 50

### Strategie der einzelnen Geschäftsbereiche

Die einzelnen Geschäftsbereiche von WACKER haben unterschiedliche strategische Schwerpunkte definiert.

#### 2.8 Strategie der einzelnen Geschäftsbereiche

---

##### WACKER SILICONES

###### Wertschöpfung

Ausbau des Geschäfts mit Spezialprodukten

###### Innovation

Neue Märkte und Anwendungen erschließen

###### Kosten

Kontinuierliche Kostenoptimierung

---

##### WACKER BIOSOLUTIONS

###### Marktanteil

Wachstum mit biotechnologisch hergestellten Produkten beschleunigen

###### Innovation

Produkteinführungen vorantreiben

###### Kosten

Lieferantenstruktur verbessern

---



---

##### WACKER POLYMERS

###### Expansion

Weltweite Präsenz ausbauen

###### Substitution

Konventionelle Produkte durch WACKER-Produkte ersetzen

###### Innovation

Neue Anwendungsmöglichkeiten entwickeln

---

##### WACKER POLYSILICON

###### Kosten

Kostenposition weiter verbessern

###### Qualität

Qualitätsführerschaft behaupten

###### Kunden

Neue Kunden gewinnen

---

# Steuerungssystem

## Wertorientiertes Management ist zentraler Bestandteil der Unternehmenspolitik

Wertorientiertes Management ist ein zentraler Bestandteil unserer Unternehmenspolitik. Es dient dazu, den Unternehmenswert langfristig und nachhaltig zu steigern. Bei der Steuerung unterscheiden wir Performance- und Budgetgrößen. Die Performancegrößen dienen der finanziellen Steuerung des Unternehmens. Zu den Performancegrößen gehören die EBITDA-Marge und der ROCE. Die EBITDA-Marge als Zielgröße zeigt den Erfolg des Unternehmens im Vergleich zum Wettbewerb und der ROCE die Kapitalrentabilität. Weiter werden die Budgetgrößen EBITDA und Netto-Cashflow zur Steuerung verwendet. Zusätzlich zu diesen Kennzahlen wird der BVC (Business Value Contribution) als reine Budgetgröße in das variable Vergütungssystem der Mitglieder des Vorstands und des oberen Managements einbezogen.

Wertmanagement und strategische Planung ergänzen sich dabei. Die strategische Ausrichtung einer Geschäftseinheit und ihr Beitrag zur Steigerung des Unternehmenswerts sind deshalb aufeinander abgestimmt. Im Rahmen der jährlichen Planung treffen wir Grundsatzentscheidungen über Investitionen, Innovationsvorhaben, Markterschließungen und andere Projekte.

Die wichtigsten finanziellen Steuerungskennzahlen werden aktiv zur Unternehmenssteuerung eingesetzt. Entwickelt sich beispielsweise der Netto-Cashflow schlechter als geplant, kann das unterjährig zu einer Anpassung der Investitionen führen. WACKER ist sehr flexibel darin, auf positive wie negative Veränderungen zu reagieren.

Für die Kommunikation mit dem Kapitalmarkt ist die EBITDA-Entwicklung die anerkannt wichtigste finanzielle Steuerungskennzahl.

### Wichtige finanzielle Steuerungskennzahlen für den WACKER-Konzern

Die wichtigsten finanziellen Steuerungskennzahlen für das Wertmanagement sind im Geschäftsjahr 2016 unverändert geblieben. Die wertorientierte Steuerung basiert auf diesen zentralen Mess- und Steuerungsgrößen:

- der EBITDA-Marge (EBITDA, bezogen auf den Umsatz). Wir vergleichen die historische Performance mit der Planung und dem Wettbewerb und berechnen daraus eine Ziel-EBITDA-Marge. Für den Konzern ermitteln wir die Zielmarge als gewichteten Durchschnitt der Geschäftsbereiche.
- dem ROCE, der Rendite auf das eingesetzte Kapital beziehungsweise dem Return on Capital Employed. Der ROCE ist definiert als Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT), dividiert durch das eingesetzte Kapital. Anlagevermögen und Nettoumlaufvermögen bilden das eingesetzte Kapital. Mit dem ROCE wird deutlich, wie profitabel das für den Geschäftsbetrieb notwendige Kapital genutzt wird. Neben der Profitabilität wird der ROCE von der Kapitalintensität in Bezug auf das Anlagevermögen sowie auf das Nettoumlaufvermögen beeinflusst. Die Rendite des gebundenen Vermögens wird jährlich im Rahmen des Planungsprozesses überprüft und ist ein wesentliches Kriterium, das Investitionsbudget zu steuern.
- dem EBITDA (Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen). Es zeigt die operative Leistungsfähigkeit des Unternehmens vor Kapitalkosten. Den Geschäftsbereichen geben wir absolute EBITDA-Zielwerte vor. Um den Kapitalkosten Rechnung zu tragen, setzen wir für die interne Budgetvorgabe den BVC (Business Value Contribution) ein. Zur Berechnung des BVC werden die Kapitalkosten sowie nicht operative Faktoren und Abschreibungen vom EBITDA abgezogen. Die Entwicklung des BVC ist im Wesentlichen abhängig von der EBITDA-Veränderung.
- dem Netto-Cashflow (definiert als Summe aus Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit und aus langfristiger Investitionstätigkeit vor Wertpapieren inkl. Zugänge aus Finanzierungsleasing abzüglich Veränderungen der erhaltenen Anzahlungen). Der Netto-Cashflow zeigt, ob der laufende Geschäftsbetrieb und die notwendigen Investitionen aus der eigenen operativen Tätigkeit finanziert werden können. WACKER hat das Ziel, einen nachhaltig positiven Netto-Cashflow zu erreichen. Die wesentlichen Einflussgrößen auf den Netto-Cashflow sind neben der Profitabilität ein wirksames Management des Nettoumlaufvermögens sowie die Höhe der Investitionen.

### Ergänzende finanzielle Steuerungskennzahlen

Die wichtigsten finanziellen Steuerungskennzahlen ergänzen wir durch weitere Steuerungskennzahlen, die uns Informationen geben über die Umsatz- und Liquiditätentwicklung sowie über die Verschuldung des Konzerns.

Zu den ergänzenden finanziellen Steuerungskennzahlen gehören:

**der Umsatz:** Profitables Wachstum ist ein wichtiger Faktor für die langfristige Steigerung unseres Unternehmenswerts und ein wesentlicher Treiber für eine positive Cash-flow-Entwicklung.

**die Investitionen:** Im Rahmen unserer Mittelfristplanung legen wir Investitionsschwerpunkte und das Investitionsbudget fest. Investitionen von übergeordnetem Unternehmensinteresse werden vom Vorstand auf Basis der Konzernstrategie festgelegt. Hinzu kommen Investitionen, die in den einzelnen Geschäftsbereichen erarbeitet werden. Hierzu werden in den einzelnen Geschäftsbereichen regelmäßig die Kapazitätsauslastung und der voraussichtliche Kapazitätsbedarf analysiert. Für die operative Steuerung (Abwicklung, Termine, Budget, Qualität, Sicherheit) der einzelnen Investitionsprojekte sind die jeweiligen Geschäftsbereiche und die Zentrale Ingenieurtechnik bei WACKER verantwortlich.

**die Nettofinanzschulden:** Die Nettofinanzverschuldung ist eine ergänzende Steuerungskennzahl, mit der wir die Finanzlage des Konzerns überwachen. Wir definieren die Nettofinanzschulden als Summe aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten, lang- und kurzfristigen Wertpapieren sowie lang- und kurzfristigen Finanzschulden.

### Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Von den nichtfinanziellen Leistungsindikatoren, über die wir im Geschäftsbericht ausführlich informieren, setzen wir keinen einzigen nichtfinanziellen Indikator ein, der durchgängig zur Steuerung des Unternehmens dient. Es gibt einzelne nichtfinanzielle Leistungsindikatoren wie die Unfallhäufigkeit, die in Teilbereichen des Unternehmens als Zielgröße eine wichtige Rolle spielen.

### 2.9 Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren, die in Teilbereichen des Unternehmens zur Steuerung dienen

Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Anzahl der Mitarbeiter	indirekte Bereiche/Produktion
Auftragslage	Geschäftsbereiche
Neuproduktrate	Geschäftsbereiche
Strom-/Energieverbrauch	Geschäftsbereiche/Standorte
Produktionsauslastung	Geschäftsbereiche/Standorte
Umweltkennzahlen	Geschäftsbereiche/Standorte
Unfallhäufigkeit	Geschäftsbereiche/Standorte

### Entwicklung der wichtigsten finanziellen Steuerungskennzahlen im Jahr 2016

**EBITDA-Marge:** Im Jahr 2016 betrug die Zielmarge 20 Prozent. Tatsächlich erreicht haben wir eine EBITDA-Marge im Konzern von 20,4 Prozent.

#### 2.10 Soll/Ist-Abgleich

Mio. €	Ist 2016	Prognose 2016 <sup>1</sup>	2015
EBITDA-Marge (%)	20,4	etwas niedriger	19,8
		leichter Anstieg ohne Sondererträge <sup>2</sup>	
EBITDA	1.101,4		1.048,8
ROCE (%)	6,1	deutlich niedriger	8,1
Netto-Cashflow	400,6	deutlich positiver	22,5

<sup>1</sup> Prognose März 2016

<sup>2</sup> Das EBITDA ohne Sondererträge lag 2015 bei 911,2 Mio. €, in 2016 lag das bereinigte EBITDA bei 1.081,1 Mio. €.

**EBITDA:** Für das Jahr 2016 haben wir ein EBITDA erwartet, das ohne Sondererträge leicht über dem Vorjahr liegt. Dieses Ziel haben wir übertroffen. Im Vergleich zum Vorjahr ist das EBITDA ohne Sondererträge um 169,9 Mio. € auf 1,08 Mrd. € gestiegen. Einschließlich der Sondererträge hat sich das EBITDA von 1,05 Mrd. € um 52,6 Mio. € auf 1,10 Mrd. € erhöht. Im Jahr 2016 betrug der Kapitalkostensatz vor Steuern 10,1 Prozent. Im Jahr 2016 haben wir unser BVC-Ziel auf Konzernebene nicht erreicht. Mit -246,7 Mio. € war der erreichte Wert unter dem Niveau des Vorjahres.

#### 2.11 ROCE und Wertbeitrag

Mio. €	2016	2015
EBIT	366,2	473,4
Capital Employed <sup>1</sup>	6.018,0	5.875,4
ROCE <sup>2</sup> (%)	6,1	8,1
Kapitalkosten vor Steuern (%)	10,1	10,4
BVC <sup>3</sup>	-246,7	-119,1

<sup>1</sup> Das Capital Employed (gebundenes Kapital) setzt sich aus den durchschnittlichen langfristigen Vermögenswerten abzüglich langfristiger Wertpapiere und aktiven latenten Steuern, zuzüglich Vorräten und Forderungen aus Lieferungen und Leistungen abzüglich der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen zusammen. Es ist die Bezugsgröße für die Berechnung der Kapitalkosten.

<sup>2</sup> Return on Capital Employed ist die Rentabilitätsgröße in Bezug auf das gebundene Kapital.

<sup>3</sup> Zur Ermittlung des BVC wird das EBIT um nicht operative Faktoren korrigiert.

**ROCE:** Erreicht hat WACKER im Jahr 2016 einen ROCE von 6,1 Prozent. In unserer Prognose sind wir davon ausgegangen, dass der ROCE auf Grund des höheren gebundenen Vermögens deutlich niedriger ausfallen wird als im Vorjahr.

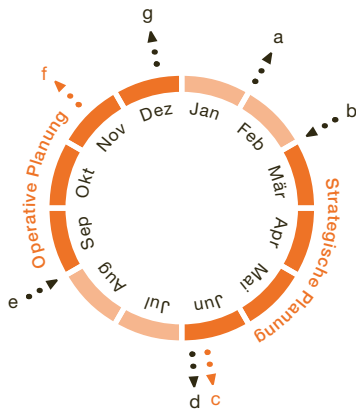
**Netto-Cashflow:** Die Prognose für 2016 war auf Grund stark rückläufiger Investitionen ein deutlich positiver Netto-Cashflow. Mit 400,6 Mio. € hat sich der Netto-Cashflow im Rahmen unserer Prognose bewegt.

**Strategische Planung, unterteilt in zwei Schritte**

Die strategische Planung legt fest, wie die Wert- und Unternehmensziele erfüllt werden können. Das geschieht in zwei Schritten. Zunächst ermitteln die Geschäftsbereiche ihre Markt- und Wettbewerbspositionen sowie ihre wertmäßige Attraktivität. Die Ergebnisse fließen in einen Vorschlag zur strategischen Ausrichtung und zu den geplanten Maßnahmen ein. Das Ganze wird um die geplanten Innovations- und Investitionsvorhaben ergänzt und in der Strategieklausur verabschiedet.

Die operative Planung in der zweiten Jahreshälfte nimmt die Entscheidungen der strategischen Planungen in einem Zeithorizont von fünf Jahren mit auf. Vorstand und Aufsichtsrat verabschieden gemeinsam die Jahresplanung. Auf dieser Basis werden dann Anfang Februar die Basisprognosen für das laufende Jahr festgelegt. Im Ziel-Ist-Vergleich wird monatlich überprüft, ob wir unsere Prognosen erreichen. Den Überbau bildet die Mittelfristplanung über fünf Jahre.

**2.12 Strategische und operative Planung**



- a Prognosefestlegung für das laufende Jahr
- b Nutzung der operativen Planung als Basis der strategischen Planung (inkl. aktueller Ist- und Rolling-Forecast-Zahlen)
- c Strategieklausur
- d Verabschiedung der Strategie
- e Abbildung der Strategie in der operativen Planung
- f Planungsklausur
- g Verabschiedung operative Planung (durch Aufsichtsrat)

**Finanzierungsstrategie**

Mit der Finanzierungsstrategie verfolgt WACKER das Ziel, das nachhaltige Wachstum und die Stabilität des Unternehmens sicherzustellen. Dabei setzen wir sowohl auf Finanzierung aus eigener Kraft als auch auf Fremdfinanzierungsinstrumente.

WACKER deckt seinen Kapitalbedarf aus dem operativen Cashflow sowie durch kurzfristige und langfristige Finanzierungen.

Die permanente Zahlungsfähigkeit stellen wir durch die rollierende Cashflow-Steuerung wie auch durch einen ausreichenden Bestand an schriftlich zugesagten Kreditlinien sicher. Der Finanzbedarf wird für den Gesamtkonzern ermittelt und Finanzierungen in der Regel zentral abgeschlossen. In Einzelfällen existieren für bestimmte Projekte bzw. Regionen Sonderfinanzierungen.

**Finanzierungsmaßnahmen im Jahr 2016**

Im Geschäftsjahr 2016 hat WACKER eine Finanzierungstranche von 200 Mio. € an die Europäische Investitionsbank (EIB) zurückgezahlt. Gleichzeitig wurde mit der EIB ein langfristiger Finanzierungsvertrag über 200 Mio. € abgeschlossen, der im 1. Quartal 2017 gezogen wird. Darüber hinaus hat WACKER fünf bilaterale Kredite von insgesamt 250 Mio. US-\$ für drei Jahre bei Banken aufgenommen. Der 2014 abgeschlossene 200-Mio.-€-Konsortialkredit wurde 2016 um ein weiteres Jahr bis 2021 verlängert. Ein im Jahr 2017 auslaufender Konsortialkredit über 400 Mio. € ist außerdem im Dezember 2016 in gleicher Höhe vorzeitig für fünf Jahre refinanziert worden. Beide Konsortialkredite nehmen wir zurzeit nicht in Anspruch.

Die Finanzierungen des WACKER-Konzerns beinhalten marktübliche Kreditklauseln und bei Großkrediten als einzige Financial Covenant das Verhältnis Net Debt/EBITDA.

Bei allen Kreditverträgen, die wir verhandeln, achten wir darauf, die Verträge so zu gestalten, dass die Gleichbehandlung der Finanzpartner (pari passu) gegeben und ein konzernweites, nachlaufendes Vertragsmonitoring gewährleistet ist. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind teilweise festverzinslich, teilweise handelt es sich um variable Verzinsungen. WACKER verfügt zum 31. Dezember 2016 über offene Kreditlinien (inkl. Konsortialkredite) von über einem Jahr in Höhe von rund 800 Mio. €.

WACKER arbeitet mit einer Anzahl von Banken (Kernbankenprinzip) zusammen. Sie müssen eine Bonität im Investment-Grade-Bereich und eine langfristig angelegte Geschäftsausrichtung haben.

**Operative Steuerungsinstrumente**

Die operativen Prozesse steuern wir über unser Integriertes Managementsystem (IMS). Es definiert konzernweit einheitliche Standards zu den Themen Qualität, Sicherheit, Umwelt- und Gesundheitsschutz. Unser Konzern-Managementsystem lassen wir durch eine weltweit tätige Zertifizierungsgesellschaft nach einheitlichen Maßstäben nach ISO 9001 (Qualität) und ISO 14001 (Umweltschutz) bewerten.



# Übernahmerechtliche Angaben

## 2.13 Angaben nach § 315 Abs. 4 HGB

Zu der nach § 315 Abs. 4 HGB geforderten Berichterstattung geben wir die folgende Übersicht:

§ 315 (4) 1	<b>Zusammensetzung des gezeichneten Kapitals:</b>	Das gezeichnete Kapital der Wacker Chemie AG besteht aus 52.152.600 nennwertlosen Stimmrechtsaktien. Es bestehen keine unterschiedlichen Aktiengattungen. Von der Gesamtanzahl der Aktien werden momentan 49.677.983 von außenstehenden Aktionären gehalten, während 2.474.617 im Bestand der Wacker Chemie AG sind. Diese eigenen Aktien stammen aus dem Rückkauf von damaligen GmbH-Anteilen im August 2005. Von diesem Bestand dürfen 782.300 Stück nur nach Zustimmung des Aufsichtsrats und Beschluss der Hauptversammlung vom Vorstand veräußert bzw. verwendet werden; der verbleibende Restbestand von 1.692.317 Stück darf vom Vorstand nur mit Zustimmung des Aufsichtsrats verwendet bzw. veräußert werden.
§ 315 (4) 2	<b>Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen:</b>	Es bestehen keine Beschränkungen bezüglich der Stimmrechte oder der Übertragung von Aktien.
§ 315 (4) 3	<b>Direkte oder indirekte Beteiligungen am Kapital:</b>	Am gezeichneten Kapital sind die Dr. Alexander Wacker Familiengesellschaft mbH, München, die Blue Elephant Holding GmbH, Pöcking, sowie Herr Dr. Peter-Alexander Wacker, Bad Wiessee, dem die Stimmrechte der Blue Elephant Holding GmbH zuzurechnen sind, zu jeweils mehr als zehn Prozent beteiligt.
§ 315 (4) 4	<b>Inhaber von Aktien mit Sonderrechten:</b>	Sonderrechte von Aktionären, die Kontrollbefugnisse verleihen, bestehen nicht.
§ 315 (4) 5	<b>Art der Stimmrechtskontrolle im Falle von Arbeitnehmerbeteiligungen:</b>	Sofern Arbeitnehmer am Kapital der Wacker Chemie AG beteiligt sind, üben sie die ihnen hieraus entstehenden Kontrollrechte unmittelbar aus.
§ 315 (4) 6	<b>Gesetzliche Vorschriften und Satzungsbestimmungen über die Ernennung und Abberufung von Vorstandsmitgliedern und über Satzungsänderungen:</b>	Die Regelungen zur Ernennung und Abberufung von Vorstandsmitgliedern bei der Wacker Chemie AG ergeben sich aus §§ 84 f. AktG. Die Satzung der Wacker Chemie AG enthält diesbezüglich keine weitergehenden Regelungen. Die Anzahl der Vorstandsmitglieder wird gemäß § 4 der Satzung durch den Aufsichtsrat bestimmt; dieser ernennt auch ein Vorstandsmitglied zum Vorsitzenden. Satzungsänderungen sind in den §§ 133, 179 AktG geregelt. Die Befugnis zu Änderungen der Satzung, die nur die Fassung betreffen, wurde gemäß § 179 Abs. 1 Satz 2 AktG an den Aufsichtsrat delegiert.
§ 315 (4) 7	<b>Befugnisse des Vorstands zur Ausgabe und zum Rückkauf von Aktien:</b>	Der Vorstand der Wacker Chemie AG ist gemäß Hauptversammlungsbeschluss vom 08. Mai 2015 ermächtigt, innerhalb der gesetzlichen Regelung des § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG eigene Aktien in Höhe von maximal zehn Prozent des Grundkapitals zu erwerben. Ein genehmigtes Kapital zur Ausgabe neuer Aktien existiert nicht.
§ 315 (4) 8	<b>Wesentliche Vereinbarungen, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen:</b>	In mehreren Verträgen mit Joint-Venture-Partnern existieren Change-of-Control-Klauseln. Gegenstand dieser Klauseln sind mögliche Folgen aus Übernahmen eines der jeweiligen Joint-Venture-Partner. Diese Vereinbarungen entsprechen üblichen Standards für solche Joint-Venture-Verträge. Weiterhin bestehen Change-of-Control-Klauseln in mehreren Kreditverträgen. Auch hier handelt es sich um übliche Klauseln für diese Art von Verträgen.
§ 315 (4) 9	<b>Entschädigungsvereinbarungen mit dem Vorstand und Arbeitnehmern im Fall eines Übernahmeangebots:</b>	Entschädigungsvereinbarungen o.Ä. mit Arbeitnehmern bzw. Mitgliedern des Vorstands für den Fall eines Übernahmeangebots existieren nicht. Hierfür verweisen wir auf den Vergütungsbericht.

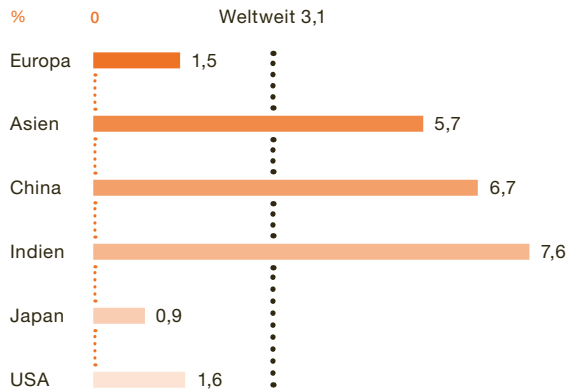
# Wirtschaftsbericht

## Gesamtwirtschaftliche Entwicklung

Die Weltwirtschaft hat im Jahr 2016 ihr moderates Wachstum fortgesetzt, blieb aber hinter den ursprünglichen Erwartungen für das Gesamtjahr zurück. Nach Angaben des Internationalen Währungsfonds (IWF) hat die weltweite Wirtschaftsleistung im Jahr 2016 um 3,1 Prozent zugenommen (2015: 3,1 Prozent).

In den Industrienationen bremsten die Zurückhaltung der Unternehmen bei den Investitionen und die verhaltene Inlandsnachfrage die Wirtschaftsentwicklung. Auch die etwas schwächere Konjunktorentwicklung in den Vereinigten Staaten, das Brexit-Votum im Vereinigten Königreich und die weltweit wachsende Furcht vor Terroranschlägen haben die Entwicklung der Weltkonjunktur gebremst.

### 2.14 Entwicklung Bruttoinlandsprodukt 2016



Quellen: weltweit: IWF, Asien: ADB, China: Nationales Statistikkamt, Indien: NCAER National Council of Applied Economic Research, Japan: IWF, USA: IWF, Europa: OECD

Niedrige Öl- und Rohstoffpreise entlasteten zwar die produktions- und konsumintensiven Volkswirtschaften, dämpften aber gleichzeitig die Wachstumsperspektiven rohstoffexportierender Länder wie Russland oder Brasilien. Chinas Wirtschaftswachstum ist im Jahresverlauf ebenfalls abgekühlt, hat sich aber weitgehend stabilisiert. Die Volksrepublik setzt nun auf einen konsequenten Strukturwandel mit einer gelockerten Geld- und Fiskalpolitik, mehr Binnenkonsum und einem stärkeren Dienstleistungssektor, um langfristig ein nachhaltigeres Wachstum zu gewährleisten. Die geringere Nachfrage in China bremste

nach Ansicht der Asiatischen Entwicklungsbank (ADB) auch das Wachstum in anderen asiatischen Ländern.

## Branchenspezifische Rahmenbedingungen

Mit unseren Produkten bedienen wir eine Vielzahl von Branchen. Die wichtigsten Abnehmerbranchen sind die Halbleiter-, die Photovoltaik-, die Chemie-, die Bau- sowie die Elektro- und Elektronikindustrie.

### Chemiebereiche von WACKER mit guter Umsatzentwicklung

Die chemische Industrie entwickelte sich im Jahr 2016 verhalten und die Preise für chemische Erzeugnisse waren rückläufig. Der weltweite Branchenumsatz (inkl. Pharmazeutika) lag nach Angaben des Verbandes der Chemischen Industrie (vci) im Jahr 2015 bei 4,7 Bio. €, knapp 60 Prozent davon kamen aus Asien. Das schwierige internationale Marktumfeld beeinflusste auch das Geschäft der deutschen Chemieunternehmen. Angesichts der schwachen internationalen Nachfrage musste die Produktion in Deutschland zeitweise gedrosselt werden. Der weiterhin niedrige Ölpreis stützte allerdings die Wettbewerbsfähigkeit der deutschen Produzenten. Der schwache Euro stärkte zudem das Exportgeschäft. Die Auslastung der Anlagen deutscher Chemieunternehmen lag bei 83,7 Prozent. Laut vci stieg die Chemieproduktion in Deutschland im Jahr 2016 um 0,5 Prozent. Der Branchenumsatz sank aber auf Grund deutlich niedrigerer Preise im Vergleich zum Vorjahr um drei Prozent auf 183 Mrd. € (2015: 189 Mrd. €).

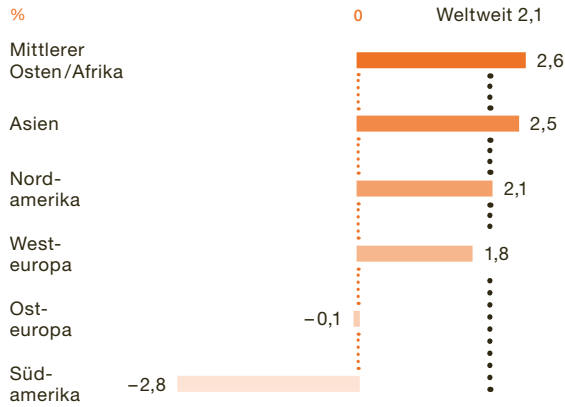
Die Chemiebereiche von WACKER haben ihre Umsätze gegenüber dem Vorjahr gesteigert. Ausschlaggebend für diesen Anstieg waren in allen Segmenten höhere Absatzmengen bei in einigen Produktbereichen niedrigeren Preisen. Der Geschäftsbereich WACKER SILICONES verzeichnete eine gute Nachfrage bei Siliconprodukten für die Elektronik-, Konsumgüter- und Kunststoffindustrie sowie für die Medizintechnik. WACKER POLYMERS konnte den Umsatz mit Dispersionspulvern und vAE-Dispersionen leicht steigern. Im Geschäftsbereich WACKER BIOSOLUTIONS entwickelte sich der Umsatz mit Pharmaproteinen besonders positiv.

### Bauindustrie wächst im Jahr 2016

Die weltweite Bauindustrie ist nach Angaben des Marktforschungsinstituts B+L Marktdaten GmbH im Jahr 2016 um 2,1 Prozent auf 8,6 Bio. US-\$ (2015: 8,4 Bio. US-\$) gewachsen. Die Bauleistungen in Westeuropa stiegen um 1,8 Prozent. Der Umsatz der deutschen Bauindustrie betrug real 334,4 Mrd. US-\$ (2015: 325,6 Mrd. US-\$). In Osteuropa gingen die Bauleistungen marginal um 0,1 Prozent

zurück. Dieser Rückgang ist hauptsächlich auf die schwache Entwicklung der Bauwirtschaft in Russland zurückzuführen. Die Investitionen in der us-amerikanischen Bauwirtschaft wuchsen 2016 um 2,3 Prozent. China bleibt mit 1,6 Bio. us-\$ der weltweit größte Markt und hat sich nach einem schwachen Wachstum im Jahr 2015 im Berichtsjahr wieder deutlich positiver entwickelt.

**2.15 Wachstumsrate der Bauleistungen nach Regionen 2016**



Quelle: B + L Marktdaten GmbH, Stand 11/2016

WACKER hat drei Geschäftsbereiche, die Kunden aus der Elektro- und Elektronikindustrie bedienen. Siltronic verzeichnete gegenüber dem Vorjahr einen leichten Absatzanstieg mit ihren Kunden aus der Halbleiterindustrie. Der Geschäftsbereich WACKER POLYSILICON hat knapp zehn Prozent seiner Polysiliciumabsatzmengen im Jahr 2016 an Kunden aus der Elektronikindustrie verkauft. WACKER SILICONES konnte seinen Umsatz mit Elektronikanwendungen um sechs Prozent steigern. Zuwächse verzeichneten wir bei medienresistenten Vergussmassen, hochspeziellen Siliconkautschuken und Silanen für die Halbleiterindustrie sowie bei Silicongelen für die Automobilelektronik. Auch das Geschäft im Bereich Kabel und Isolatoren konnte um elf Prozent wachsen.

**Die Photovoltaik etabliert sich als tragende Säule der weltweiten Energieversorgung**

Für die globale Solarbranche standen die Zeichen im Jahr 2016 weiter auf Wachstum. Nach Angaben verschiedener Marktstudien und unserer eigenen Markteinschätzungen wurden weltweit ca. 76 Gigawatt (GW) neu installiert (2015: 56 GW). Das sind ca. 36 Prozent mehr als im Vorjahr. Zum Jahresende 2016 waren damit weltweit rund 300 GW Photovoltaikleistung installiert. Rund 70 Prozent der Neuinstallationen wurden 2016 in China, Japan und den USA getätigt. Fördermaßnahmen sowie die stark gesunkenen Systemkosten haben erheblich zum Ausbau der PV-Installationen beigetragen.

**2.16 Neu installierte PV-Leistungen 2015 und 2016**

	Neu installierte PV-Leistungen (MW)		Wachstum 2016
	2016	2015	%
Deutschland	1.500	1.500	-
Frankreich	800	900	-11
Italien	400	300	33
Übriges Europa	4.000	5.900	-32
USA	14.600	7.300	100
Japan	8.300	10.800	-23
China	30.000	16.500	82
Indien	4.200	2.100	100
Übrige Welt	12.200	10.900	12
<b>Gesamt</b>	<b>76.000</b>	<b>56.200</b>	<b>35</b>

Quellen: PV-Markt 2016: Bundesnetzagentur, Commissariat Général au Développement Durable, IHS, Solar Energy Industries Association (SEIA), RTS Corporation, eigene Marktuntersuchungen von WACKER; PV-Markt 2015: Bundesnetzagentur, Commissariat Général au Développement Durable, IHS, RTS Corporation, eigene Marktuntersuchungen von WACKER

WACKER POLYMERS hat seinen Umsatz mit Bauanwendungen weiter steigern können. Das Wachstum bei Dispersionspulvern ist getrieben durch den Markt für Trockenmörtel in Ländern wie den USA oder in Südostasien. Auch in West- und Zentraleuropa verzeichneten wir weiteres Umsatzwachstum. Insgesamt haben wir rund 9.000 Tonnen mehr Dispersionspulver in die Bauindustrie verkauft. Im Bereich der Dispersionen konnte WACKER POLYMERS in Amerika stark wachsen. Neben Kleb- und Dichtstoffen sind wasserbasierte, umweltverträgliche Beschichtungen ein wichtiger Markt für unsere vae-Dispersionen. Auch Bauanwendungen von WACKER SILICONES verzeichneten ein Umsatzplus. In allen drei Produktbereichen Bautenschutz, Dicht- und Klebstoffe und silanmodifizierte Polymere konnten wir weiter wachsen. Im Jahr 2016 sind die Umsätze in Europa und Asien gestiegen. Besonders stark konnten wir in Südostasien, Indien und den gus-Staaten zulegen.

**Elektro- und Elektronikindustrie wächst in Schwellenländern**

Der weltweite Markt der Elektro- und Elektronikindustrie ist im Jahr 2016 nach Schätzungen des Zentralverbands Elektrotechnik- und Elektronikindustrie (ZVEI) erneut um drei Prozent gewachsen und erreichte ein Volumen von rund 3,7 Bio. € (2015: 3,6 Bio. €). Dafür verantwortlich sind besonders China und die Schwellenländer, die rund fünf Prozent zulegen konnten. In Deutschland, dem weltweit fünftgrößten Markt, ist der Umsatz nach Angaben des ZVEI auf rund 182 Mrd. € gestiegen (2015: 178 Mrd. €).

Trotz der global stark gestiegenen Neuinstallationen blieben die Marktbedingungen in der Photovoltaikindustrie vor allem in der zweiten Jahreshälfte herausfordernd. Eine Änderung der Einspeisevergütung in China zum 01. Juli 2016 führte zu hohen PV-Installationen im 1. Halbjahr, aber deutlich geringerer Nachfrage in den folgenden Monaten. Dadurch gaben die Preise auf allen Wertschöpfungsstufen nach. Seit Mitte Oktober ist jedoch wieder eine leichte Erholung der Preise zu beobachten. Der immer noch hohe Preisdruck hat aber dazu geführt, dass sich die finanzielle Situation der beteiligten Unternehmen über das Gesamtjahr betrachtet nicht wesentlich verbessert hat.

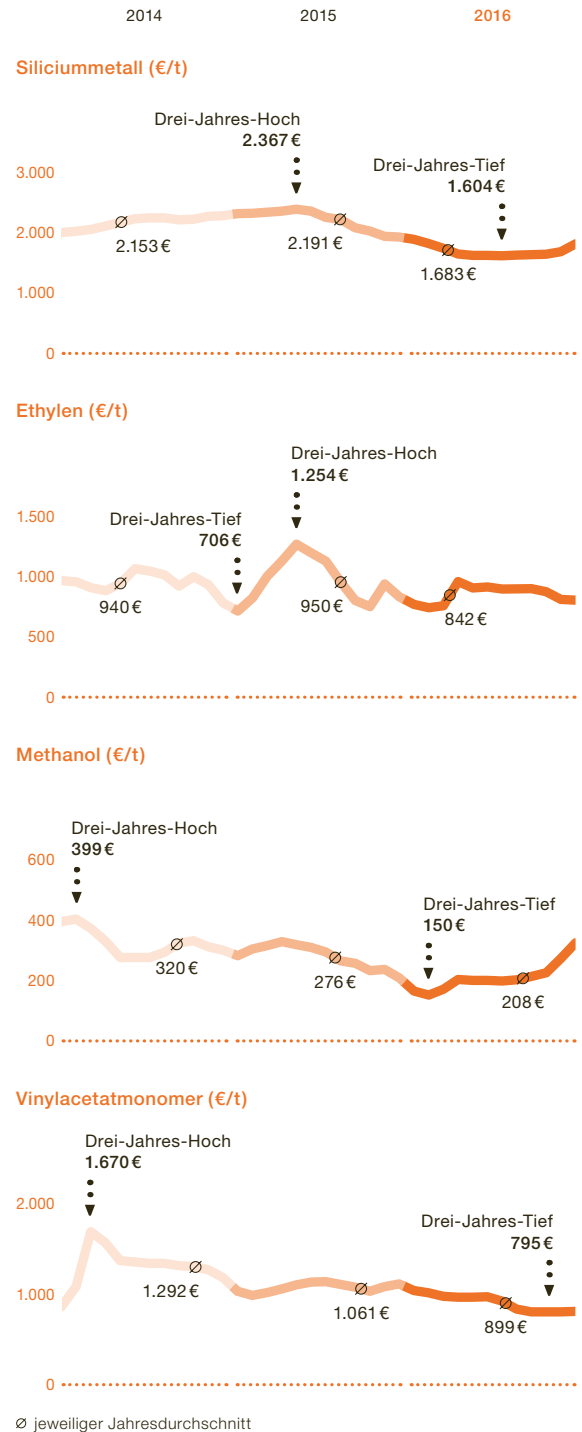
### Nachfrage nach Siliciumwafern wächst

Die Nachfrage nach Siliciumwafern für die Halbleiterindustrie ist 2016 – gemessen in verkaufter Waferfläche – gegenüber dem Vorjahr gestiegen. Nach Daten des Industrieverbands SEMI hat der weltweite Absatz nach verkaufter Fläche gegenüber 2015 um 2,9 Prozent zugenommen. Im 1. Quartal war die Nachfrage zwar eher verhalten und lag unter dem Vorjahreswert. Im weiteren Jahresverlauf belebte sich der Markt jedoch deutlich, so dass die Siliciumnachfrage in den folgenden Quartalen sogar über den jeweiligen Rekordwerten des Vorjahres lag.

### Rohstoffkosten niedriger als im Vorjahr

Die Rohstoffkosten sind im Jahr 2016 niedriger gewesen als im Vorjahr. Ethylen verbilligte sich leicht, während die Preise für Siliciummetall und Vinylacetatmonomer (VAM) um mehr als 14 Prozent fielen. Der Methanolpreis sank im Jahresdurchschnitt deutlich um rund 26 Prozent.

## 2.17 Spotpreisentwicklung der für WACKER wichtigsten Rohstoffe





## Gesamtaussage des Vorstands zu den Rahmenbedingungen

Die Entwicklung der Weltwirtschaft im Jahr 2016 war beeinflusst durch das Volksvotum Großbritanniens, aus der Europäischen Union auszutreten, die Präsidentenwahl in den USA sowie durch Unsicherheiten über die weitere Entwicklung der chinesischen Volkswirtschaft. Zusätzlich beeinträchtigten die Konflikte im Nahen und Mittleren Osten sowie die weiter bestehenden Wirtschaftssanktionen der USA und der EU gegen Russland die weltweite wirtschaftliche Entwicklung. Das Wachstum der chinesischen Wirtschaft lag mit 6,7 Prozent im Rahmen der Erwartungen. Deutschland erwies sich auch im Jahr 2016 als Stabilitätsanker in Europa, andere europäische Volkswirtschaften wie Spanien und Frankreich wuchsen wieder etwas stärker. Der wirtschaftliche Aufschwung in den USA hat sich trotz der allerdings sehr geringen Zinserhöhungen fortgesetzt.

Das Geschäft von WACKER hat sich trotz der geopolitischen Risiken im Jahr 2016 gut entwickelt. Während viele Chemieunternehmen rückläufige Umsätze verzeichneten, konnte WACKER im Jahr 2016 seinen Umsatz wie geplant moderat steigern. Dafür verantwortlich waren die drei Chemiebereiche, die höhere Mengen absetzen konnten. Noch stärker als der Umsatz ist das Ergebnis gewachsen. Die hohe Auslastung unserer Produktionskapazitäten, Kostenverbesserungen und niedrige Rohstoffpreise sind Gründe für die positive Ergebnisentwicklung. Der weltweite Solarmarkt ist erneut gewachsen. Stark schwankende und in der Summe niedrigere Preise für Polysilicium haben die Umsatz- und Ergebnisentwicklung allerdings gebremst. Nach einem dynamischen Auftakt im 1. Halbjahr 2016 schwächte sich das Geschäft im 3. Quartal etwas ab. Im 4. Quartal haben sich die Absatzmengen davon wieder erholen können. Das Geschäft mit Siliciumwafern für die Halbleiterindustrie war vor allem im 1. Halbjahr schwächer und konnte sich im 2. Halbjahr erholen. Höheren Absatzmengen und positiven Währungseffekten standen niedrige Absatzpreise gegenüber. Die Umsätze der Siltronic haben das Niveau des Vorjahres leicht übertroffen.

Wir konnten in allen Regionen unseren Umsatz im Jahr 2016 erhöhen, auch wenn der Zuwachs in Europa und Amerika nicht sehr stark war. Die Region Asien ist mit 3,9 Prozent gewachsen. Hier entwickelt sich das Geschäft in Japan, Südkorea und Indien sehr positiv. Die Region Asien hat mit 43,3 Prozent erneut den größten Anteil am Gesamtumsatz.

In den ersten Wochen des Geschäftsjahres bis zum Aufstellungstermin des Konzernabschlusses am 27. Februar 2017 ist WACKER gut in das Jahr gestartet.

## Für den Geschäftsverlauf wesentliche Ereignisse

### Desinvestitionen

WACKER hat im Geschäftsjahr 2016 keine Geschäftsfelder oder Produktgeschäfte veräußert.

### Investitionen

Die Investitionen haben sich im Vergleich zum Vorjahr nahezu halbiert. Sie beliefen sich im abgelaufenen Geschäftsjahr auf 427,6 Mio. € (2015: 834,0 Mio. €).

Im Mittelpunkt der Investitionstätigkeit von WACKER stand nach wie vor der Aufbau des neuen Polysiliciumstandorts Charleston im US-Bundesstaat Tennessee. Rund 100 Mio. € flossen im Jahr 2016 in die Fertigstellung dieses Projekts. Ein weiterer Schwerpunkt unserer Investitionen lag auf Anlagen für die Herstellung von Fertigprodukten in unterschiedlichen Regionen. An unserem US-Standort in Eddyville haben wir beispielsweise die Produktionskapazitäten für Cyclodextrine um 30 Prozent erhöht. Am Standort Burghausen wurde die Produktion für funktionelle Siliconöle für die Lack-, Papier-, Textil-, Kosmetik- und Körperpflegeindustrie in mehreren Stufen erweitert. Die Investitionen dafür belaufen sich auf rund 25 Mio. €. In Freiberg wurde in neue Ziehmaschinen für die Herstellung von Einkristallen bei der Siltronic investiert. Die Sanierung des Alzkanals in Burghausen führte zu Investitionen in Höhe von 25 Mio. €.

Mit weiteren Investitionsprojekten haben wir im Jahr 2016 begonnen. In Jincheon, Südkorea, verlagern wir unsere Produktion an einen neuen Standort und erweitern gleichzeitig unsere Kapazitäten für Silicondichtstoffe, Spezialsilicone und Flüssigkautschuk. In Amtala, Indien, bauen wir eine Produktion für oberflächenaktive Silicone für Industrie-, Agro- und Körperpflegeanwendungen auf.

## Vergleich des tatsächlichen mit dem prognostizierten Geschäftsverlauf

WACKER hat im Laufe des Jahres seine zu Jahresbeginn gesteckten Ziele konkretisiert und verändert. Davon betroffen waren die Aussagen zum EBITDA und zu den Nettofinanzschulden. WACKER hat wie prognostiziert seinen Umsatz um einen niedrigen einstelligen Prozentsatz gesteigert. Mit 5,40 Mrd. € lag er zwei Prozent höher als im Vorjahr. Verantwortlich dafür sind höhere Mengen. Die EBITDA-Marge ist nicht wie erwartet etwas niedriger ausgefallen als im Geschäftsjahr 2015. Das EBITDA konnten wir bereinigt um Sondererträge gegenüber dem Vorjahr deutlich steigern. Auch im Geschäftsjahr 2016 haben wir erhaltene Anzahlungen vereinnahmt und Schadenersatzleistungen auf Grund von Auflösungen langfristiger Liefer-

verträge für Polysilicium erhalten, die aber in ihrer Höhe deutlich unter dem Vorjahr lagen. Das Chemiegeschäft in unseren drei Geschäftsbereichen WACKER SILICONES, WACKER POLYMERS und WACKER BIOSOLUTIONS hat sich wie erwartet positiv entwickelt. Höhere Absatzmengen waren dafür verantwortlich. In der Summe konnten alle drei Geschäftsbereiche den Umsatz steigern. Das EBITDA lag deutlich über Vorjahr. Bei WACKER POLYSILICON waren die Preise für Solarsilicium im Laufe des Jahres schwankend. Trotz deutlich niedrigerer Preise konnte WACKER POLYSILICON seinen Umsatz durch den Verkauf höherer Absatzmengen steigern. Siltronic hat einen Umsatz erzielt, der das Vorjahresniveau leicht übertroffen hat. Die Absatzmengen sind gegenüber dem Vorjahr leicht gestiegen. Höheren Absatzmengen und positiven Währungseffekten standen niedrige Absatzpreise gegenüber. Insgesamt lag das EBITDA der Siltronic über dem Vorjahr. Die Rohstoff- und Energiekosten sowie die Wechselkurse haben sich im Rahmen unserer Erwartungen entwickelt.

#### EBITDA-Prognose nach dem 1. Quartal konkretisiert

Mit der Veröffentlichung des Berichts zum 1. Quartal im April 2016 hat WACKER seine Prognose für das EBITDA konkretisiert. Statt eines leichten Anstiegs bereinigt um Sondererträge sollte es jetzt um fünf bis zehn Prozent über dem Vorjahr (2015: 911,2 Mio. € ohne Sondererträge) liegen. Mit 1,08 Mrd. € lag das bereinigte EBITDA um 18,6 Prozent über dem Vorjahr. Die Nettofinanzschulden, die bisher auf dem Niveau des Vorjahres erwartet wurden, würden leicht unter dem Niveau des Vorjahres (2015: 1,07 Mrd. €) liegen. Alle anderen Steuerungskennzahlen blieben unverändert. Mit dem Bericht zum 2. Quartal 2016 haben wir prognostiziert, dass wir das EBITDA am oberen Ende der von uns genannten Spanne von fünf bis zehn Prozent erwarten.

Die Investitionen haben sich so entwickelt, wie von uns zur Bilanzpressekonferenz im März 2016 kommuniziert. Sie belaufen sich auf 427,6 Mio. €.

Die Nettofinanzschulden sind zum Jahresende mit 992,5 Mio. € leicht unter dem Niveau des Vorjahres.

Die Zahl der Mitarbeiter hat sich wie zu Jahresbeginn angenommen erhöht. Zum Bilanzstichtag beschäftigte WACKER 17.205 Mitarbeiter. Das sind 233 mehr als ein Jahr zuvor.

Der Vorstand und der Aufsichtsrat schlagen der Hauptversammlung für das Geschäftsjahr 2016 eine Dividende von 2,00 € je Aktie (2015: 2,00 €) vor.

#### Abweichungen vom prognostizierten Aufwand

Die Personalkosten sind in absoluten Zahlen und im Verhältnis zum Umsatz gegenüber dem Vorjahr leicht gestiegen. Dafür verantwortlich ist die höhere Zahl der Beschäftigten, die unter anderem auf die Inbetriebnahme des neuen Produktionsstandortes Charleston zurückzuführen ist. Mittelfristig erwarten wir, dass auf Grund von Produktivitätssteigerungen das Verhältnis der Personalkosten zum Umsatz leicht zurückgehen wird.

Die Rohstoffkosten sind gegenüber dem Vorjahr sowohl in absoluten Zahlen als auch im Verhältnis zum Umsatz leicht zurückgegangen. Ein günstigerer Produktmix und unsere Effizienzprogramme zum Rohstoffeinsatz haben sich positiv ausgewirkt. Zusätzlich haben im Jahresdurchschnitt niedrigere Preise unsere Rohstoffkosten positiv beeinflusst. Mittelfristig erwarten wir steigende Rohstoffpreise, die die Rohstoffkosten im Verhältnis zum Umsatz ansteigen lassen.

59

#### 2.18 Vergleich tatsächlicher mit prognostiziertem Geschäftsverlauf

	Ergebnis 2015	Prognose Mär 2016	Prognose Aug 2016	Prognose Okt 2016	Ergebnis 2016
<b>Wichtige finanzielle Steuerungskennzahlen</b>					
EBITDA-Marge (%)	19,8	etwas niedriger	etwas niedriger	etwas niedriger	20,4
EBITDA (Mio. €)	1.048,8	leichter Anstieg ohne Sondererträge <sup>1</sup>	Anstieg ohne Sondererträge <sup>1</sup> um fünf bis zehn Prozent	Anstieg ohne Sondererträge <sup>1</sup> um fünf bis zehn Prozent	1.101,4
ROCE (%)	8,1	deutlich niedriger	deutlich niedriger	deutlich niedriger	6,1
Netto-Cashflow (Mio. €)	22,5	deutlich positiver	deutlich positiver	deutlich positiver	400,6
<b>Ergänzende finanzielle Steuerungskennzahlen</b>					
Umsatz (Mio. €)	5.296,2	leichter Anstieg	leichter Anstieg	leichter Anstieg	5.404,2
Investitionen (Mio. €)	834,0	rund 425 Mio. €	rund 425 Mio. €	rund 425 Mio. €	427,6
Nettofinanzschulden (Mio. €)	1.074,0	auf dem Niveau des Vorjahres	leicht unter dem Niveau des Vorjahres	leicht unter dem Niveau des Vorjahres	992,5
Abschreibungen (Mio. €)	575,4	rund 720 Mio. €	rund 720 Mio. €	rund 720 Mio. €	735,2

<sup>1</sup> Das EBITDA ohne Sondererträge lag 2015 bei 911,2 Mio. €, in 2016 lag das bereinigte EBITDA bei 1.081,1 Mio. €

Die Energiekosten sind wie von uns angenommen unter den Vorjahreswerten geblieben. Verantwortlich dafür waren günstigere Beschaffungskonditionen sowie eine geringere Belastung durch regulatorische Kosten.

Die Abschreibungen liegen sowohl in absoluten Zahlen als auch im Verhältnis zum Umsatz deutlich über dem Vorjahr. Hier haben sich anlaufende Abschreibungen auf unsere Anlagen für Polysilicium an unserem neuen Produktionsstandort Charleston ausgewirkt. Für 2017 erwarten wir einen leichten Rückgang der Abschreibungen, die mittelfristig auf das Niveau der Abschreibungen aus dem Jahr 2015 zurückgehen.

### 2.19 Aufwand Kostenarten

% vom Umsatz	Ist 2016	2015
Personalkosten	26,1	25,7
Rohstoffkosten	23,8	25,0
Energiekosten	7,2	7,7
Abschreibungen	13,6	10,9

Preise beim Umsatz das Niveau des Vorjahres leicht übertreffen.

⇒ Wir verweisen für weitere Informationen zu den Geschäftsbereichen auf den Segmentbericht S. 62.

⇒ Siehe Grafik 2.22 auf Seite 61

Einen wesentlichen Teil des Konzernumsatzes erzielte WACKER im Ausland. Der Auslandsumsatz belief sich auf 4,69 Mrd. € (Vorjahr 4,61 Mrd. €). Bezogen auf den Gesamtumsatz sind das 87 Prozent.

⇒ Wir verweisen für weitere Informationen auf den Regionenbericht S. 64.

### Konzern-EBITDA liegt bei 1,10 Mrd. €, EBITDA-Marge beträgt 20,4 Prozent

Das operative Ergebnis (EBITDA) des Konzerns ist im Vergleich zum Vorjahr um fünf Prozent gestiegen. Es belief sich auf 1.101,4 Mio. € (2015: 1.048,8 Mio. €). Trotz geringerer Erträge aus vereinnahmten Anzahlungen und Schadenersatzzahlungen konnte WACKER das EBITDA 2016 deutlich steigern. Im Jahr 2015 hat WACKER Sondererträge aus der Vereinnahmung von erhaltenen Anzahlungen und Schadenersatzzahlungen in Höhe von 137,6 Mio. € erhalten, die das EBITDA positiv beeinflussten. Im Jahr 2016 beliefen sich die Sondererträge aus Vertragsauflösungen auf 20,3 Mio. €. Bereinigt um diesen Effekt stieg das EBITDA auf 1.081,1 Mio. €, im Vergleich zum Vorjahr (2015: 911,2 Mio. €) um 18,6 Prozent.

⇒ Wir verweisen für weitere Informationen zu den Geschäftsbereichen auf den Segmentbericht S. 62.

### 2.20 Überleitung EBITDA auf EBIT

Mio. €	2016	2015	Veränderung in %
<b>EBITDA</b>	<b>1.101,4</b>	1.048,8	5,0
Abschreibungen/ Zuschreibungen auf Anlagevermögen	-735,2	-575,4	27,8
<b>EBIT</b>	<b>366,2</b>	473,4	-22,6

## Ertragslage

### Konzernumsatz liegt mit 5,40 Mrd. € zwei Prozent über dem Vorjahr

Der WACKER-Konzern hat im Geschäftsjahr 2016 seinen Umsatz erneut gesteigert. Die Umsatzerlöse beliefen sich auf 5,40 Mrd. € (2015: 5,30 Mrd. €). Der Umsatz erhöhte sich auf Grund der guten Kundennachfrage und der damit verbundenen Mengensteigerungen sowie dank positiver Währungskurseffekte um knapp zwei Prozent. Alle Geschäftsbereiche konnten höhere Mengen absetzen und ihren Umsatz im Vergleich zum Vorjahr steigern. Insbesondere die Chemiebereiche trugen zum Umsatzwachstum durch ein deutliches Mengenwachstum bei. WACKER POLYSILICON hat seinen Umsatz in einem wettbewerbsintensiven Marktumfeld mit niedrigeren Preisen um drei Prozent steigern können. Siltronic hat trotz niedrigerer

### Höhere Abschreibungen mindern EBIT und Jahresergebnis

Das Konzernergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) summierte sich im Geschäftsjahr auf 366,2 Mio. €. (2015: 473,4 Mio. €). Das sind 23 Prozent weniger als vor einem Jahr und entspricht einer EBIT-Marge von 6,8 Prozent (2015: 8,9 Prozent). Für den Rückgang verantwortlich sind höhere Abschreibungen. Die Abschreibungen stiegen im Geschäftsjahr 2016 erwartungsgemäß um 28 Prozent auf 735,2 Mio. € (2015: 575,4 Mio. €).

### Herstellungskosten steigen im Vergleich zum Vorjahr um 6 Prozent

Das Bruttoergebnis vom Umsatz ist mit 990,7 Mio. € im Vergleich zum Vorjahr (2015: 1,13 Mrd. €) um zwölf Prozent gesunken. Die Bruttoumsatzmarge betrug 18,3 Prozent (2015: 21,3 Prozent). Hier wirkten sich neben höheren Abschreibungen noch Anlaufkosten am neuen Produktionsstandort Charleston aus, die die Herstellungskostenquote des Konzerns von 79 Prozent auf 82 Prozent erhöhten.

### Funktionskosten steigen

Die übrigen Funktionskosten (Vertrieb, Forschung und Entwicklung sowie allgemeine Verwaltungskosten) haben sich im Vergleich zum Vorjahr um fünf Prozent erhöht. Sie stiegen auf 652,3 Mio. € (2015: 623,5 Mio. €). Insbesondere die allgemeinen Verwaltungskosten erhöhten sich auf Grund der Inbetriebnahme des neuen Produktionsstandorts Charleston.

### Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen

Der Saldo der sonstigen betrieblichen Erträge und Aufwendungen belief sich im Geschäftsjahr 2016 auf 26,7 Mio. € (2015: -35,3 Mio. €). Erträge aus der Vereinnahmung von erhaltenen Anzahlungen von 20,3 Mio. € (2015: 137,6 Mio. €) wirkten sich positiv auf das Ergebnis aus. Deutlich geringere Verluste aus dem Währungsergebnis von -17,5 Mio. € (2015: -69,1 Mio. €) und der Wegfall von Kosten durch die Inbetriebnahme des Produktionsstandorts Charleston führten zu deutlich niedrigeren sonstigen betrieblichen Aufwendungen.

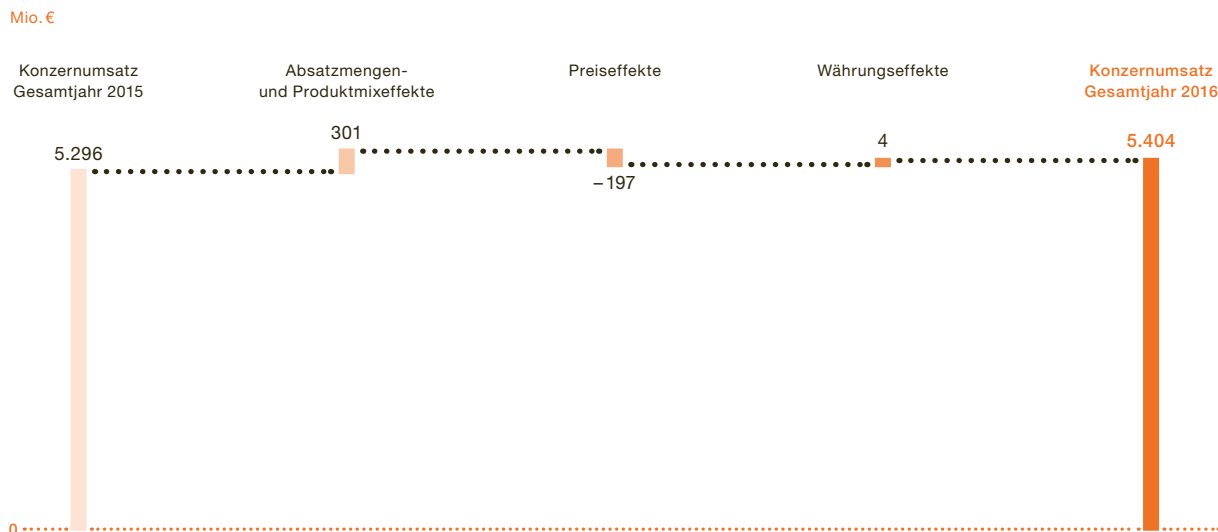
### 2.21 Überleitung EBIT auf Periodenergebnis

Mio. €	2016	2015	Veränderung in %
<b>EBIT</b>	<b>366,2</b>	473,4	-22,6
Finanzergebnis	-101,4	-66,7	52,0
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>264,8</b>	406,7	-34,9
Ertragsteuern	-75,5	-164,9	-54,2
<b>Jahresergebnis</b>	<b>189,3</b>	241,8	-21,7
davon			
auf Aktionäre der Wacker Chemie AG entfallend	179,2	246,7	-27,4
auf andere Gesellschafter entfallend	10,1	-4,9	n. a.
<b>Ergebnis je Stammaktie in € (unverwässert/verwässert)</b>	<b>3,61</b>	4,97	-27,4
Durchschnittliche Anzahl der ausgegebenen Aktien (gewichtet)	49.677.983	49.677.983	-

### Finanz- und Zinsergebnis

Das Finanzergebnis des WACKER-Konzerns ist im Vergleich zum Vorjahr erwartungsgemäß schwächer. Es belief sich auf -101,4 Mio. € (2015: -66,7 Mio. €). Zinserträge von 6,0 Mio. € (2015: 7,3 Mio. €) standen Zinsaufwendungen in Höhe von 42,4 Mio. € (2015: 31,8 Mio. €) gegenüber. Das Zinsergebnis belief sich somit auf -36,4 Mio. € (2015: -24,5 Mio. €). Auf Grund der Inbetriebnahme des Produktionsstandorts Charleston fällt im Berichtsjahr die Aktivierung von Bauzeitinsen deutlich geringer aus. Das führt zu einem höheren Zinsaufwand im Vergleich zum Vorjahr von 17,4 Mio. €.

### 2.22 Umsatzentwicklung im Jahresvergleich





Das übrige Finanzergebnis belief sich auf –65,0 Mio. € (2015: –42,2 Mio. €). Es enthält im Wesentlichen verzinsliche Elemente der Pensionsrückstellungen und anderer langfristiger Rückstellungen. Ferner sind Erträge und Aufwendungen aus Kurseffekten der Finanzanlagen und deren Sicherung enthalten. Im Vorjahr waren positive Währungseffekte aus Finanzanlagen enthalten.

### Ertragsteuern

Der Konzern weist für 2016 einen Steueraufwand von 75,5 Mio. € (2015: 164,9 Mio. €) aus. Die Steuerquote des Konzerns beträgt 28,5 Prozent (2015: 40,5 Prozent). Die positive Entwicklung resultiert aus dem Wegfall der steuerlich nicht angesetzten Anlaufkosten für den Produktionsstandort Charleston und auf Grund geringerer Verluste einiger Tochtergesellschaften.

### Konzernergebnis

Das Konzernergebnis ging auf Grund der genannten Effekte zurück. Der Jahresüberschuss betrug 189,3 Mio. € (2015: 241,8 Mio. €).

### Kapitalrendite (ROCE)

Die Kapitalrendite (ROCE) setzt das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) in Bezug zum für die Geschäftstätigkeit notwendigen Kapital (Capital Employed).

Die Kapitalrendite (ROCE) belief sich im Berichtsjahr auf 6,1 Prozent (2015: 8,1 Prozent). Der Rückgang beruht im Wesentlichen auf der hohen Mittelbindung bei gesunkenem EBIT. Der Grund für die hohe Mittelbindung sind unsere hohen Investitionen in neue Produktionsanlagen im vergangenen Jahr. Das Capital Employed ist im Geschäftsjahr mit 6.018,0 Mio. € leicht angestiegen.

## Segmentberichterstattung

### WACKER SILICONES

Der Umsatz im Geschäftsbereich WACKER SILICONES hat im Jahr 2016 erstmals die 2-Mrd.-€-Grenze überschritten. Er erhöhte sich auf 2,00 Mrd. € (2015: 1,94 Mrd. €). Das ist ein Anstieg um 3,0 Prozent. Dafür verantwortlich sind in erster Linie höhere Absatzmengen bei etwas niedrigeren Preisen. WACKER SILICONES konnte seinen Umsatz in allen drei Geschäftssparten steigern. Der Umsatz mit Spezialprodukten ist dabei überproportional gestiegen. Besonders gut hat sich der Absatz mit Siliconen und Siliconkautschuk für Konsumgüterprodukte, die chemische Industrie, Energie- und Elektronikanwendungen sowie für höherwertige Produkte aus dem Baubereich entwickelt. Regional war das Wachstum in Europa am stärksten, aber auch in Asien hat WACKER SILICONES seinen Umsatz weiter gesteigert.

Das EBITDA ist gegenüber dem Vorjahr stärker gestiegen als der Umsatz. Es erhöhte sich um 30,8 Prozent auf 361,2 Mio. € (2015: 276,2 Mio. €). Dafür verantwortlich sind das Mengenwachstum, die hohe Auslastung der Produktionsanlagen und eine hohe Kosteneffizienz. Die EBITDA-Marge lag bei 18,1 Prozent (2015: 14,2 Prozent) und damit deutlich höher als im Vorjahr.

Die Investitionen sind gegenüber dem Vorjahr um 8,0 Prozent gestiegen. Sie beliefen sich auf 88,6 Mio. € (2015: 82,0 Mio. €). Die Mittel gingen vorrangig in den Ausbau der Produktionsanlagen für Silicone am Standort Burghausen und für Erweiterungen am Standort Nünchritz. Zum 31. Dezember 2016 waren im Geschäftsbereich 4.566 Mitarbeiter beschäftigt (31. Dezember 2015: 4.353).

### 2.23 Segmentdaten WACKER SILICONES

Mio. €	2016	2015	2014	2013	2012
Gesamtumsatz	2.001,1	1.943,3	1.733,6	1.672,2	1.648,0
EBITDA	361,2	276,2	209,8	230,2	189,3
EBITDA-Marge (%)	18,1	14,2	12,1	13,8	11,5
EBIT	280,8	194,5	128,9	151,1	106,4
Investitionen	88,6	82,0	88,5	85,4	158,8
Mitarbeiter (Anzahl, 31.12.)	4.566	4.353	4.240	4.109	3.960

### WACKER POLYMERS

Der Umsatz im Geschäftsbereich WACKER POLYMERS hat im Jahr 2016 um ein Prozent zugelegt. Er erhöhte sich auf 1,195 Mrd. € (2015: 1,186 Mrd. €). Verantwortlich dafür sind höhere Absatzmengen für Dispersionen und Dispersionspulver. Niedrigere Preise haben sich gegenläufig ausgewirkt.

WACKER POLYMERS konnte seine Umsätze im Dispersionsgeschäft vor allem in Amerika deutlich steigern, aber auch in Asien weiter zulegen. Prozentual den höchsten Zuwachs erzielte das Geschäft in Indien mit einem Anstieg um rund 20 Prozent. Das Geschäft mit Dispersionspulvern hat vor allem in Nordamerika und in Europa zugelegt.

Das EBITDA lag mit 261,0 Mio. € (2015: 222,2 Mio. €) deutlich über dem Niveau des Vorjahres. Hier haben sich die deutlich gestiegenen Absatzmengen, die hohe Anlagenauslastung und sehr hohe Kosteneffizienz ausgewirkt. Die EBITDA-Marge hat sich auf 21,8 Prozent (2015: 18,7 Prozent) verbessert.

Die Investitionen sind im Vergleich zum Vorjahr zurückgegangen. Sie beliefen sich auf 37,5 Mio. € (2015: 47,4 Mio. €). Die Investitionen flossen in Erweiterungen bestehender Produktionsanlagen und in einen neuen Pilotreaktor für Dispersionen am Standort Nanjing, China. Mit der neuen Anlage baut WACKER POLYMERS seine lokalen Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten in China aus und erweitert sein Angebot für Produktentwicklungen, Anwendungstechnik und Kundenservice vor Ort. Die Zahl der Mitarbeiter des Geschäftsbereichs ist zum 31. Dezember 2016 mit 1.484 leicht gestiegen (31. Dezember 2015: 1.461).

## 2.24 Segmentdaten WACKER POLYMERS

Mio. €	2016	2015	2014	2013	2012
Gesamtumsatz	1.194,8	1.185,5	1.064,4	978,7	1.003,1
EBITDA	261,0	222,2	149,5	147,8	147,4
EBITDA-Marge (%)	21,8	18,7	14,0	15,1	14,7
EBIT	223,7	184,4	118,7	112,9	110,7
Investitionen	37,5	47,4	56,3	36,8	58,8
Mitarbeiter (Anzahl, 31.12.)	1.484	1.461	1.408	1.377	1.365

## WACKER BIOSOLUTIONS

Positiv entwickelt hat sich auch der Umsatz im Geschäftsbereich WACKER BIOSOLUTIONS. Er stieg im Jahr 2016 um 4,7 Prozent auf 206,4 Mio. € (2015: 197,1 Mio. €). Wesentlicher Treiber dafür waren höhere Absatzmengen, während sich niedrigere Preise gegenläufig ausgewirkt haben. Besonders gut entwickelt hat sich das Geschäft in den Bereichen Pharmaproteine und Ernährung mit prozentual zweistelligen Zuwachsraten. Regional konnte der Umsatz vor allem in Europa und Asien gesteigert werden.

Das EBITDA ist um 14,9 Prozent auf 37,0 Mio. € (2015: 32,2 Mio. €) gestiegen. Dafür verantwortlich sind vor allem das Mengenwachstum und eine hohe Produktionsauslastung. Die EBITDA-Marge hat sich auf 17,9 Prozent (2015: 16,3 Prozent) verbessert.

Die Investitionen sind im Vergleich zum Vorjahr gestiegen. Sie beliefen sich auf 9,1 Mio. € (2015: 6,2 Mio. €). Sie flossen in die Erweiterung bestehender Produktionsanlagen. Ein besonderer Schwerpunkt lag dabei auf dem Ausbau der Anlage zur Herstellung von Cyclodextrinen in Amerika. Außerdem hat WACKER BIOSOLUTIONS eine Großfermentationsanlage in Spanien erworben. Damit wollen wir den steigenden Bedarf unserer Kunden an Cystein langfristig sicherstellen und weitere biotechnologisch erzeugte Produkte herstellen. Die Zahl der Mitarbeiter ist zum 31. Dezember 2016 auf 510 gestiegen (31. Dezember 2015: 491).

## 2.25 Segmentdaten WACKER BIOSOLUTIONS

Mio. €	2016	2015	2014	2013	2012
Gesamtumsatz	206,4	197,1	176,2	158,4	157,6
EBITDA	37,0	32,2	23,6	23,6	24,5
EBITDA-Marge (%)	17,9	16,3	13,4	14,9	15,5
EBIT	25,7	21,0	13,6	17,2	17,8
Investitionen	9,1	6,2	8,4	10,2	19,3
Mitarbeiter (Anzahl, 31.12.)	510	491	484	371	357

## WACKER POLYSILICON

Der Umsatz im Geschäftsbereich WACKER POLYSILICON ist im Jahr 2016 um drei Prozent gestiegen. Er erhöhte sich auf 1,1 Mrd. € (2015: 1,06 Mrd. €). Dafür verantwortlich sind deutlich höhere Absatzmengen trotz niedrigerer Durchschnittspreise für Silicium. Asien war auch im abgelaufenen Geschäftsjahr die wichtigste Absatzregion.

Das EBITDA ist mit 285,9 Mio. € (2015: 402,4 Mio. €) deutlich unter dem Vorjahr geblieben. Wesentlich für diesen Rückgang waren niedrigere Durchschnittspreise, Anlaufkosten für das Hochfahren der Produktionsanlagen am neuen Standort Charleston im us-Bundesstaat Tennessee sowie deutlich geringere Sondererträge aus einbehaltenen Anzahlungen und Schadenersatzleistungen von Kunden. Die EBITDA-Marge belief sich auf 26,1 Prozent (2015: 37,8 Prozent).

Die Investitionen von WACKER POLYSILICON sind mit der Fertigstellung der Produktionsanlagen in Charleston im Jahr 2016 sehr deutlich zurückgegangen. Sie verringerten sich um 77,6 Prozent auf 130,0 Mio. € (2015: 581,8 Mio. €). Die Zahl der Beschäftigten hat sich erhöht. Sie ist auf 2.490 gestiegen (31. Dezember 2015: 2.373).

## 2.26 Segmentdaten WACKER POLYSILICON

Mio. €	2016	2015	2014	2013	2012
Gesamtumsatz	1.095,5	1.063,6	1.049,1	924,2	1.135,8
EBITDA	285,9	402,4	537,0	233,9	427,5
EBITDA-Marge (%)	26,1	37,8	51,2	25,3	37,6
EBIT	-117,1	162,6	305,3	0,1	200,8
Investitionen	130,0	581,8	334,5	290,0	698,1
Mitarbeiter (Anzahl, 31.12.)	2.490	2.373	2.093	2.102	2.349

## Siltronic

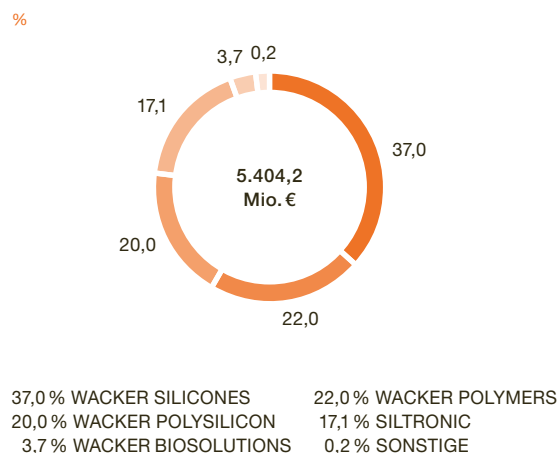
Siltronic hat 2016 einen Umsatz auf Vorjahresniveau erzielt. Der Umsatz belief sich auf 933,4 Mio. € (2015: 931,3 Mio. €). Höheren Absatzmengen und positiven Währungseffekten standen niedrigere Absatzpreise gegenüber. Der Umsatz mit 300 mm Siliciumwafern ist weiter gestiegen. Asien war auch im abgelaufenen Geschäftsjahr die wichtigste Absatzregion. Zulegen konnte auch der Umsatz in Europa.

Das EBITDA hat sich im Vergleich zum Vorjahr um 17,7 Prozent auf 145,9 Mio. € (2015: 124,0 Mio. €) verbessert. Positiv beeinflusst wurde das EBITDA durch weitere Maßnahmen zur Kostensenkung, die hohe Produktionsauslastung und niedrigere Aufwendungen bei der Wechselkursicherung. Die EBITDA-Marge betrug 15,6 Prozent (2015: 13,3 Prozent).

Die Investitionen in Sachanlagen und immaterielles Anlagevermögen von Siltronic sind im Jahr 2016 gestiegen. Sie beliefen sich auf 89,5 Mio. € (2015: 75,1 Mio. €). Das sind 19,1 Prozent mehr als im Vorjahr. Die Mittel wurden vor allem für die Modernisierung von Kristallziehenanlagen und die weitere Automation der Produktion verwendet. Die Beschäftigtenzahl der Siltronic ist mit 3.757 niedriger als im Vorjahr (31. Dezember 2015: 3.894).

Zum 31. Dezember 2016 waren im Segment „Sonstiges“ 4.398 Mitarbeiter beschäftigt (31. Dezember 2015: 4.400). WACKER erfasst in diesem Segment unter anderem die Werkleitungen und die Mitarbeiter der Infrastruktureinheiten seiner Standorte Burghausen und Nünchritz sowie der Zentralfunktionen.

### 2.28 Umsatzanteile der Geschäftsbereiche vom Umsatz mit Dritten



### 2.27 Segmentdaten SILTRONIC

Mio. €	2016	2015	2014	2013	2012
Gesamtumsatz	933,4	931,3	853,4	743,0	867,9
EBITDA	145,9	124,0	114,0	26,5	0,7
EBITDA-Marge (%)	15,6	13,3	13,4	3,6	0,1
EBIT	28,7	4,5	-43,5	-95,9	-92,2
Investitionen	89,5	75,1	40,7	30,9	103,2
Mitarbeiter (Anzahl, 31.12.)	3.757	3.894	4.165	3.746	3.978

## Sonstiges

Der unter „Sonstiges“ ausgewiesene Umsatz belief sich im Geschäftsjahr 2016 auf 162,6 Mio. € (2015: 197,5 Mio. €). Das sind 17,7 Prozent weniger als im Vorjahr. Der milde Winter 2015/2016 führte zu Rückgängen im Salzgeschäft.

Das EBITDA aus „Sonstiges“ betrug im abgelaufenen Geschäftsjahr 10,2 Mio. € (2015: -8,9 Mio. €). Geringere Aufwendungen für die Währungssicherung haben das EBITDA positiv beeinflusst. Das EBIT aus „Sonstiges“ betrug -76,0 Mio. € (2015: -94,5 Mio. €).

## Regionenbericht

Das operative Geschäft von WACKER ist stark vom Ausland geprägt. Von den 5,40 Mrd. € (2015: 5,30 Mrd. €) im Geschäftsjahr 2016 erwirtschafteten wir 86,9 Prozent im Ausland. Der Umsatzanteil in Deutschland lag bei 13,1 Prozent.

### Region Asien im Umsatz weiter gewachsen

Asien ist die Region mit dem größten Umsatzanteil in unserem Geschäft. Der Haupttreiber ist der steigende Lebensstandard in den dortigen Schwellenländern. Der Anteil am Gesamtumsatz betrug 43,3 Prozent (2015: 42,5 Prozent). Der Umsatz belief sich auf 2,34 Mrd. € (2015: 2,25 Mrd. €). Das ist ein Anstieg von 3,9 Prozent. In der Region Greater China (einschließlich Taiwan) hat sich der Umsatz um 2,0 Prozent auf 1,37 Mrd. € (2015: 1,34 Mrd. €) erhöht.

### Region Europa wächst leicht

In Europa, wo WACKER eine starke Marktposition besitzt, ist der Umsatz im abgelaufenen Geschäftsjahr gleich geblieben. Er erhöhte sich um 0,3 Prozent auf 1.894 Mio. € (2015: 1.887,6 Mio. €). Der Anteil am Konzernumsatz lag bei 35,0 Prozent (2015: 35,6 Prozent).

## 2.29 Außenumsatz am Sitz des Kunden

Mio. €	2016	2015	2014	2013	2012
Europa	1.894,0	1.887,6	1.794,2	1.720,8	1.776,7
Amerika	950,9	945,1	810,7	761,0	834,2
Asien	2.340,5	2.253,1	2.039,7	1.826,1	1.862,0
Sonstige Regionen	218,8	210,4	181,8	171,0	162,0
<b>Konzern</b>	<b>5.404,2</b>	<b>5.296,2</b>	<b>4.826,4</b>	<b>4.478,9</b>	<b>4.634,9</b>

## Geschäft in Amerika mit leichtem Umsatzplus

Das Geschäft in der Region Amerika ist um 0,6 Prozent auf 950,9 Mio. € (2015: 945,1 Mio. €) gestiegen. Der Anteil der Region Amerika am Konzernumsatz belief sich auf 17,6 Prozent (2015: 17,8 Prozent).

## Sonstige Regionen legen zu

Der Umsatz in den sonstigen Regionen der Welt hat sich im Geschäftsjahr 2016 um 4,0 Prozent auf 218,8 Mio. € (2015: 210,4 Mio. €) erhöht. Mehr als 40 Prozent davon erzielten wir in den Ländern des Nahen und Mittleren Ostens. Der Anteil der sonstigen Regionen am Gesamtumsatz beläuft sich auf 4,0 Prozent (2015: 4,0 Prozent).

## 2.30 Außenumsatz am Sitz der Gesellschaft

Mio. €	2016	2015	2014	2013	2012
Europa	4.362,5	4.466,6	4.144,3	3.927,0	4.129,7
Amerika	1.319,0	892,8	769,7	742,1	817,6
Asien	1.317,5	1.164,5	962,3	761,6	729,7
Sonstige Regionen	10,4	9,2	7,6	7,0	6,8
Konsolidierung	-1.605,2	-1.236,9	-1.057,5	-958,8	-1.048,9
<b>Konzern</b>	<b>5.404,2</b>	<b>5.296,2</b>	<b>4.826,4</b>	<b>4.478,9</b>	<b>4.634,9</b>

## Vermögenslage

Die Bilanzsumme des WACKER-Konzerns ist im Vergleich zum 31. Dezember 2015 um knapp drei Prozent gewachsen. Sie stieg um 196,2 Mio. € und belief sich zum 31. Dezember 2016 auf 7,46 Mrd. € (31. Dezember 2015: 7,26 Mrd. €). Im Wesentlichen haben sich die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie die Vorräte erhöht. Auf Grund der geringeren Investitionsausgaben und des guten operativen Cashflows stiegen die liquiden Mittel deutlich an. Auf der Passivseite haben sich die Pensionsrückstellungen auf Grund der weiterhin rückläufigen Diskontierungszinsen um 30 Prozent erhöht. Die erhaltenen Anzahlungen verringerten sich deutlich. Das ist darauf zurückzuführen, dass wir unseren Kunden wie vereinbart die entsprechenden Polysiliciummengen dafür geliefert haben und weitere Kundenverträge aufgelöst wurden. Das Eigenkapital des Konzerns ging im Wesentlichen auf Grund der erfolgsneutral abgebildeten Erhöhungen der Pensionsrückstellungen um sieben Prozent zurück. Im Vorjahr erhöhten die von Dritten erhaltenen Einzahlungen aus dem erfolgreichen Börsengang der Siltronic AG das Konzerneigenkapital um 361,9 Mio. €.

⇒ Siehe Grafik 2.33 auf Seite 66

## 2.31 Bilanzentwicklung Aktiva

Mio. €	2016	2015	Veränderung in %
Immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	4.646,8	4.832,7	-3,8
At equity bewertete Beteiligungen	11,2	21,2	-47,2
Sonstige langfristige Vermögenswerte	621,1	440,9	40,9
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>5.279,1</b>	<b>5.294,8</b>	<b>-0,2</b>
Vorräte	846,3	785,2	7,8
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	775,7	679,4	14,2
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	560,5	505,0	11,0
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>2.182,5</b>	<b>1.969,6</b>	<b>10,8</b>
<b>Summe Aktiva</b>	<b>7.461,6</b>	<b>7.264,4</b>	<b>2,7</b>



### Anlagevermögen sinkt abschreibungsbedingt

Das Anlagevermögen ist im Wesentlichen durch höhere Abschreibungen auf 4,65 Mrd. € gesunken (31. Dezember 2015: 4,83 Mrd. €). Die Abschreibungen beliefen sich auf 735,2 Mio. €. Die Investitionen gingen im Geschäftsjahr durch die Inbetriebnahme des Produktionsstandorts Charleston deutlich zurück. Sie beliefen sich auf 427,6 Mio. € (2015: 834,0 Mio. €). Rund ein Viertel dieser Investitionen flossen noch in die endgültige Fertigstellung von Charleston. Die restlichen Investitionen verteilen sich vor allem auf die Geschäftsbereiche WACKER SILICONES und Siltronic. Durch die Vollkonsolidierung des Gemeinschaftsunternehmens WACKER Asahi Kasei Silicone reduzierten sich die at equity bewerteten Beteiligungen. Währungsveränderungen haben den Bilanzwert des Anlagevermögens um 90,3 Mio. € erhöht.

### Langfristige Vermögenswerte und Wertpapiere

Die sonstigen langfristigen Vermögenswerte summierten sich zum 31. Dezember 2016 auf 621,1 Mio. € (31. Dezember 2015: 440,9 Mio. €). Sie sind damit im Vergleich zum Vorjahr um 41 Prozent gestiegen. WACKER hat nicht benötigte Liquidität in Höhe von 56,0 Mio. € (31. Dezember 2015: 3,7 Mio. €) in langfristigen Wertpapieren angelegt. Im Wesentlichen stiegen jedoch die aktiven latenten Steuern um 128,5 Mio. € auf 449,9 Mio. €. Dafür sind hauptsächlich die höheren versicherungsmathematischen Verluste der Pensionsrückstellungen verantwortlich.

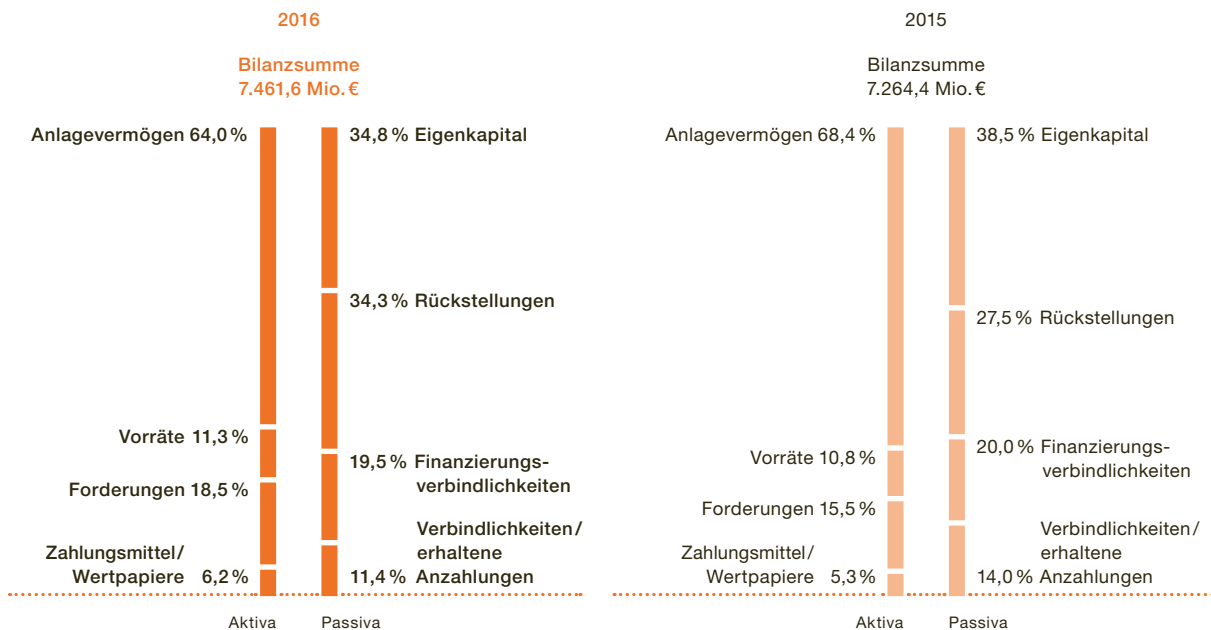
### Working Capital steigt durch Forderungsaufbau und höhere Vorräte

Die kurzfristigen Vermögenswerte sind im Vergleich zum Vorjahr um knapp elf Prozent gestiegen. Sie beliefen sich auf 2,18 Mrd. € (31. Dezember 2015: 1,97 Mrd. €). Zurückzuführen ist dies unter anderem auf ein gestiegenes Working Capital. Es zeigt einen geschäftsbedingten Aufbau der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie höhere Vorräte. Währungseffekte haben die Vorräte und die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um 18,0 Mio. € erhöht.

### 2.32 Working Capital

Mio. €	2016	2015	Veränderung in %
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	775,7	679,4	14,2
Vorräte	846,3	785,2	7,8
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-369,7	-378,3	-2,3
<b>Working Capital</b>	<b>1.252,3</b>	<b>1.086,3</b>	<b>15,3</b>

### 2.33 Vermögens- und Kapitalstruktur



## 2.34 Bilanzentwicklung Passiva

Mio. €	2016	2015	Veränderung in %
<b>Eigenkapital</b>	<b>2.593,2</b>	<b>2.795,1</b>	<b>-7,2</b>
Langfristige Rückstellungen	2.428,9	1.881,5	29,1
Finanzierungsverbindlichkeiten	791,1	1.136,7	-30,4
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	172,7	293,5	-41,2
davon erhaltene Anzahlungen	164,1	287,5	-42,9
<b>Langfristige Schulden</b>	<b>3.392,7</b>	<b>3.311,7</b>	<b>2,4</b>
Finanzierungsverbindlichkeiten	667,1	318,7	>100
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	369,7	378,3	-2,3
Sonstige kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	438,9	460,6	-4,7
<b>Kurzfristige Schulden</b>	<b>1.475,7</b>	<b>1.157,6</b>	<b>27,5</b>
<b>Schulden</b>	<b>4.868,4</b>	<b>4.469,3</b>	<b>8,9</b>
<b>Summe Passiva</b>	<b>7.461,6</b>	<b>7.264,4</b>	<b>2,7</b>
<b>Capital Employed</b>	<b>6.018,0</b>	<b>5.875,4</b>	<b>2,4</b>

## Liquidität steigt um 22 Prozent

Ein wesentlicher Bestandteil der sonstigen kurzfristigen Vermögenswerte sind Wertpapiere und Zahlungsmittel sowie Zahlungsmitteläquivalente. Die kurzfristigen Wertpapiere beliefen sich zum Ende des Jahres 2016 auf 126,2 Mio. € (31. Dezember 2015: 67,2 Mio. €). Hier hat WACKER liquide Mittel als Festgeld mit fixer Laufzeit und in kurzfristige Rentenpapiere angelegt. Die Zahlungsmittel gingen leicht zurück. Sie beliefen sich zum Bilanzstichtag auf 283,5 Mio. € (31. Dezember 2015: 310,5 Mio. €). Insgesamt stiegen die liquiden Mittel (lang- und kurzfristige Wertpapiere, Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente) im Vergleich zum Vorjahr damit um 22 Prozent.

In den sonstigen kurzfristigen Vermögenswerten sind Ertragsteuerforderungen in Höhe von 18,5 Mio. € (31. Dezember 2015: 19,0 Mio. €) und sonstige Steueransprüche in Höhe von 45,4 Mio. € (31. Dezember 2015: 41,5 Mio. €) enthalten.

## Eigenkapitalquote liegt bei 34,8 Prozent

Das Konzerneigenkapital ist im Vergleich zum Vorjahr um 201,9 Mio. € gesunken. Es belief sich zum 31. Dezember 2016 auf 2,59 Mrd. € (31. Dezember 2015: 2,79 Mrd. €). Damit ergibt sich eine Eigenkapitalquote von 34,8 Prozent (31. Dezember 2015: 38,5 Prozent). Die Gewinnrücklagen haben sich durch das Jahresergebnis des Konzerns erhöht. Gleichzeitig reduzierten sie sich durch die Dividendenzahlung der Wacker Chemie AG um 99,4 Mio. €. Die übrigen Eigenkapitalposten verringerten das Eigenkapital im Wesentlichen durch die erfolgsneutrale Anpassung der Pensionsrückstellungen. Durch die Neubewertung der leistungsorientierten Pensionspläne zum Ende des Geschäftsjahres

stiegen die versicherungsmathematischen Verluste. Das hat das Eigenkapital um 356,2 Mio. € reduziert. Effekte aus der Währungsumrechnung haben das Eigenkapital um 43,4 Mio. € positiv beeinflusst.

## Schulden steigen durch höhere Pensionsverpflichtungen

Die Schulden des WACKER-Konzerns sind im Jahresvergleich um 399,1 Mio. € gestiegen. Das ist ein Anstieg um neun Prozent auf 4,87 Mrd. €. Insbesondere der Zuwachs der Pensionsrückstellungen um 496,1 Mio. € auf 2,11 Mrd. € ist dafür verantwortlich. Der Anstieg von 30 Prozent ist darauf zurückzuführen, dass der verwendete Diskontierungszinssatz der leistungsorientierten Pensionspläne gesunken ist. Er betrug im Inland 1,94 Prozent (31. Dezember 2015: 2,75 Prozent) und in den USA 3,92 Prozent (31. Dezember 2015: 4,2 Prozent). Dadurch steigen die versicherungsmathematischen Verluste deutlich an. Die sonstigen langfristigen Rückstellungen haben sich erhöht. Sie betragen 247,4 Mio. € (31. Dezember 2015: 217,0 Mio. €). Hier wirkte sich das niedrige Zinsniveau auf Jubiläums- und Umweltschutzrückstellungen aus. Altersteilzeitrückstellungen erhöhten sich auf Grund von neu abgeschlossenen Verträgen im abgelaufenen Geschäftsjahr. Die sonstigen langfristigen Verbindlichkeiten sind in Summe gesunken und liegen bei 172,7 Mio. € (31. Dezember 2015: 293,5 Mio. €). Der Grund dafür liegt darin, dass langfristig erhaltene Anzahlungen in den kurzfristigen Bereich umgegliedert wurden.

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen liegen in ähnlicher Größenordnung wie im Vorjahr bei 369,7 Mio. € (31. Dezember 2015: 378,3 Mio. €). Die sonstigen kurzfristigen Rückstellungen und Verbindlichkeiten haben sich um fünf Prozent auf 438,9 Mio. € (31. Dezember 2015: 460,6 Mio. €) reduziert. Die kurzfristigen erhaltenen Anzahlungen beliefen sich zum Bilanzstichtag auf 106,6 Mio. € (31. Dezember 2015: 165,8 Mio. €). Kurzfristige Ertragsteuerückstellungen und Verbindlichkeiten für Devisentermingeschäfte veränderten sich zum Bilanzstichtag unwesentlich. Personalverbindlichkeiten, unter anderem für Urlaub, Gleitzeit und erfolgsabhängige Vergütungen, haben sich zum Bilanzstichtag leicht erhöht.

## Finanzierungsverbindlichkeiten bleiben konstant

Die lang- und kurzfristigen Finanzierungsverbindlichkeiten sind zum Bilanzstichtag konstant bei 1,46 Mrd. € geblieben. WACKER hat im März 2016 neue bilaterale Kredite in Höhe von insgesamt 250 Mio. US-\$ aufgenommen und nutzt damit das niedrige Zinsumfeld zur Refinanzierung. Im Dezember 2016 wurden 200 Mio. € an Finanzierungsverbindlichkeiten planmäßig getilgt. Der kurzfristige Anteil der Finanzverbindlichkeiten erhöhte sich auf Grund der Fälligkeit einiger zuvor als langfristig ausgewiesener Finanzierungen. Währungseffekte haben die Finanzierungsverbindlichkeiten ebenfalls erhöht.

### Nicht bilanziertes Vermögen und außerbilanzielle Finanzierungsinstrumente

Ein bedeutender Vermögenswert, der nicht in der Bilanz erscheint, ist der Markenwert von WACKER und der jeweilige Wert anderer Marken des Konzerns. Bekanntheit und Reputation unserer Marken sehen wir als wesentlichen Einflussfaktor für die Akzeptanz unserer Produkte und Lösungen bei den Kunden. Es gibt aber noch andere erfolgskritische immaterielle Werte, die unser Geschäft positiv beeinflussen. Hierzu zählen gewachsene Kundenbeziehungen und das Vertrauen unserer Kunden in unsere Produkt- und Lösungskompetenz. Ebenso wichtig sind das Know-how und die Erfahrung unserer Mitarbeiter sowie unser langjährig gewachsenes Wissen in Forschung und Entwicklung, im Design unserer Produkte, in Produktions- und Geschäftsprozessen und im Projektmanagement. Insbesondere unsere integrierte Verbundproduktion verschafft uns einen Vorteil gegenüber unseren Wettbewerbern. Ein weiterer wesentlicher Erfolgsfaktor ist das eigene langjährig gewachsene Vertriebsnetz von WACKER. Das Unternehmen ist in der Lage, das Produkt- und Dienstleistungsangebot von WACKER kundennah zu betreiben. In der Bilanz sind außerdem bestimmte geleaste, gepachtete oder gemietete Güter (Operating Lease), über die im Anhang Nr. 15 berichtet wird, nicht enthalten. Hinzu kommen sonstige selbst geschaffene Güter. WACKER nutzt keine außerbilanziellen Finanzierungsinstrumente.

management gestaltet die Kapitalstruktur des Konzerns und seiner Tochtergesellschaften. Die Kapitalausstattung von Tochtergesellschaften wird nach den Grundsätzen kosten- und risikooptimierter Finanz- und Kapitalausstattung vorgenommen. In diesem Zusammenhang werden Kapitalverkehrsbeschränkungen und sonstige Kapital- und Devisentransferbeschränkungen berücksichtigt.

Im Rahmen des Liquiditätsmanagements werden die Zahlungsströme aus dem operativen Geschäft und aus Finanzgeschäften in einer rollierenden Planung erfasst. Die entstehenden Liquiditätsbedarfe deckt WACKER mittels geeigneter Instrumente wie beispielsweise der internen Konzernfinanzierung durch Ausleihungen oder durch lokale externe Bankdarlehen. Das benötigte Fremdfinanzierungsvolumen erhalten wir über fest zugesagte Kreditlinien in unterschiedlichen Währungen und mit unterschiedlichen Laufzeiten. Liquiditätsüberschüsse legen wir risiko- und renditeoptimiert am Geld- und Kapitalmarkt an. Im Cashmanagement werden Zahlungsmittelbedarfe und -überschüsse zentral ermittelt.

WACKER folgt einer bedachten Finanzierungspolitik, die auf ein ausgewogenes Finanzierungsportfolio, ein diversifiziertes Fälligkeitsportfolio und ein komfortables Liquiditätspolster ausgerichtet ist. WACKER geht davon aus, dass über die genannten Finanzierungsinstrumente hinaus bei Bedarf Anleihemärkte und andere Instrumente in Anspruch genommen werden können. Es ist unser Ziel, die finanziellen Strukturen so zu halten, dass die Bonität des Unternehmens mindestens im Investment-Grade-Bereich liegt.

Die wichtigste Liquiditätsquelle des Konzerns ist die operative Geschäftstätigkeit unserer Konzerngesellschaften und die daraus resultierenden Einzahlungen. Im Rahmen unserer Cash-Management-Systeme nutzen wir Liquiditätsüberschüsse einzelner Konzerngesellschaften, um den Finanzbedarf anderer Konzerngesellschaften zu decken. Der zentrale konzerninterne Finanzausgleich verringert das Volumen der benötigten Fremdfinanzierung und unseren Zinsaufwand. Das Management von Marktpreisrisiken hat die Aufgabe, die Auswirkungen von Schwankungen bei Währungen und Zinssätzen auf das Ergebnis des Konzerns zu begrenzen. Hierzu wird zunächst das konzernweite Risikovolumen (Exposure) für die Währungsrisiken ermittelt; auf dieser Basis treffen wir dann Sicherungsentscheidungen. Sie beinhalten das zu sichernde Volumen, den abzusichernden Zeitraum sowie die Wahl der Sicherungsinstrumente.

### Finanzierungsanalyse

Ein wesentliches Instrument des Liquiditätsmanagements stellt die Cashflow-Entwicklung des Konzerns dar. Als interne Kennzahl zur Liquiditätsmessung des operativen Geschäfts dient der Netto-Cashflow.

## Finanzlage

### Grundsätze und Ziele unseres Finanzmanagements

Wichtigstes Ziel unseres Finanzmanagements ist, die Finanzkraft von WACKER langfristig zu sichern. Im Mittelpunkt steht dabei die Aufgabe, den Finanzbedarf des operativen Geschäfts sowie den Finanzbedarf für Investitionen ausreichend zu decken. Das Finanzmanagement bei WACKER umfasst das Kapitalstrukturmanagement, das Cash- und Liquiditätsmanagement und das Management von Marktpreisrisiken (Währung, Zinsen). Das Finanzmanagement ist im Konzern zentral organisiert. Aufgaben und Verantwortlichkeiten sind in einer konzernweit gültigen Finanzierungsrichtlinie geregelt. Das Kapitalstruktur-

### Netto-Cashflow

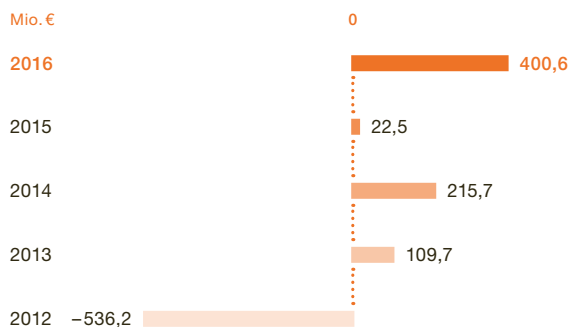
Das langfristige Ziel von WACKER, Investitionen im Wesentlichen aus dem eigenen Cashflow zu finanzieren, hat WACKER im Jahr 2016 erreicht. Der Netto-Cashflow belief sich im Geschäftsjahr 2016 auf 400,6 Mio. € (2015: 22,5 Mio. €). Er zeigt, dass die langfristigen Investitionen im Wesentlichen durch den operativen Cashflow gedeckt werden.

#### 2.35 Netto-Cashflow

Mio. €	2016	2015
Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit (Brutto-Cashflow)	736,6	617,2
Veränderung der erhaltenen Anzahlungen	183,1	238,3
Cashflow aus langfristiger Investitionstätigkeit vor Wertpapieren	-516,9	-815,6
Zugänge aus Finanzierungsleasing	-2,2	-17,4
<b>Netto-Cashflow</b>	<b>400,6</b>	<b>22,5</b>

Der Netto-Cashflow ist definiert als Summe aus dem Cashflow der betrieblichen Geschäftstätigkeit ohne die Veränderung der erhaltenen Anzahlungen und dem Cashflow aus langfristiger Investitionstätigkeit (ohne Wertpapiere) inkl. Finanzierungsleasing.

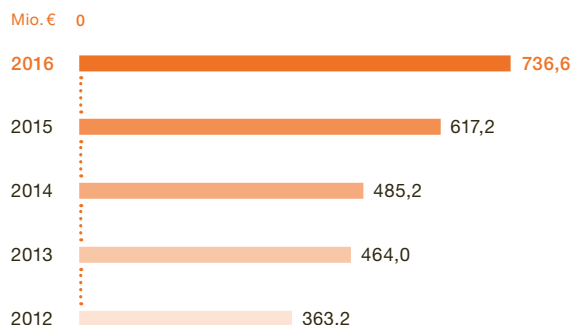
#### 2.36 Netto-Cashflow



### Brutto-Cashflow

Der Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit (Brutto-Cashflow) belief sich im Geschäftsjahr 2016 auf 736,6 Mio. € (2015: 617,2 Mio. €). Das ist ein Anstieg von 19 Prozent. Einem niedrigeren Periodenergebnis von 189,3 Mio. € (2015: 241,8 Mio. €) und höheren Auszahlungen aus dem Working Capital von -57,3 Mio. € (Vorjahr: -28,3 Mio. €) standen geringere Steuerzahlungen von 79,5 Mio. € (2015: 218,7 Mio. €) und ein geringerer Abbau von erhaltenen Anzahlungen von 183,1 Mio. € (2015: 238,3 Mio. €) gegenüber. Die im Periodenergebnis enthaltenen Abschreibungen von 735,2 Mio. € waren deutlich höher als im Vorjahr (2015: 575,4 Mio. €).

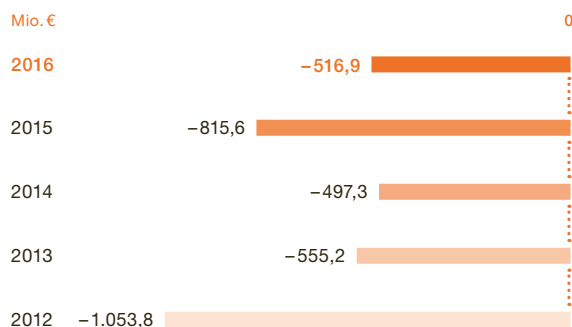
#### 2.37 Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit (Brutto-Cashflow)



### Cashflow aus langfristiger Investitionstätigkeit

Der Cashflow aus langfristiger Investitionstätigkeit wird durch die Investitionsprojekte des Konzerns geprägt. Im Jahr 2016 lagen die Auszahlungen für Investitionen mit 516,9 Mio. € deutlich unter denen des Vorjahres (2015: 815,6 Mio. €). Das liegt daran, dass die Investitionen in die Polysiliciumanlagen am Produktionsstandort Charleston abgeschlossen sind. Aus Akquisitionen ergab sich ein Mittelabfluss in Höhe von 8,8 Mio. € aus dem Erwerb von Großfermentationsanlagen am neuen Standort León, Spanien.

#### 2.38 Cashflow aus langfristiger Investitionstätigkeit vor Wertpapieren



### Cashflow aus Finanzierungstätigkeit

Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit belief sich im Geschäftsjahr auf -135,8 Mio. € (2015: 57,9 Mio. €). Er zeigt im Wesentlichen die Refinanzierung von externen Finanzierungsverbindlichkeiten in Höhe von rund 250 Mio. €. WACKER hat im März 2016 neue bilaterale Kredite in Höhe von 250 Mio. US-\$ aufgenommen und im Dezember 2016 Finanzierungsverbindlichkeiten in Höhe von 200 Mio. € planmäßig getilgt. Im 2. Quartal 2016 hat WACKER 99,4 Mio. € an Dividende an die Aktionäre ausgezahlt. Im Vorjahr haben die Einzahlungen aus dem Börsengang der Siltronic AG den Finanzierungs-Cashflow um 361,9 Mio. € erhöht.



### Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Der Finanzmittelbestand verringerte sich von 310,5 Mio. € auf 283,5 Mio. €. Die Liquidität aus Zahlungsmitteln und lang- und kurzfristigen Wertpapieren erhöhte sich jedoch von 381,4 Mio. € auf 465,7 Mio. €.

### Nettofinanzschulden gingen zurück

Die Kennzahl Nettofinanzschulden definiert WACKER als den Saldo aus der Brutto-Finanz-Verschuldung (lang- und kurzfristige Finanzierungsverbindlichkeiten) und der vorhandenen langfristigen und kurzfristigen Liquidität, bestehend aus Wertpapieren, Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten. Die Nettofinanzschulden beliefen sich zum 31. Dezember 2016 auf 992,5 Mio. € (31. Dezember 2015: 1,07 Mrd. €). Das sind acht Prozent weniger als vor einem Jahr.

Die hohen Zahlungsmittelzuflüsse aus dem operativen Geschäft führten zu einem Anstieg der Liquidität bei gleichbleibenden Finanzierungsverbindlichkeiten. Währungseffekte erhöhten die Nettofinanzschulden um rund 28 Mio. €.

Neben den im Bericht zur Vermögenslage ausgewiesenen Finanzierungsverbindlichkeiten verfügt WACKER über ausreichende nicht in Anspruch genommene Kredite mit einer Laufzeit von über einem Jahr in Höhe von rund 800 Mio. €. Über die bestehenden Kreditlinien haben wir genügend finanziellen Spielraum, das weitere Wachstum des Konzerns sicherzustellen. Außerbilanzielle Finanzierungselemente setzt der Konzern nicht ein.

### Rating

WACKER verfügt über ausreichende Kreditlinien bei Banken und nimmt geratete Finanzierungsinstrumente wie Anleihen und Commercial Papers nicht in Anspruch. Aus diesem Grund hat WACKER bisher kein Kreditrating veröffentlicht.

### Vorschlag zur Gewinnverwendung

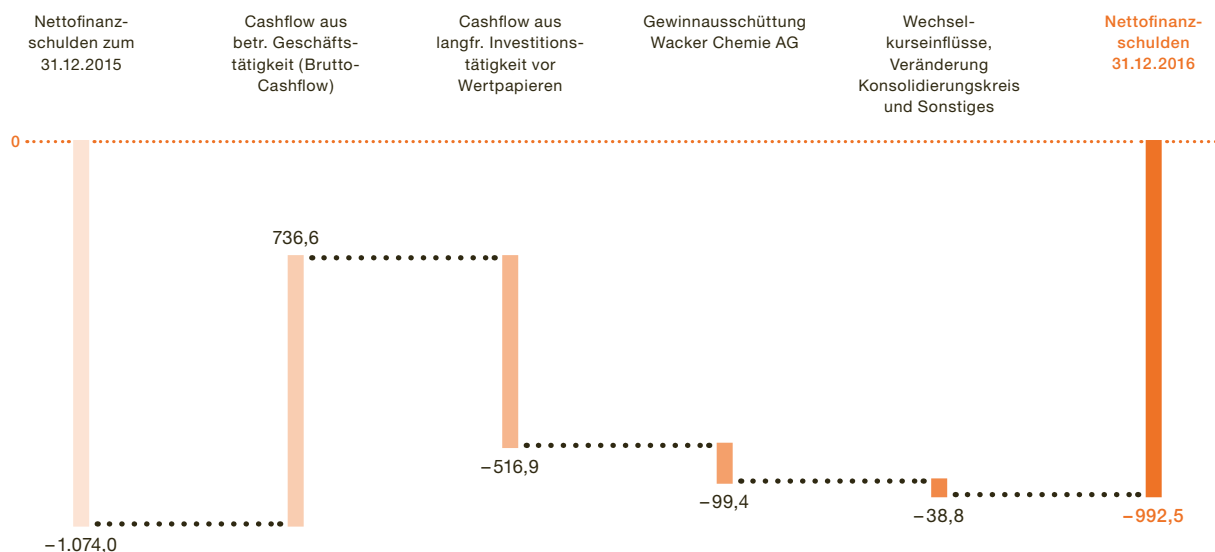
Die Wacker Chemie AG weist für das Jahr 2016 nach handelsrechtlichen Vorschriften einen Bilanzgewinn von 1.243,8 Mio. € aus. Vorstand und Aufsichtsrat schlagen der Hauptversammlung eine Dividende von 2,00 € je Aktie vor. Bezogen auf die am 31. Dezember 2016 dividendenberechtigten Aktien entspricht die Bardividende einer Ausschüttungssumme von 99,4 Mio. €. Bezogen auf den durchschnittlichen Börsenkurs der WACKER-Aktie im Jahr 2016 ergibt sich eine Dividendenrendite von 2,6 Prozent. Vorstand und Aufsichtsrat werden der Hauptversammlung vorschlagen, den verbleibenden Restbetrag auf neue Rechnung vorzutragen.

## Gesamtaussage zum Geschäftsverlauf und zur wirtschaftlichen Lage des Konzerns durch den Vorstand

Höhere Absatzmengen in allen fünf Geschäftsbereichen bei niedrigeren Preisen haben das operative Geschäft von WACKER im Jahr 2016 bestimmt. Erhaltene Anzahlungen und Schadenersatzleistungen auf Grund von Auflösungen langfristiger Lieferverträge mit Kunden aus der Solarindustrie

### 2.39 Nettofinanzschulden

Mio. €



haben keinen wesentlichen Einfluss mehr auf die Ergebnisentwicklung gehabt. Ihr Anteil ist deutlich zurückgegangen. Insgesamt hat der Konzern seine Jahresprognose bei allen wesentlichen Steuerungskennzahlen erreicht.

Im Chemiegeschäft sind die Umsätze vor allem dank Mengenzuwächsen weiter gestiegen. Gegenläufig haben sich niedrigere Preise ausgewirkt. Das EBITDA der Chemiebereiche ist gegenüber dem Vorjahr deutlich gestiegen. Die hohe Auslastung der Anlagen, Kosteneffizienz und geringere Rohstoffkosten sind dafür verantwortlich. Bei WACKER POLYSILICON konnten wir deutlich mehr Mengen absetzen bei allerdings niedrigeren Preisen. Die Polysiliciumproduktion war über das ganze Jahr hinweg an unseren Standorten Burghausen und Nünchritz voll ausgelastet. Der neue Standort Charleston wurde planmäßig in der Produktion hochgefahren. In unserem Halbleitergeschäft hat Siltronic den Umsatz aus dem Vorjahr ganz leicht übertroffen. Höhere Absatzmengen und positive Währungseffekte haben die schwächeren Preise für Siliciumwafer ausgleichen können.

Der Personalaufwand ist in absoluten Zahlen und im Verhältnis zum Umsatz leicht gestiegen. Die Rohstoffkosten sind in absoluten Zahlen wie auch im Verhältnis zum Umsatz leicht gesunken. Auch der Aufwand für Energie war niedriger als im Vorjahr. Die Abschreibungen sind wie angekündigt deutlich gestiegen – absolut wie auch im Verhältnis zum Umsatz.

Das Konzerneigenkapital ist mit 2,59 Mrd. € gegenüber dem Bilanzstichtag des Vorjahres um 201,9 Mio. € gesunken. Der Grund dafür sind im Wesentlichen erfolgsneutrale Anpassungen der Pensionsrückstellungen. Die Eigenkapitalquote hat sich von 38,5 auf 34,8 Prozent verringert. Die Nettofinanzschulden des Konzerns haben sich wie erwartet verringert. Dafür verantwortlich sind vor allem die hohen Zahlungsmittelzuflüsse aus dem operativen Geschäft bei gleichbleibenden Finanzierungsverbindlichkeiten. Die Nettofinanzschulden belaufen sich zum 31. Dezember 2016 auf 992,5 Mio. €. Die Investitionen haben sich gegenüber dem Vorjahr nahezu halbiert. Mit 427,6 Mio. € lagen sie deutlich unter den Abschreibungen. Der Netto-Cashflow hat sich so wie erwartet entwickelt. Mit 400,6 Mio. € ist er deutlich höher als im Vorjahr.

## Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren und weitere Informationen

In diesem Abschnitt liefern wir weitere Informationen über unsere nichtfinanziellen Leistungsindikatoren, die nicht der Steuerung des Unternehmens dienen, aber für die weitere erfolgreiche Entwicklung des Unternehmens eine wichtige Rolle spielen.

### Forschung und Entwicklung

Mit seiner Forschung und Entwicklung verfolgt WACKER drei Ziele:

- Wir suchen nach Lösungen für die Bedürfnisse unserer Kunden, um einen Beitrag zu deren Markterfolg zu leisten.
- Wir optimieren unsere Verfahren und Prozesse, um in der Technologie führend zu sein und nachhaltig zu wirtschaften.
- Wir konzentrieren uns darauf, innovative Produkte und Anwendungen für neue Märkte zu schaffen sowie Zukunftsfelder zu bedienen, u. a. die steigende Mobilität, die Urbanisierung, die Digitalisierung und der Wohlstandszuwachs.

#### 2.40 Ausgaben für Forschung und Entwicklung

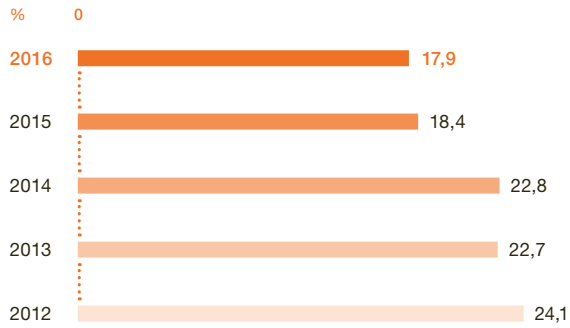
Mio. €	2016	2015	2014	2013	2012
Forschungs- und Entwicklungskosten	183,4	175,3	183,1	173,8	173,7

Die F&E-Quote – das Verhältnis der Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen zum Konzernumsatz – liegt mit 3,4 Prozent (2015: 3,3 Prozent) trotz der positiven Umsatzentwicklung auf Vorjahresniveau, da unsere Aufwendungen beispielsweise für Prozessentwicklungen gestiegen sind.

Aus Lizenzvergaben erhielten wir im Jahr 2016 rund 3,0 Mio. € (2015: 4,2 Mio. €). Im Geschäftsjahr 2016 haben wir 116 Erfindungen zum Patent angemeldet (2015: 114). Unser Patentportfolio umfasst derzeit weltweit rund 5.600 aktive Patente sowie 1.900 laufende Patentanmeldungen. F&E-Know-how mittels Lizenzen von Dritten erwerben wir nur in geringem

Umfang. Bei Forschungsk Kooperationen mit Hochschulen sind uns die Ergebnisse in der Regel mittels Übertragung der Nutzungsrechte oder kostenlos zugänglich.

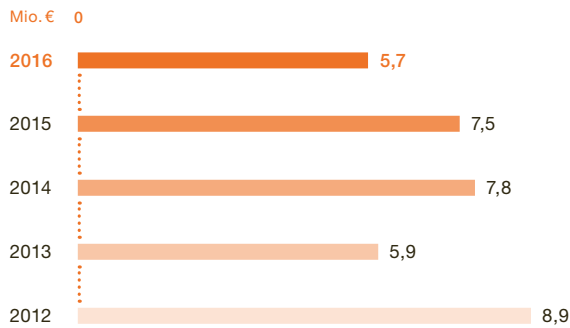
**2.41 Anteil Neuprodukt rate (NPR)<sup>1</sup>**



<sup>1</sup> Umsatzanteil der in den vergangenen fünf Jahren eingeführten Produkte

Wir haben unter anderem in neue Pilotreaktoren investiert, um erfolgreiche Produktentwicklungen vom Labor- in den Produktionsmaßstab zu skalieren. Ein Beispiel ist der Pilotreaktor von WACKER POLYMERS in Nanjing, China. Weitere Investitionen gingen in die Laborausstattung von Tochtergesellschaften in China, Korea und Indien, um Entwicklungen vor Ort bei Kunden voranzutreiben.

**2.42 Investitionen in F&E-Einrichtungen**



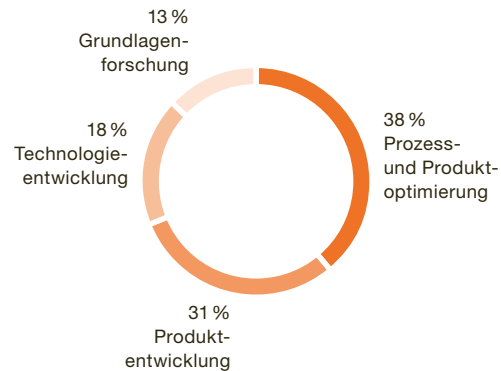
Ein Großteil unserer F&E-Kosten entfiel auf die Entwicklung neuer Produkte und Produktionsverfahren. Unsere Wissenschaftler arbeiten derzeit an rund 300 Projekten auf mehr als 30 Technologieplattformen. Die Zukunftsfelder, in denen WACKER tätig ist, sind unter anderem Energiegewinnung und -speicherung, Elektronik, Automobil, Bau, Produkte für Haushalt, Medizin/Health Care und Kosmetik sowie Nahrungsmittel und Biotechnologie.

Im Jahr 2013 hatten wir die Initiative New Solutions gestartet, um technisch und kommerziell überlegene Lösungen für neue Anwendungen rasch zu entwickeln. Die Kom-

petenzen werden konzernweit bereichsübergreifend gebündelt und bedarfsgerecht eingesetzt. Wir haben neue und bestehende Produkte für innovative Anwendungen auf dem Markt eingeführt. Ein Beispiel für unsere Innovationen ist der 3D-Druck.

Einige unserer Forschungsprojekte werden durch Zuwendungen von öffentlicher Hand gefördert. Dazu gehört das Projekt OPERA (Organic Phosphor for Efficient Remote LED Applications), das wir im Jahr 2016 erfolgreich beendet haben. Das Ziel des von der EU geförderten Projektes OPERA war die Entwicklung von LED-basierten Lichtkomponenten, die die Lichteffizienz durch Remote-Phosphor-Technologie (Trennung des LED-Chips von der weißes Licht bildenden Phosphorschicht) steigern und z. B. als Tageslichtersatz dienen. Im Zeitraum von 2013 bis 2016 entwickelten sechs Projektpartner aus Deutschland, Finnland und den Niederlanden neuartige Lichtkomponenten für die Lichtstreuung, die Lichtreflexion sowie die Übertragung von Licht.

**2.43 Struktur der F&E-Aufwendungen**



**Forschungs- und Entwicklungsarbeit auf zwei Ebenen**

WACKER forscht und entwickelt auf zwei Ebenen: im Zentralbereich Forschung und Entwicklung sowie dezentral in den Geschäftsbereichen. Der Zentralbereich F&E koordiniert diese Arbeiten unternehmensweit und bindet andere Bereiche ein, beispielsweise die Ingenieurtechnik bei der Prozessentwicklung. Unsere Forschungs- und Entwicklungsprojekte stellen wir in einem Managementprozess konzernweit transparent dar. Im Projekt System Innovation (PSI) steuern wir unsere Produkt- und Prozessinnovationen konzernweit, indem wir Kundennutzen, Umsatzpotenzial, Profitabilität und Technologieposition systematisch bewerten.

**Strategische Zusammenarbeit mit Kunden und Forschungseinrichtungen**

Unsere Geschäftsbereiche betreiben eine anwendungsnahe Forschung und Entwicklung. Sie konzentrieren sich auf Produkt- und Prozessinnovationen in der Halbleitertechnologie, Silicon- und Polymerchemie, Biotechnologie

sowie auf neue Verfahren zur Herstellung von polykristal-  
linem Silicium. Um schneller und effizienter Forschungs-  
erfolge zu erzielen, kooperieren wir mit Kunden, wissen-  
schaftlichen Instituten und Universitäten. Im Jahr 2016  
arbeitete WACKER bei rund 44 Forschungsvorhaben mit  
mehr als 40 internationalen Forschungseinrichtungen auf  
drei Kontinenten zusammen. Die Themen unserer Koope-  
rationen sind unter anderem Stromspeicherung, Prozess-  
simulation sowie Prozessentwicklung.

WACKER legt großen Wert darauf, den wissenschaftlichen  
Nachwuchs zu fördern und engen Kontakt zu den Hoch-  
schulen zu halten. Im Jahr 2016 haben wir rund 170 Abschluss-  
arbeiten und Praktika mit Studenten an über 60 internatio-  
nalen Hochschulen betreut. Die Wacker Chemie AG gründete  
im Jahr 2006 gemeinsam mit der Technischen Universität  
München (TUM) das am Forschungscampus Garching be-  
heimatete Institut für Siliciumchemie, das wir seither fördern.

Den WACKER Silicone Award verleihen wir seit dem Jahr  
1987. Dr. Alexander Filippou, Professor für anorganische  
Chemie an der Rheinischen Friedrich-Wilhelms-Universität  
Bonn, war unser Preisträger im Jahr 2016. Wir haben ihm  
den mittlerweile 16. Silicone Award im Rahmen der achten  
Europäischen Siliciumtage im polnischen Posen überreicht.

**Forschungsarbeit bei WACKER**

Die zentrale Konzernforschung hat die Aufgabe, wissen-  
schaftliche Zusammenhänge zu erforschen, um neue Pro-  
dukte und Prozesse effizient zu entwickeln. Eine weitere  
Aufgabe ist es, neue Geschäftsfelder, die zu den Kernkom-  
petenzen des Konzerns passen, zu erschließen und aufzu-  
bauen. Unsere Wissenschaftler und Ingenieure erforschen  
wissenschaftliche Grundlagen, entwickeln neue Produkte  
und Prozesse und verbessern bestehende Verfahren. Unsere  
Laboranten und Techniker in der Forschung und Entwick-  
lung, in der Anwendungstechnik und Betriebsunterstützung

arbeiten in unseren Laboren sowie Produktions- und Pilot-  
anlagen und begleiten Applikationsversuche bei Kunden.

**2.44 Mitarbeiter in Forschung und Entwicklung  
zum Stichtag 31. Dezember**

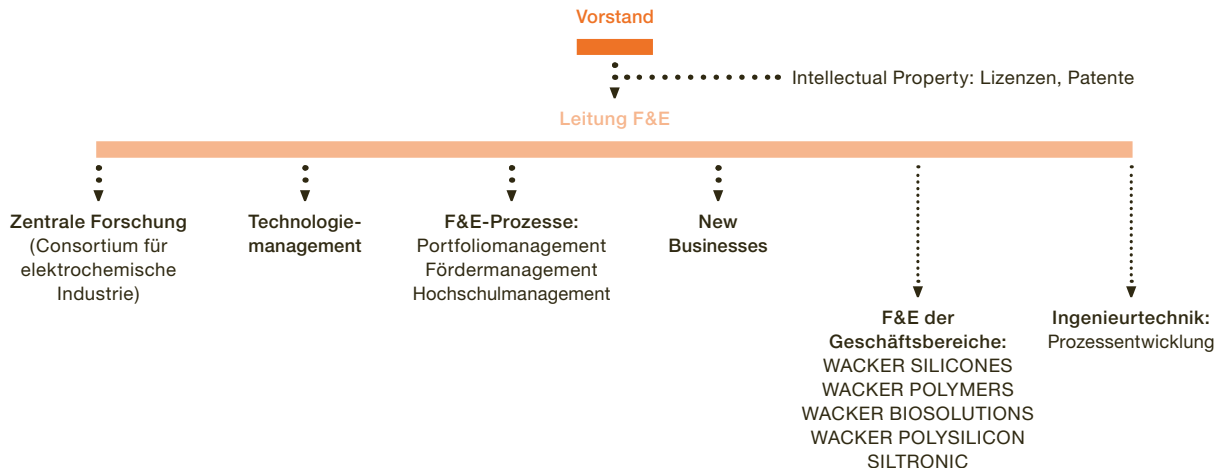
Anzahl	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Mitarbeiter F&amp;E Konzern</b>	<b>1.060</b>	1.043	1.061	987	1.008
Quote <sup>1</sup> F&E Konzern (%)	6,2	6,1	6,4	6,2	6,2
Mitarbeiter F&E Deutschland	830	821	833	817	849
Mitarbeiter F&E Ausland	230	222	228	170	159

<sup>1</sup>Verhältnis Mitarbeiter F&E zu Mitarbeiter Konzern gesamt

**Alexander Wacker Innovationspreis**

Den mit 10.000 € dotierten Alexander Wacker Innovations-  
preis verleihen wir seit dem Jahr 2006 abwechselnd in den  
Kategorien Produktinnovation, Prozessinnovation und  
Grundlagenforschung. Im Jahr 2016 zeichnete WACKER ein  
Team aus vier Forschern in der Kategorie Prozessinnova-  
tion aus. Sie hatten unser neues 3D-Druckverfahren zur  
Herstellung von Formteilen aus Silicon entwickelt. Unsere  
3D-Drucktechnologie mit dem Markennamen ACEO<sup>®</sup> nutzt  
ein so genanntes Drop-on-Demand-Verfahren: Auf einer  
Unterlage deponiert der Druckerkopf winzige Silicontröpf-  
chen. Schicht für Schicht entsteht so das Werkstück, das  
sich von Teilen aus Spritzguss kaum unterscheidet. Mit  
wasserlöslichen Stützmaterialien lassen sich Bauteile mit  
komplexen Geometrien erzeugen, auch mit innenliegenden  
Strukturelementen. Abnehmerbranchen für 3D-Druck sind  
zum Beispiel die Medizintechnik, der Automobilbau (z. B.  
für Prototypen) sowie die Luft- und Raumfahrtindustrie.

**2.45 Organisation von Forschung und Entwicklung**





### Siltronic Inventor Award

Mit dem Inventor Award, der ebenfalls mit 10.000 € dotiert ist, zeichnet die Siltronic AG Mitarbeiter aus, die technologische Innovationen hervorgebracht haben. Im Jahr 2016 ging der Preis an ein Team aus zwei Mitarbeitern von Burghausen sowie einen Mitarbeiter vom Standort Freiberg. Sie hatten einen pp-Epi-Wafer entwickelt, der härter ist, weniger Spannungen im Kristallgitter aufweist und dadurch bessere Leistungen bei den hergestellten elektronischen Bauteilen erreicht.

### Ausgewählte Forschungsthemen des Zentralbereichs Forschung und Entwicklung

Ein neuer Forschungsschwerpunkt ist die Chemie des niedervalenten Siliciums. Das Institut für Siliciumchemie an der Technischen Universität München begleitet dieses Thema, um die Erkenntnisse mittel- bis langfristig in die industrielle Nutzung, beispielsweise in der Katalyse, zu überführen. Unsere Forschungs- und Entwicklungsarbeiten für siliciumhaltige Anodenaktivmaterialien in Lithiumionenbatterien sind so weit fortgeschritten, dass wir die Marktanforderungen hinsichtlich Kapazität und Zyklenfestigkeit der nächsten Batteriegeneration erfüllen. Globale Technologieführer testen unsere Materialien.

Bei unserer Technologieplattform Silicon-Copolymere setzen wir Schwerpunkte auf Herstellverfahren und Additive für Kunststoffe. Wir verbessern Eigenschaften von Gießharzen und optimieren Prozesse zur Extrusion von Kunststoffen, insbesondere mit nachwachsenden Rohstoffen, wie Holz, als Füllstoff.

### Ausgewählte Forschungsprojekte aus unseren Geschäftsbereichen

Neue Materialien für die Elektroisolation sowie das Wärmemanagement für verbesserte Leitfähigkeit in Elektronik Anwendungen sind Schwerpunkte unserer Forschungsteams bei WACKER SILICONES. Elektroaktive Siliconpolymere (EAP) für Sensoren und Aktoren stehen ebenfalls im Fokus von WACKER SILICONES. Silicone mit verbesserter Klebkraft bei sanfter Ablösung fördern die Wundbehandlung und können Wirkstoffe gezielt abgeben. Im Bereich Consumer Care entwickeln wir Siliconpartikel mit neuen Funktionalitäten für Kosmetikanwendungen sowie für verbesserten Halt von Haarpflegeprodukten.

WACKER POLYMERS legt einen Forschungsschwerpunkt auf Polymere, die das Formulieren emissionsarmer Endprodukte ermöglichen und damit die Anforderungen strengster Umweltsiegel erreichen. Wir arbeiten intensiv an Produk-

#### 2.46 Wichtige Produkteinführungen 2016

Produkt	Beschreibung	Anwendung	Branche
ACEO® Imagine Series K	Industrietauglicher 3D-Drucker für Siliconkautschuk	Additive Fertigung von Prototypen, Kleinserien und Baugruppen mit komplexen Geometrien	Prototypenbau, Luft- und Raumfahrt, Medizin, Biomodellierung
BELSIL® REG 1102	Filmbildendes Siliconharz-elastomer-Gel	Haut- und Sonnencremes, Make-up	Kosmetik
ELASTOSIL® LR 3003/90	Siliconelastomer mit hoher Härte	Großserienproduktion von formstabilen Siliconartikeln und Hart-weich-Verbundbauteilen	Kunststoffindustrie
ELASTOSIL® LR 5040	Flüssigsiliconkautschuk mit deutlich reduzierten flüchtigen Bestandteilen	Baby Care, Medizintechnik, Lebensmittelverarbeitung	Kunststoffindustrie
GENIOPLAST® for Wood-Plastic Composites	Thermoplastisches Siliconadditiv	Herstellung von Holz-Polymer-Verbundwerkstoffen	Holzverarbeitung
LUMISIL® 590 & 591	Silicon mit hohem Brechungsindex	Hochleistungs-Leuchtdioden, optische Bauteile	LED-Herstellung
LUMISIL® LR 7601	Hochtransparenter Flüssigsiliconkautschuk mit deutlich reduzierten flüchtigen Bestandteilen	Optische Linsen, Sensoren, optische Lichttechnikelemente	Kunststoffindustrie
SILPURAN® 2122	Gelartiges Siliconadhäsiv	Wundpflaster, therapeutische Fixiermaterialien	Wundversorgung
VINNAPAS® EP 3360 ULS	VAE-Dispersion	Hochwertige, umweltfreundliche Innenfarben	Farben und Beschichtungen
CAVAMAX® W6	Alphadextrin	Vegetarischer Emulgatorersatz für Backwaren	Nahrungsmittel
WACKER-Prozess zur Produktion von Spectrila®	Mikrobielles Herstellverfahren für Biopharmazeutika	Kosteneffiziente Fertigung eines Blutkrebsmedikaments für Kinder	Pharma
VINNAPAS® 5005 N	VAE-Dispersionspulver	Kosteneffizientes Bindemittel für Trockenmörtelmischungen	Bau

ten, die frei von alkylphenol-modifizierten Tensiden (APEO) und Formaldehyd bzw. arm an flüchtigen organischen Verbindungen (VOC) sind. Beispiele sind funktionalisierte Polymerdispersionen für zementäre Dichtungsmassen, Dispersionsfarben sowie Polymerdispersionen zum Veredeln mineralischer Oberflächen.

Der Geschäftsbereich WACKER BIOSOLUTIONS hat sein Verfahren ESETEC® 2.0 eingesetzt, um ein Antikörperfragment für MedImmune, die Biopharmazeutika-Sparte von AstraZeneca, herzustellen. Unsere Technologie überzeugt durch hohe Produktivität und einfache Aufreinigungsprozesse. Mit der neuen CANDY2GUM®-Technologie lassen sich in einem Kochprozess wasserbasierte, fettthaltige und natürliche Inhaltsstoffe wie Fruchtsäfte, Kakao und Kaffee in Süßwaren einarbeiten, die beim Verzehr vom Kaubonbon zum Kaugummi werden. Wir haben 3D-Druck für individualisierbare Kaugummiformen entwickelt.

Den neuen Produktionsstandort von WACKER POLYSILICON in Tennessee, USA, haben wir mit einer energieeffizienten Generation von Abscheidereaktoren mit höherer Ausbringung in Betrieb genommen. Die technologische Entwicklung der Solarmodule macht enorme Fortschritte. Unsere Kunden haben die Sägeverluste sowie die Waferdicke kontinuierlich reduziert. Parallel wird der Zellwirkungsgrad erhöht. Höchste Zellwirkungsgrade können nur mit höchstem Polysilicium erzielt werden, wie es von WACKER POLYSILICON produziert wird. Bei multikristallinen Standardzellen liegt der Zellwirkungsgrad bei über 18 Prozent, bei monokristallinen im Bereich von 20 Prozent. Die Wirkungsgrade monokristalliner Hochleistungszellen (High Efficiency Cells) reichen von über 20 bis zu 25 Prozent. Parallel erhöhen unsere Kunden kontinuierlich den Modulwirkungsgrad. Kommerzielle Solarmodule erreichen Wirkungsgrade von bis zu 22 Prozent. Die Energierückflusszeit – also die nötige Betriebsdauer eines Solarmoduls, um den Energieaufwand seiner Herstellung zu erzeugen – liegt je nach geografischer Lage der installierten Solarmodule zwischen sechs (Sahara) und 18 Monaten (Nordeuropa).

Unser Geschäftsbereich Siltronic unterstützt seine Kunden mit langjährigen Design-Rule-Projekten dabei, die Integrationsdichte auf Speicherchips und Mikroprozessoren kontinuierlich zu erhöhen. Qualitätsparameter der von uns produzierten Wafer sind die Ebenheit sowie die Freiheit von immer kleineren Oberflächendefekten. Wir tragen damit zu kompakteren Sensoren bei, die u. a. in Kameras eingesetzt werden. Dies ist auch Basis für steigende Schalteffizienzen in Leistungselektronik, die den Wirkungsgrad z. B. von Netzteilen erhöhen. Siltronic bedient mit maßgeschneiderten Entwicklungsprojekten eine Vielzahl von Spezialanwendungen, wie Elektromobilität und Industrie 4.0.

➔ Siehe Tabelle 2.46 auf Seite 74

## Mitarbeiter

### Belegschaft leicht gewachsen

Die Zahl der Mitarbeiter bei WACKER hat sich im Geschäftsjahr 2016 um 1,4 Prozent erhöht. Wesentlicher Grund für den leichten Zuwachs ist das Hochfahren der Polysiliciumproduktion in Tennessee, USA. Siltronic hat ihre Produktivitätsmaßnahmen im Berichtsjahr fortgeführt.

In Deutschland arbeiten 71 Prozent der Mitarbeiter von WACKER; 29 Prozent sind an ausländischen Standorten beschäftigt.

#### 2.47 Anzahl Mitarbeiter zum Stichtag 31. Dezember

	2016	2015	2014	2013	2012
Deutschland	12.138	12.251	12.366	12.322	12.635
Ausland	5.067	4.721	4.337	3.687	3.657
<b>Konzern</b>	<b>17.205</b>	<b>16.972</b>	<b>16.703</b>	<b>16.009</b>	<b>16.292</b>

WACKER hat als produzierendes Unternehmen einen hohen Anteil gewerblicher Arbeitnehmer (54,0 Prozent). Rund jede siebte gewerbliche Stelle wird von einer Frau besetzt (14,3 Prozent).

#### 2.48 Anzahl Zeitarbeiter zum Stichtag 31. Dezember

	2016	2015	2014	2013	2012
Deutschland	649	358	393	286	14
Ausland	63	54	134	58	77
<b>Konzern</b>	<b>712</b>	<b>412</b>	<b>527</b>	<b>344</b>	<b>91</b>

Der Personalaufwand ist gegenüber dem Vorjahr um 2,2 Prozent auf 1.379,4 Mio. € gestiegen. Darin enthalten sind Aufwendungen für Sozialleistungen und die betriebliche Altersversorgung in Höhe von 272,5 Mio. € (2015: 279,9 Mio. €). Gründe für den Anstieg sind die höhere Beschäftigtenzahl und die Tarifsteigerung.

#### 2.49 Personalaufwand

Mio. €	2016	2015	2014	2013	2012
Personalaufwand	1.379,4	1.350,1	1.246,9	1.133,0	1.196,8

Zum fixen Grundgehalt mit Urlaubs- und Weihnachtsgeld erhalten WACKER-Mitarbeiter üblicherweise eine variable Vergütung. Diese freiwillige Leistung kommt tariflichen und außertariflichen Mitarbeitern zugute. Sie setzt sich aus einer Erfolgsbeteiligung und einer Entgeltkomponente zusammen, die an die persönliche Leistung geknüpft ist. Die Summe der im Jahr 2016 ausgezahlten variablen Entgeltkomponenten betrug konzernweit 69,3 Mio. €.

Die IG BCE und die Arbeitgeber der chemischen Industrie haben sich im Juni 2016 auf einen neuen Tarifvertrag mit einer Laufzeit von 24 Monaten geeinigt. Die Tarifentgelte stiegen in der ersten Stufe zum 01. September 2016 um drei Prozent. Zum 01. Oktober 2017 werden sie um weitere 2,3 Prozent steigen. Die betriebliche Altersversorgung ist für WACKER ein wichtiger Bestandteil der Vergütung. Sie wird an den meisten Standorten im In- und Ausland gewährt. Ausnahmen bestehen dort, wo die gesetzliche Rente ausreichend erscheint oder es keinen angemessenen Rechtsrahmen gibt. In Deutschland bietet WACKER den Mitarbeitern eine betriebliche Altersversorgung über die Pensionskasse der Wacker Chemie VVaG. Die Pensionskasse hat rund 17.000 Mitglieder und leistet an rund 8.200 Rentenbezieher Pensionsleistungen. Die durchschnittlich ausgezahlte Rente betrug rund 650 € pro Monat. Zu den Beiträgen der Mitglieder steuerte WACKER je nach Vertragsart bis zum Vierfachen der Eigenbeiträge bei. Die Mitarbeiter können ihre betriebliche Altersversorgung durch eigene Beiträge ergänzen. Die ergänzende Vorsorge wird von WACKER nach den tarifvertraglichen Bestimmungen gefördert. Mitarbeiter in Deutschland erhalten zur Absicherung des Gehaltsteils oberhalb der Beitragsbemessungsgrenze außerdem eine Zusatzversorgung.

#### Aus- und Weiterbildung auf hohem Niveau

Bei der Personalentwicklung setzt WACKER auch auf die betriebliche Ausbildung. Im Geschäftsjahr 2016 starteten 174 junge Menschen ihre Ausbildung bei WACKER oder im Berufsbildungswerk Burghausen (BBiW). In Summe hat das Unternehmen mit 596 Auszubildenden etwa so viele Lehrlinge beschäftigt wie im Vorjahr (2015: 597). Die Ausbildungsquote (Zahl der Auszubildenden im Verhältnis zur Konzernbelegschaft in Deutschland) liegt mit 4,7 Prozent auf dem Niveau des Vorjahres (2015: 4,7 Prozent). Einen Großteil der geeigneten Auszubildenden – 154 Absolventen – hat WACKER im Jahr 2016 übernommen, davon 41 befristet und 113 unbefristet. Das Berufsbildungswerk Burghausen bildet auch für 22 Partnerunternehmen aus.

Insgesamt hat WACKER im Jahr 2016 7,9 Mio. € in Personalentwicklung und Weiterbildung investiert (2015: 7,7 Mio. €).

#### Vielfalt in der Belegschaft

Seit dem Beitritt zur bundesweiten Initiative „Charta der Vielfalt“ im Jahr 2015 setzt WACKER jährlich Schwerpunktthemen, die den Mitarbeitern die Chancen und Herausforderungen einer vielfältigen Belegschaft bewusst machen sollen. Im Jahr 2016 lag der Schwerpunkt auf dem Thema Generationenmix. Künftig werden unterschiedliche Generationen etwa zehn Jahre länger zusammenarbeiten als heute, die Belegschaft wird dadurch heterogener. Gründe dafür: Die älteren Mitarbeiter bleiben durch eine Anhebung des Rentenalters länger im Unternehmen, während Nachwuchskräfte auf Grund der europaweiten Harmonisierung von Studiengängen sowie der verkürzten Schulzeit früher ins Unternehmen nachrücken.

Neben dem Thema Generationen beschäftigt sich das Diversity Management bei WACKER noch verstärkt mit den Themen Geschlecht und kultureller Hintergrund. Menschen aus 69 verschiedenen Nationen arbeiten für WACKER. Zum Jahresende 2016 waren 43 der konzernweit 196 Oberen Führungskräfte nicht deutscher Nationalität – dies entspricht einem Anteil von 22 Prozent. Insgesamt waren im OFK-Kreis 17 Nationalitäten vertreten.

Das seit dem 01. Mai 2015 geltende Gesetz für die gleichberechtigte Teilhabe von Frauen und Männern an Führungspositionen setzt WACKER in Deutschland so um:

**Vorstand:** Auch bei der Besetzung des Vorstands misst die Wacker Chemie AG dem Thema Vielfalt eine hohe Bedeutung bei. Wichtigste Kriterien sind dabei Kompetenz und Qualifikation. Für die erste Frist (30. Juni 2017) stehen keine regulären Neubestellungen im Vorstand an. Der Aufsichtsrat hat daher eine Zielgröße für den Frauenanteil im Vorstand bis zum 30. Juni 2017 von null festgelegt.

**Führungsebenen unter Vorstand:** WACKER orientiert sich an den im Organigramm der Wacker Chemie AG abgebildeten beiden Führungsebenen unterhalb des Vorstands. Auf der zweiten Berichtsebene haben wir zusätzlich festgelegt, dass wir nur Führungskräfte einbeziehen, die im höchsten außertariflichen Gehaltsband liegen oder Obere Führungskräfte sind und Mitarbeiter führen.

Als Berichtszeitraum haben wir auch für die beiden Führungsebenen unterhalb des Vorstands das Zeitfenster bis zum 30. Juni 2017 gewählt. Da unsere Zahlen zur Ermittlung des Status quo auf dem Stichtag 30. Juni 2015 basieren, können wir somit die Entwicklung über einen Zweijahreszeitraum betrachten.

**Frauenanteil:** Für die erste Führungsebene streben wir an, den Frauenanteil von acht Prozent auf zehn Prozent zu erhöhen. Für die zweite Führungsebene haben wir uns das Ziel gesetzt, den Frauenanteil von 14,5 Prozent auf 17,5 Prozent zu steigern.

**Ideenmanagement: Prozess verschlankt**

Die Ideen seiner Mitarbeiter helfen WACKER, besser zu werden und wettbewerbsfähig zu bleiben. Im Jahr 2016 stieg die Zahl der eingereichten Verbesserungsvorschläge gegenüber dem Vorjahr um sechs Prozent. Auch die Beteiligungsquote (Zahl der Einreicher pro 100 Mitarbeiter) und der Gesamtnutzen legten zu. Im Berichtsjahr haben wir das Ideenmanagement-System überarbeitet und die Prozesse zur Bearbeitung der Ideen verschlankt.

WACKER beschäftigt sich seit Jahren mit dem demografischen Wandel. Das durchschnittliche Alter der Beschäftigten im Konzern lag zum Bilanzstichtag bei 43,0 Jahren. Die Belegschaft im Ausland ist jünger als in Deutschland. Im Ausland unterscheiden sich die Altersstrukturen stark. Die Länder Asiens beschäftigen vor allem jüngere Mitarbeiter (durchschnittliches Alter: 35,6 Jahre), die Belegschaft der us-Niederlassungen war im Schnitt 44,7 Jahre alt. Unsere regional unterschiedlichen Altersstrukturen stellen keine Besonderheit von WACKER dar, sondern reflektieren die Altersstrukturen des jeweiligen Kontinents oder Landes.

**2.50 Ideenmanagement**

	2016	2015	2014	2013	2012
Zahl der Verbesserungsvorschläge	7.885	7.429	7.672	9.159	8.982
Beteiligungsquote (%)	32	29	30	32	34
Gesamtnutzen (Mio. €)	7,0	6,8	8,3	7,7	4,9

Mit guten Sozialleistungen, einer wettbewerbsfähigen Vergütung und motivierenden Aufgaben ist WACKER ein attraktiver Arbeitgeber. Die langjährige Bindung unserer Belegschaft an das Unternehmen bestätigt dies. Die Mitarbeiter in Deutschland (Stammpersonal) gehören im Durchschnitt seit 18,8 Jahren zu unserem Unternehmen (2015: 18,4 Jahre).

**2.51 Fluktuationsrate**

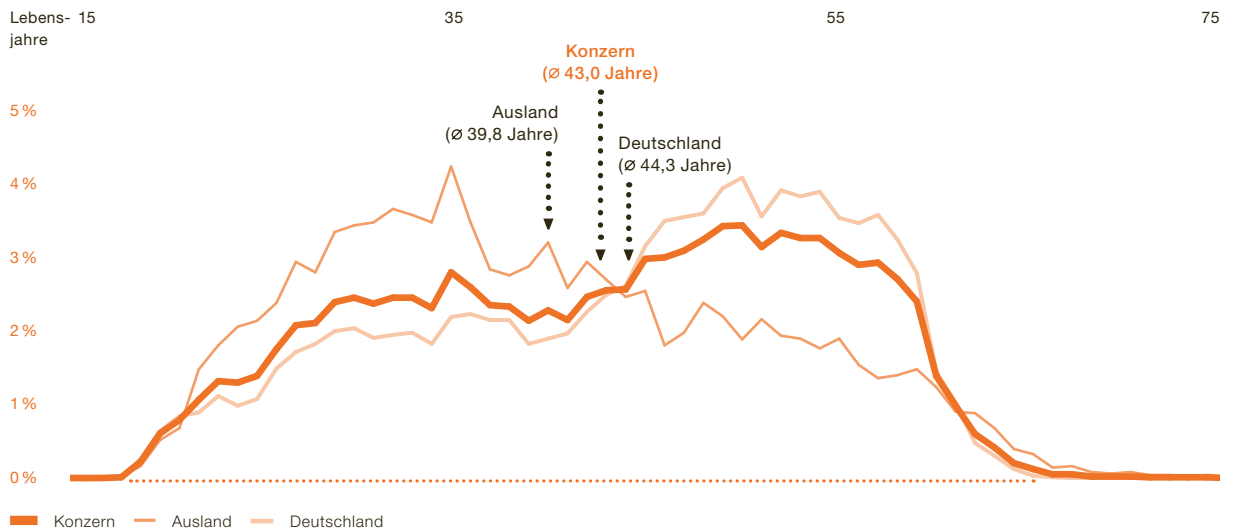
%	2016	2015	2014	2013	2012
Deutschland	0,8	1,1	0,8	0,9	0,9
Ausland	10,9	14,6	13,8	11,9	30,8 <sup>1</sup>
<b>Konzern</b>	<b>3,6</b>	<b>4,6</b>	<b>4,1</b>	<b>3,4</b>	<b>7,9</b>

<sup>1</sup> Erhöhte Fluktuation durch Schließung des Produktionsstandorts Hikari, Japan, und Arbeitsplatzabbau am Standort Portland, USA.

**Beliebter Arbeitgeber unter Führungskräften**

WACKER gehört nach Einschätzung ihrer eigenen Führungskräfte zu den drei beliebtesten Arbeitgebern in der deutschen Chemie- und Pharmaindustrie. In der jährlich stattfindenden Befindlichkeitsumfrage des Führungskräfteverbands Chemie VAA belegt WACKER im Berichtsjahr den dritten Platz. Die Durchschnittsbewertung aller 24 teilnehmenden Unternehmen lag wie im Vorjahr bei 3,1 (nach deutschen Schulnoten). Mit einer Note von 2,63 liegt WACKER über dem Schnitt und machte zugleich unter den Teilnehmern den größten Sprung nach vorn.

**2.52 Demografieanalyse 2016 Deutschland und Ausland**





## Nachhaltigkeit

### Nachhaltigkeitssteuerung

Seit Jahren ist Nachhaltigkeit als Ziel in unseren Geschäftsprozessen verankert. Wie wichtig uns Nachhaltigkeit ist, zeigt sich darin, dass wir sie als eines unserer fünf strategischen Ziele erklärt und eigene Verhaltensgrundsätze erstellt haben. Bei all unserem Tun wollen wir ökonomische, ökologische und soziale Faktoren in Einklang bringen.

Zwei freiwillige globale Initiativen bilden die Basis für die nachhaltige Unternehmensführung bei WACKER: Responsible Care® der chemischen Industrie und der Global Compact der Vereinten Nationen. Mit diesen Selbstverpflichtungen gehen wir über gesetzlich geforderte Standards zum Schutz von Umwelt, Mitarbeitern und Gesellschaft hinaus. Von unseren Lieferanten erwarten wir, dass sie die Grundsätze des Global Compact und der Initiative Responsible Care® ebenfalls einhalten. Dies ist Bestandteil unserer allgemeinen Beschaffungsbedingungen.

Im Geschäftsjahr 2016 hat WACKER bei strategischen Projekten der Nachhaltigkeitssteuerung wichtige Fortschritte erzielt.

### Regionaler Schwerpunkt

Im Jahr 2016 legte WACKER den regionalen Schwerpunkt des Nachhaltigkeitsmanagements auf Europa. Dabei haben wir einzelne Standorte, unter anderem die deutschen Standorte Stetten und Halle sowie unsere Siliciummetallproduktion im norwegischen Hølla, auf Umwelt- und Gesundheitsschutz sowie Sicherheit überprüft.

### Konzernzertifikat

Die von uns durchgeführte Konzernzertifizierung stellt sicher, dass kundenbezogene Vorgaben und unsere Konzernstandards an allen WACKER-Standorten umgesetzt werden. Fast alle Produktionsstandorte von WACKER sind in die Konzernzertifikate ISO 9001 (Qualität) und ISO 14001 (Umwelt) eingegliedert. Ausnahmen bilden die Wacker Química do Brasil, das Werk Kalkutta der Wacker Metroark Chemicals Pvt. Ltd., Indien, sowie der Standort Tsukuba der Wacker Asahi Kasei Silicone Co. Ltd., Tokio, Japan. Diese haben entsprechende Einzelzertifikate. Das neue Werk in Charleston, USA, wurde nach dem Hochfahren ebenfalls in das Konzernzertifikat ISO 9001 integriert.

Seit 2012 sind alle deutschen Standorte der Wacker Chemie AG, Siltronic AG und der Alzwerke GmbH nach ISO 50001 (Energiemanagementsystem) zertifiziert. Im Berichtsjahr sind die Wacker Biotech GmbH und die DRAWIN Vertriebs-GmbH nach dieser Norm erfolgreich zertifiziert worden. Die siliconproduzierenden Standorte Burghausen und Nünchritz, Deutschland, Jandira, Brasilien, Zhangjiagang, China, und Amtala, Indien, sind nach der Norm ISO 22716 für die Kosmetikindustrie zertifiziert.

### Nachhaltigkeitsbericht: bester der Branche

Im Jahr 2016 haben das Institut für Ökologische Wirtschaftsforschung und future e.V. ihr Ranking der Nachhaltigkeitsberichte veröffentlicht. Die Initiative im Auftrag des Bundesministeriums für Arbeit und Soziales wertete zum neunten Mal die Nachhaltigkeitsberichte der 150 größten deutschen Unternehmen aus. Der WACKER-Nachhaltigkeitsbericht 2013/2014 verbesserte sich gegenüber dem letzten Ranking und landete auf dem 11. Platz (2011: 14. Platz). In der Branche Chemie/Pharma erreichte er den 1. Platz.

### Analyse wesentlicher Nachhaltigkeitsthemen

Nach den regelmäßigen Stakeholderbefragungen im Zuge der Nachhaltigkeitsberichterstattung haben wir im Jahr 2016 erstmals auch unser Top-Management zu wesentlichen Nachhaltigkeitsthemen befragt. Ergebnis: Die drei Top-Themen aus Sicht von Unternehmen und Stakeholder sind Compliance, Produktsicherheit und Anlagensicherheit.

### Arbeits- und Anlagensicherheit

Ein wichtiges Ziel für WACKER ist es, Anlagen und Prozesse so zu betreiben, dass Mensch und Umwelt nicht gefährdet werden. Wir haben deshalb ein konzernweites Sicherheitsmanagement, das Arbeitsschutz und Anlagensicherheit umfasst. Zum systematischen Arbeitsschutz gehört, dass die Gefährdungen regelmäßig beurteilt und die Arbeitsbereiche überwacht werden. Um die Sicherheit unserer Anlagen zu gewährleisten, ermitteln wir zunächst systematisch Gefahren und bewerten sie. WACKER analysiert dabei, wie gut wir die im Prozess vorhandene Energie (z. B. Druck, Wärme) beherrschen und welchen Einfluss mögliche Einzelfehler auf eine Ereigniskette bis hin zum Stoffaustritt oder Unfall haben können. Nach dieser umfassenden Analyse legen wir Schutzmaßnahmen fest, damit wir ungewünschte Ereignisse verhindern.

WACKER legt besonderen Wert darauf, seine Sicherheitsexperten aus- und weiterzubilden. Regelmäßig schult das Unternehmen beispielsweise in Themen der Anlagensicherheit.

Beim Arbeitsschutz haben wir uns das Ziel gesetzt, bis 2020 die Zahl der Arbeitsunfälle pro eine Mio. Arbeitsstunden konzernweit auf mindestens 1,7 zu senken. Konzernweit verzeichneten wir im Berichtsjahr 3,0 Arbeitsunfälle mit Ausfalltagen pro eine Mio. Arbeitsstunden. Bei den meldepflichtigen Arbeitsunfällen (Unfälle mit mehr als drei Ausfalltagen) weist WACKER, verglichen mit dem Durchschnitt der deutschen Chemieindustrie, deutlich bessere Zahlen aus: Hier betrug die Quote im Berichtsjahr 1,6 pro eine Mio. Arbeitsstunden, während die Berufsgenossenschaft Rohstoffe und chemische Industrie im Jahr 2015 9,4 meldepflichtige Unfälle auf eine Mio. Arbeitsstunden in Chemiebetrieben registrierte.

### 2.53 Arbeitsunfälle Stammpersonal und Zeitarbeiter Konzern

Anzahl	2016	2015	2014	2013	2012
Arbeitsunfälle <sup>1</sup> pro eine Mio. Arbeitsstunden	3,0	2,6	2,8	3,8	4,7
Meldepflichtige Arbeitsunfälle <sup>2</sup> pro eine Mio. Arbeitsstunden	1,6	1,0	1,2	1,4	2,1

<sup>1</sup> Unfälle ab einem Ausfalltag

<sup>2</sup> Unfälle mit mehr als drei Ausfalltagen

#### Sicherer Transport von Gefahrgut

WACKER achtet darauf, seine Produkte sicher zu transportieren und zu lagern. Das gilt besonders für Gefahrgut. Im Jahr 2016 wurden in unserem Auftrag über 9.500 LKW überprüft. Seit Jahren ist die Mängelquote niedrig. Im Jahr 2016 lag sie bei Gefahrguttransporten in Deutschland bei ca. 1,3 Prozent (2015: 1,5 Prozent). Die Gefahrgutspediteure werden regelmäßig von WACKER auditiert. Über Vorgaben stellt WACKER sicher, dass auch die Unterauftragnehmer unserer Logistikdienstleister unseren hohen Sicherheitsanforderungen entsprechen.

Im Geschäftsjahr 2016 verzeichneten wir sieben Transportvorkommnisse. Mitgerechnet sind auch Unfälle ohne Gefahrgut, unabhängig davon, ob sie Auswirkungen auf Mensch und Umwelt haben.

Für Produkte mit hohem Gefahrenpotenzial setzen wir Verpackungen und Tanks nach den höchsten Sicherheitsstandards ein, die teilweise über den gesetzlichen Anforderungen liegen.

#### Engagement für Flüchtlinge

WACKER übernimmt gesellschaftliche Verantwortung, vor allem im regionalen Umfeld seiner Standorte. Ein besonderes Anliegen ist uns die naturwissenschaftlich-technische Ausbildung junger Menschen. Wir brauchen engagierte Wissenschaftler und Ingenieure, wenn wir wettbewerbsfähig bleiben wollen.

Im Jahr 2016 haben wir zum zehnten Mal die Patenschaft und Organisation des Landeswettbewerbs Jugend forscht in Bayern übernommen.

Seit 2007 unterstützt WACKER das christliche Kinder- und Jugendwerk „Die Arche“ in München. Die Initiative kümmert sich um rund 400 Kinder und Jugendliche aus sozial benachteiligten Familien, darunter auch Flüchtlingskinder. Im Berichtsjahr übergab WACKER der Münchner Arche zum zehnten Mal eine Spende von 100.000 €.

Das WACKER-Ausbildungszentrum Berufsbildungswerk Burghausen (BBiW) und die Münchner Flüchtlingsinitiative SchlaU-Schule arbeiten seit dem Jahr 2016 zusammen. Ziel der Kooperation ist es, junge Flüchtlinge im Landkreis Altötting beim Erwerb der deutschen Sprache zu unterstützen und passgenaue Ausbildungsstellen zu vermitteln. Dazu fördert WACKER die SchlaU-Schule über sechs Jahre mit insgesamt 200.000 €. Das BBiW hat mit Unterstützung der SchlaU-Initiative eine berufliche Orientierungswoche für junge Flüchtlinge ins Leben gerufen, an der 18 jugendliche Flüchtlinge teilnahmen. Zwei Flüchtlinge hat das BBiW im Berichtsjahr in eine kaufmännische Ausbildung aufgenommen. Von den zwölf jugendlichen unbegleiteten Flüchtlingen, die im Jugendgästehaus des BBiW betreut werden, haben sechs eine Ausbildung in lokalen Handwerksbetrieben begonnen.

Das Werk in Nünchritz, Deutschland, wurde für ein Auszubildenden-Projekt zum Thema Flüchtlinge als „Unternehmen für Toleranz“ ausgezeichnet. Der Verein Arbeit und Leben Sachsen verleiht den Titel an Betriebe, die sich für Integration, Vielfalt und Toleranz und gegen Diskriminierung und Rassismus einsetzen.

#### WACKER HILFSFONDS: Einsatz für Flutkatastrophe

Ein Jahrhunderthochwasser hat im Juni 2016 Teile Niederbayerns, Deutschland, überflutet. Viele Privatpersonen und soziale Einrichtungen sind betroffen, darunter WACKER-Mitarbeiter. Die Wacker Chemie AG unterstützt mit ihrer Stiftung, dem WACKER HILFSFONDS, Betroffene in der Region. Im Rahmen einer Spendenaktion sammelte der WACKER HILFSFONDS rund 156.000 €. Das Unternehmen verdoppelte die Gelder, die Mitarbeiter aufgebracht haben, so zuvor als Wiederaufbauhilfe rund 312.000 € zur Verfügung stehen. Darüber hinaus spendete WACKER 100.000 € als Soforthilfe für Flutopfer.

#### Umweltschutz

WACKER legt besonderes Augenmerk auf den integrierten Umweltschutz. Er beginnt bereits in der Produktentwicklung und der Anlagenplanung. Mit unseren Umweltschutzmaßnahmen gehen wir oft über die gesetzlichen Anforderungen hinaus – das entspricht dem Kerngedanken der Initiative Responsible Care®. WACKER arbeitet ständig daran, seine Produktionsprozesse zu verbessern, um Ressourcen zu schonen. Eine unserer Hauptaufgaben ist es, Stoffkreisläufe zu schließen und Nebenprodukte an anderer Stelle in die Produktion zurückzuführen. So verringern und vermeiden wir Emissionen und Abfälle.

Unser Engagement im Umweltschutz spiegelt sich in Auszeichnungen wider. So wurde z. B. WACKER Greater China für seinen Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung erneut mit dem Shanghai Magnolia Silver Award geehrt. Das Sicherheitskomitee der Freihandelszone Zhangjiagang zeichnete

die Sicherheits- und Umweltschutzmaßnahmen des dortigen WACKER-Produktionsstandorts aus. Die Stadt Portland würdigte die Nachhaltigkeitsarbeit des us-amerikanischen Siltronic-Produktionsstandorts mit der Gold Sustainability at Work Certification. Für den nachhaltig sicheren Betrieb der Abwasserbehandlungsanlage der dortigen Waferproduktion verlieh die Stadt Portland den Gold Compliance Award.

Im Jahr 2016 haben wir 5,5 Mio. € (2015: 5,7 Mio. €) in den Umweltschutz investiert. Im gleichen Zeitraum beliefen sich die Umweltschutzbetriebskosten auf 81,0 Mio. € (2015: 83,8 Mio. €).

#### Wasserverbrauch mit dem Global Water Tool® geprüft

Wir nutzen das Global Water Tool® (GWT) des World Business Council for Sustainable Development (WBCSD), um den jährlichen relativen Wasserstressindex der Länder zu ermitteln, in denen unsere wichtigsten Produktionsstandorte sind. Die seit dem Jahr 2012 durchgeführte Auswertung basiert auf Auswertungen zum Wasserstressindex der Water Systems Analysis Group der University of New Hampshire, USA. Dieser gibt Auskunft über das Verhältnis zwischen Wasserbedarf und Verfügbarkeit von sich erneuerndem Süßwasser. Das Ergebnis zeigt, dass unsere wichtigsten Produktionsstätten in Regionen mit einem niedrigen relativen Wasserstressindex liegen. Auf diese Regionen entfallen mehr als 97 Prozent unseres jährlichen Wassereinsatzes und über 90 Prozent unseres Produktionsvolumens. Auf Produktionsstandorte in Ländern, für die mit dem GWT keine Informationen zum Wasserstressindex verfügbar sind, entfallen weniger als 0,5 Prozent unseres Wasserverbrauchs.

Im Rahmen des Umweltpakts Bayern unterstützen wir mit sieben weiteren Unternehmen aus dem bayerischen Chemiedreieck im Verein „Naturnahe Alz“ den bayerischen Staat dabei, den Fluss Alz zu renaturieren und dessen Ökosystem nachhaltig zu stärken.

#### Umweltrelevante Projekte an den Produktionsstandorten

Im Jahr 2016 haben wir den rund 17 Kilometer langen Alzkanal am Standort Burghausen saniert. Dessen Wasser dient zur Strom- sowie zur Kühl- und Brauchwasserversorgung des Standorts Burghausen. Während der Sanierung haben wir die alternative Versorgung mit Kühl- und Brauchwasser sowie die geänderte Entsorgung von Kühl-, Brauch- und Abwasser mit einem Monitoringprogramm überwacht, um sicherzustellen, dass die Gewässerökologie nicht nachteilig beeinträchtigt wurde. Wir haben ersatzweise Wasser aus dem Fluss Salzach als Kühl- und Brauchwasser genutzt, das eine deutlich niedrigere Wassertemperatur aufweist als das Wasser des Alzkanals; durch diese Sondersituation musste deutlich weniger Wasser eingesetzt werden.

Durch die neue Polysiliciumproduktion in Charleston, USA, haben sich die Abwasserfrachten an CSB (chemischer Sauerstoffbedarf) erhöht.

Der Anstieg von AOX (halogenierte organische Kohlenwasserstoffe) wurde durch die Einleitung eines am Standort Burghausen ansässigen Unternehmens in das WACKER-eigene Kanalnetz verursacht; der eingeleitete Stoff hatte keine nachteiligen Auswirkungen auf die Umwelt.

Die direkten Emissionen von Kohlendioxid (Scope 1) stiegen durch die Inbetriebnahme des Standorts Charleston konzerntweit um 4,3 Prozent.

Die Stickoxidemissionen (NO<sub>x</sub>) stiegen sowohl durch den neuen Standort Charleston als auch durch eine neue Messmethode bei der gesetzlich erforderlichen Emissionsdatenerfassung am Standort Holla, Norwegen.

Die Emissionen von flüchtigen organischen Verbindungen ohne Methan (NMVOC) sind am Standort Burghausen gesunken; konzerntweit stiegen sie leicht durch höhere Produktionsmengen an den Standorten Nanjing, China, und Ulsan, Korea.

Eines unserer Konzernumweltziele ist, die spezifischen Staubemissionen von 2012 bis 2022 pro Tonne Produkt zu halbieren. Dies betrifft im Wesentlichen die Siliciummetallproduktion am Standort Holla, Norwegen, wo wir im Berichtsjahr die Filteranlagen zur Staubreduktion umgebaut haben. Während des behördlich genehmigten, vierwöchigen Ausnahmebetriebs auf Grund des Umbaus stiegen die Staubemissionen vorübergehend an. Betrachtet man nur den Normalbetrieb im Jahr 2016 für die Berechnung der spezifischen Emissionen, so zeigt sich, dass durch bereits umgesetzte Maßnahmen eine Verbesserung von rund 40 Prozent, bezogen auf das Ausgangsjahr 2012, erreicht wurde.

Unsere indirekten CO<sub>2</sub>-Emissionen aus dem Zukauf von Energie (gemäß Greenhouse Gas Protocol Scope 2) haben sich im Berichtsjahr auf 1.855 kt (2015: 1.544 kt) erhöht. Ursachen waren die Inbetriebnahme des Standorts Charleston, USA, und dass das Kraftwerk in Burghausen vorübergehend für Revisionsarbeiten abgestellt war. Durch Energieeffizienzmaßnahmen haben wir den gewichteten spezifischen Energieverbrauch und die damit verbundenen spezifischen CO<sub>2</sub>-Emissionen bei einem vergleichbaren Produktportfolio gesenkt.

Die konzernweite CO<sub>2</sub>-Bilanz ist ein wesentliches Instrument dafür, den Klimaschutz zu verbessern. Deshalb berechnen wir, nach der erstmaligen Erfassung der indirekten Treibhausgasemissionen aus dem Zukauf von Energie (gemäß Greenhouse Gas Protocol Scope 2) im Jahr 2011, seit dem Jahr 2012 auch unsere Scope-3-Emissionen. Sie umfassen alle Emissionen, die entlang der

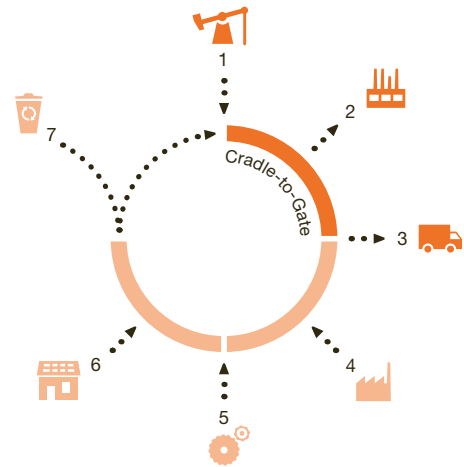
Wertschöpfungskette entstehen, zum Beispiel durch Lieferanten oder bei der Entsorgung und dem Transport von Produkten. Diese Emissionsdaten haben wir auch im Geschäftsjahr 2016 an das Carbon Disclosure Project (CDP) weitergegeben, an dem WACKER seit 2007 teilnimmt. Das CDP ist eine im Jahr 2000 in London gegründete Non-Profit-Organisation, die mehr Transparenz bei klimaschädlichen Treibhausgasemissionen schaffen will. Die Wacker Chemie AG hat in der jährlichen Nachhaltigkeitsbewertung des Carbon Disclosure Project (CDP) das Performance Profil B auf einer Skala von A bis D erreicht.

### Produktverantwortung

WACKER berücksichtigt Kriterien des Umwelt- und Gesundheitsschutzes sowie der Sicherheit in allen Stadien des Produktlebenszyklus. Bei Forschungs- und Entwicklungsprojekten betrachten wir die Nachhaltigkeitsaspekte der neuen Produkte und Verfahren. Das beginnt beim Einsatz von Rohstoffen: Wir versuchen, möglichst geringe Mengen und ökologisch vorteilhafte Rohstoffe einzusetzen. Unsere Produkte werden in der Regel von Geschäftskunden weiterverarbeitet und im Allgemeinen nicht direkt von Endverbrauchern genutzt. Mit unseren Ökobilanzen betrachten wir den Umwelteinfluss der Produkte entlang ihres Lebenswegs von der Herstellung bis zum Werktor (Cradle-to-Gate-Bilanzen). Diese Analysen ermöglichen uns, die Nachhaltigkeit unserer Produkte bzw. unserer Produktion zu bewerten und zu verbessern. Dabei berücksichtigen wir

Material-, Wasser- und Energieeinsatz sowie Ökotoxizität entlang des gesamten Produktlebenszyklus. Mit dem WACKER EcoWheel® identifizieren wir Fokusthemen der Nachhaltigkeit und legen gemeinsam mit unseren Kunden Schwerpunkte für Forschungsprojekte fest.

### 2.54 Produktlebenszyklus



- 1 Rohstoffe und Ressourcen
- 2 Produktion bei WACKER
- 3 Werktor /Auslieferung
- 4 Produktion beim Kunden
- 5 Endproduktfertigung
- 6 Nutzung durch Endverbraucher
- 7 Recycling/Entsorgung

### 2.55 Umweltkennzahlen 2012–2016

	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Luft</b>					
CO <sub>2</sub> -Emissionen <sup>1</sup>					
direkte (kt)	1.287	1.234	1.251	1.253	1.311
indirekte (kt)	1.856	1.544	1.420	1.241	1.133
NO <sub>x</sub> Stickoxide (t)	2.035	1.910	1.990	2.010	2.225
Flüchtige organische Verbindungen ohne Methan (NMVOC) (t)	920	910	870	830	800
Gesamtstaub <sup>2</sup> (t)	517	389	494	658	591
<b>Wasser</b>					
Wassereinsatz (Tsd. m <sup>3</sup> )	231.858	237.060	241.973	220.908	242.072
CSB chemischer Sauerstoffbedarf (t)	1.310	1.150	1.230	1.320	1.460
AOX halogenierte organische Kohlenwasserstoffe (t)	3	2	2	2	3
<b>Abfall</b>					
beseitigt (t)	43.590	46.490	51.570	39.210	41.340
verwertet (t)	123.550	121.420	121.540	124.040	114.330
gefährlich (t)	81.110	75.520	78.330	78.910	70.910
nicht gefährlich (t)	86.030	92.390	94.780	84.340	84.760

<sup>1</sup> CO<sub>2</sub>-Emissionen werden gemäß Greenhouse Gas Protocol des World Resources Institute und World Business Council for Sustainable Development „A Corporate Accounting and Reporting Standard“ (GHG Protocol) erhoben. Scope 1: direkte CO<sub>2</sub>-Emissionen. Scope 2: indirekte Emissionen aus dem Energiezukauf (für zugekauften Strom umgerechnet in CO<sub>2</sub>-Äquivalente). Für die Nachhaltigkeitsberichterstattung wurden bei den direkten CO<sub>2</sub>-Emissionen des Konzerns auch die Emissionen aus dem Innerwerkverkehr der Standorte und die Emissionen der biologischen Abwasserreinigung sowie der Notstromaggregate während der Alzkanalabstellung des Standorts Burghausen berücksichtigt.

<sup>2</sup> Eines unserer Umweltziele betrifft die Emissionen von Gesamtstaub. Wir berichten diese Emissionen erstmals im Geschäftsbericht 2016, rückwirkend bis zum Jahr 2012, dem Ausgangsjahr des Umweltziels bezüglich Staub.

## Energiemanagement

Die chemische Industrie ist eine der energieintensivsten Branchen. Allein in Deutschland nutzt sie rund 20 Prozent des Stroms, der von Industriebetrieben verbraucht wird. Die Wacker Chemie AG verbraucht in Deutschland 4.103 GWh Strom; damit liegt unser Anteil am nationalen Stromverbrauch bei etwa 0,8 Prozent. WACKER verbessert ständig die Energieeffizienz seiner Prozesse. So bleiben wir auf dem Weltmarkt wettbewerbsfähig und leisten zugleich einen Beitrag zum Klimaschutz.

Bei vielen chemischen Reaktionen wird Wärme frei, die wir für weitere Produktionsprozesse nutzen. An den Standorten Burghausen und Nünchritz praktizieren wir seit Jahren Wärmeverbundsysteme und verbessern diese stetig. So reduzieren wir den Einsatz von Primärenergie (Erdgas) in unseren Kraftwerken.

Um die Energieeffizienz zu verbessern und den spezifischen Energieverbrauch (Energie pro Nettoproduktionsmenge) zu senken, hat der Vorstand Energieziele für WACKER in Deutschland festgelegt. Unser ursprüngliches Ziel war es, im Zeitraum von 2007 bis 2022 den gewichteten spezifischen Energieverbrauch um ein Drittel zu senken. Im Jahr 2014 hatten wir den spezifischen Energieverbrauch bereits um ein Drittel reduziert. Nun haben wir uns zum Ziel gesetzt, den spezifischen Energieverbrauch bis zum Jahr 2022 auf die Hälfte des Wertes von 2007 zu senken.

## Effizient Energie erzeugen

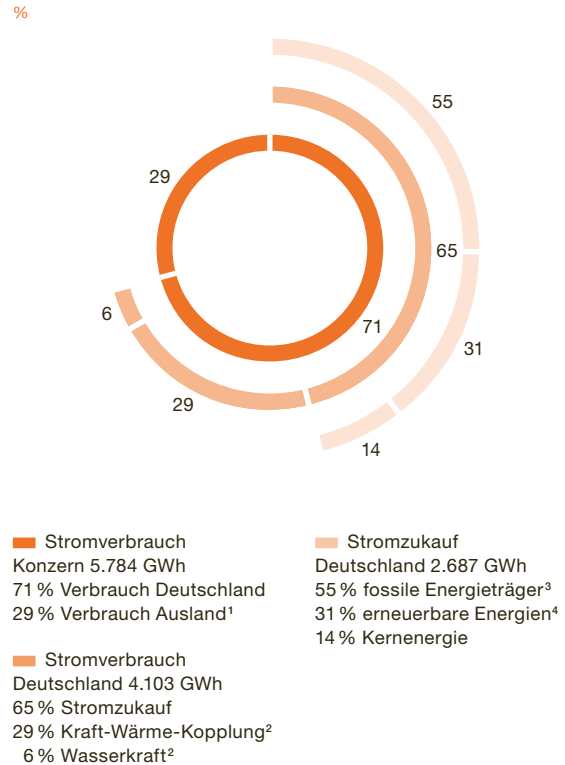
Am Standort Burghausen nutzen wir unter anderem Wasserkraft, um Strom zu gewinnen. Unser Produktionsstandort in Holla, Norwegen, bezieht seinen Strom überwiegend aus Wasserkraft.

In der Energieerzeugung setzen wir vor allem auf das klimafreundliche Erdgas. An unserem größten Standort Burghausen erzeugen wir Dampf und Strom in gekoppelter Produktion: Die hocheffiziente Kraft-Wärme-Kopplungsanlage (KWK-Anlage) hat mit über 80 Prozent einen deutlich höheren Brennstoffnutzungsgrad als konventionelle Kraftwerke zur getrennten Strom- und Wärmeerzeugung.

Vom konzernweiten Strombedarf entfielen 71 Prozent (2015: 78 Prozent) auf die Produktionsstandorte in Deutschland. Den spezifischen Energieverbrauch haben wir durch Effizienzmaßnahmen im Jahr 2016 weiter reduziert. Unsere KWK-Anlage und das Wasserkraftwerk in Burghausen sowie das Heizkraftwerk Nünchritz erzeugten im Jahr 2016 rund 1.416 GWh Strom (2015: 1.451 GWh). Damit produzierte WACKER mit umweltfreundlichen Verfahren rund 25 Prozent seines Gesamtstrombedarfs selbst. Der Kohlendioxidaußstoß, der aus unternehmenseigenen emissionshandlungspflichtigen Anlagen zur Energieerzeugung und der Silicium-

metallproduktion in Holla, Norwegen, stammt, belief sich im Berichtszeitraum konzernweit auf rund 1,0 Mio. Tonnen (2015: 1,1 Mio. Tonnen).

## 2.56 Stromversorgung



<sup>1</sup> Im Ausland beziehen wir den Strom fremd auf Basis des örtlichen Standardenergiemix

<sup>2</sup> Burghausen

<sup>3</sup> Steinkohle, Braunkohle, Öl, Gas; geänderte Berechnungspraxis: seit 2014 Daten entsprechend dem deutschen Energiemix; Quelle: Bundesverband der Energie- und Wasserwirtschaft, BDEW, Stand 11/2015 für das Jahr 2014

<sup>4</sup> Wasserkraft, Wind, Solar; geänderte Berechnungspraxis: seit 2014 Daten entsprechend dem deutschen Energiemix; Quelle: Bundesverband der Energie- und Wasserwirtschaft, BDEW

Mit seinen Kraft-Wärme-Kopplungsanlagen an den Standorten Burghausen und Nünchritz unterliegt WACKER dem europäischen Emissionshandel. Seit dem Jahr 2014 kaufen wir zum Ausgleich der Unterdeckung Emissionszertifikate für unsere unternehmenseigenen emissionshandlungspflichtigen Anlagen.



## 2.57 Energieverbrauch

GWh	2016	2015	2014	2013	2012
Stromverbrauch	5.784	5.147	4.926	4.521	4.519
Wärmeverbrauch	3.947	3.520	3.571	3.709	3.734
Primärenergieeinsatz gesamt	6.464	6.062	6.081	6.176	7.030
davon					
Erdgas	5.420	5.029	4.975	5.051	5.927
Feste Energieträger <sup>1</sup>	769	768	839	872	862
Wärme Fremdbezug <sup>2</sup>	258	245	242	236	223
Heizöl	17	20	20	17	18

<sup>1</sup> Kohle, Holzkohle, Holz; eingesetzt in der Siliciummetallproduktion in Holla, Norwegen, als Reduktionsmittel

<sup>2</sup> Dampf, Fernwärme

## Einkauf und Logistik

Das Beschaffungsvolumen von WACKER ist im Geschäftsjahr 2016 zurückgegangen. Die wesentlichen Gründe dafür sind deutlich geringere Investitionsausgaben und günstigere Rohstoffpreise. Das Volumen unterteilt sich in Beschaffungen für Rohstoffe und Energie sowie für Dienstleistungen, Material und Equipment. WACKER hat für Rohstoffe, Material und Dienstleistungen 3,33 Mrd. € (2015: 3,66 Mrd. €) ausgegeben. Darin enthalten ist die Beschaffung für Investitionsprojekte in Höhe von 428 Mio. € (2015: 834 Mio. €). Die Einkaufsquote – die Beschaffung für Rohstoffe, Dienstleistungen und Material, bezogen auf den Umsatz – lag bei 62 Prozent (2015: 69 Prozent). Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden rund 1.300 verschiedene Rohstoffe sowie eine Vielzahl technischer Güter und Dienstleistungen für den Anlagenbau und die Instandhaltung beschafft. Die Zahl unserer Lieferanten beläuft sich auf rund 11.500 (10.500 im Technischen Einkauf & Logistik, 1.000 im Rohstoffeinkauf).

### Beschaffungsvolumen für Energie und Rohstoffe leicht unter Vorjahresniveau

Das Beschaffungsvolumen für Energie und Rohstoffe liegt mit 1,64 Mrd. € (2015: 1,73 Mrd. €) 5,2 Prozent unter dem Vorjahr. Die Mengen sind gegenüber 2015 im mittleren einstelligen Prozentbereich gestiegen. Dagegen sanken die durchschnittlichen Beschaffungspreise für Rohstoffe und Energie um mehr als zehn Prozent gegenüber dem Vorjahr. Der Rückgang des Ölpreises hat im Jahr 2016 auch zu einer Preisentlastung unserer Rohstoffe Ethylen, Essigsäure und Vinylacetatmonomer geführt. Der Anstieg der brasiliani-

schen Siliciumexporte nach Nordamerika und Europa hat zu geringeren Preisen im Siliciumeinkauf geführt. Auch die Preise für Energie, insbesondere Erdgas, waren im Vorjahr rückläufig.

Im Jahr 2016 hat die EU-Kommission energieintensiven Unternehmen in Deutschland die gewährte Reduzierung von Umlagen und Steuern auf Strompreise bestätigt. Das hat die regulatorischen Unsicherheiten auch für WACKER verringert.

## 2.58 Beschaffungsvolumen (inkl. Beschaffung für Investitionen)

Mio. €	2016	2015	2014	2013	2012
Beschaffungsvolumen	3.331	3.655	3.187	3.076	3.493

### Technischer Einkauf & Logistik

Das Rechnungsvolumen im Zentralbereich Technischer Einkauf & Logistik liegt auf Grund geringerer Investitionsausgaben rund zwölf Prozent unter dem Vorjahresniveau. Die Lieferzeiten bewegen sich auf dem Vorjahresniveau. Zehn Prozent unserer Lieferanten decken 90 Prozent unseres Einkaufsvolumens im Bereich Technischer Einkauf & Logistik ab.

Im Geschäftsjahr 2016 haben wir in spezifischen Segmenten wie in der Logistik und bei technischen Dienstleistungen größere Rahmenverträge über mehrere Jahre abgeschlossen. Die Initiative, die Abhängigkeit von einzelnen Lieferanten zu verringern, zeigt weiterhin messbare Ergebnisse und wird auf breiter Basis fortgeführt. Der Projekteinkauf hat im vergangenen Jahr 15 Projekte in verschiedenen Planungsstadien betreut. Die größten davon waren der Abschluss des Polysiliciumausbauprojekts im us-Bundesstaat Tennessee sowie der neue Dispersionsreaktor im us-Bundesstaat Kentucky.

Die systematische Risikobeobachtung ist für WACKER ein wichtiges Instrument, um unsere Lieferbeziehungen richtig bewerten zu können. Dabei kamen Analysen von Ratingagenturen, eigene Lieferantenbewertungen und verstärkt der direkte Kontakt zu unseren Partnern zum Einsatz. Durch den Technischen Einkauf wurden für das Jahr 2016 rund 350 Lieferanten beurteilt.

In Deutschland, dem nach wie vor größten Beschaffungsmarkt, arbeiten wir mit rund 6.500 Lieferanten zusammen. Die durchschnittliche Lieferantenbindungsdauer (Technischer Einkauf & Logistik) beträgt zehn Jahre. Am diesjährigen Lieferanten- und Logistiktag in Burghausen nahmen rund 300 Unternehmen teil.

### Transportvolumen hat sich erhöht

Das Transportvolumen ist gegenüber dem Vorjahr gestiegen. Burghausen als größte Logistikkreuzung des Konzerns erhöhte das Versandvolumen um rund drei Prozent auf rund 825.000 Tonnen (2015: 800.000 Tonnen). Die Zahl der LKW-Ladungen ist leicht gestiegen, genauso wie die der Übersee-Container. Das Volumen wurde über 43.000 LKW-Ladungen und 14.400 Übersee-Container abgewickelt.

WACKER ist Teil der Einkaufsinitiative „Together for Sustainability“. Sie hat das Ziel, ein standardisiertes globales Programm zur verantwortungsvollen Beschaffung von Gütern und Dienstleistungen in der Chemiebranche einzuführen und die ökologischen und sozialen Standards bei Lieferanten zu verbessern.

## Produktion

### Produktionsmengen gegenüber dem Vorjahr gestiegen

Die Produktionsmengen sind im Jahr 2016 im Vergleich zum Vorjahr gestiegen. Im Geschäftsbereich WACKER POLYSILICON haben wir so große Mengen verkauft wie nie zuvor. Auch in den Chemiebereichen verzeichneten wir einen Mengenanstieg und eine hohe Auslastung. In den Chemiebereichen lag die Produktionsauslastung bei über 80 Prozent. Wesentliche Abschaltungen von Anlagen gab es nicht. Die Produktionskosten haben sich um 8,6 Prozent erhöht. Die Instandhaltungskosten bewegen sich mit 472 Mio. € über dem Niveau des Vorjahres.

### 2.59 Produktionsauslastung 2016

	Auslastung der Produktionsanlagen
WACKER SILICONES	98
WACKER POLYMERS	85
WACKER POLYSILICON	100
SILTRONIC	95

Im Geschäftsjahr 2016 betragen die Investitionen in neue Produktionsanlagen 427,6 Mio. € (2015: 834,0 Mio. €). Der größte Teil davon entfiel auf die Fertigstellung der neuen Polysiliciumproduktion im us-Bundesstaat Tennessee.

Die Projektabwicklung bei allen Investitionsprojekten liegt in den Händen der Ingenieurtechnik von WACKER.

### 2.60 Wichtige Inbetriebnahmen

Standort	Projekte	Inbetriebnahme
Charleston	Anlage zur Herstellung von Polysilicium	2016
Eddyville	Kapazitätserweiterung von Cyclodextrinen	2016
Burghausen	HTV-Siliconmassen	2016
Freiberg	Siliciumstäbe in Kristallziehanlagen	2016

### Schwerpunkte des Produktivitätsprogramms

Hohe Produktivität entlang der gesamten Wertschöpfungskette ist ein Erfolgsgarant von WACKER. Über das Programm „Wacker Operating System“ (WOS) steigern wir unsere Produktivität über die gesamte Wertschöpfungskette. Ziel ist es, die spezifischen Betriebskosten jedes Jahr weiter zu verringern. Im abgelaufenen Geschäftsjahr haben wir mehr als 700 Projekte im operativen Geschäft und in den Zentralbereichen bearbeitet. Rund 500 davon entfielen auf Maßnahmen im operativen Geschäft und rund 200 auf Maßnahmen in den Zentralbereichen. Die Schwerpunkte von WOS: Verbesserung der Rohstoffausbeuten und der spezifischen Energieverbräuche. Für 20 Produktgruppen in den Chemiebereichen arbeiten wir mit einem neuen Ansatz an einer Verringerung der spezifischen Herstellkosten.

Die 2009 gegründete WOS ACADEMY hat im vergangenen Jahr in sieben Schulungen knapp 100 Mitarbeiter in der Anwendung neuer Produktivitätsmethoden wie Six Sigma ausgebildet. Parallel zur Ausbildung haben wir Projekte durchgeführt, um die spezifischen Kosten zu verbessern.

## Vertrieb und Marketing

### Umsatz von WACKER-Produkten legt zu

Der Umsatz unserer Produkte ist im Jahr 2016 gestiegen. Dafür verantwortlich waren vor allem höhere Mengen.

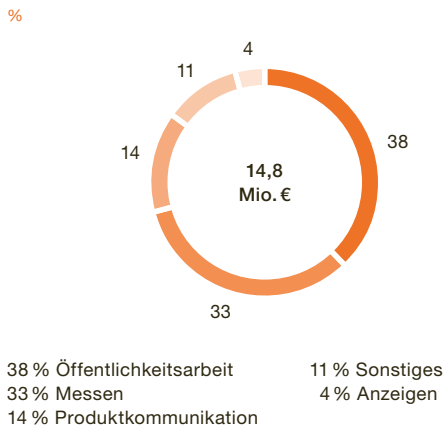
Unser Geschäft ist geprägt durch eine hohe Wiederkauftrate. Bei Siltronic haben 100 Prozent der Kunden im Jahr 2016 Produkte bezogen, die auch im Jahr 2015 beliefert wurden. Im Geschäftsbereich WACKER POLYMERS lag die Wiederkauftrate bei 97 Prozent (bezogen auf den Umsatz), im Geschäftsbereich WACKER SILICONES bei etwas mehr als 90 Prozent. Die Wiederkauftrate bei WACKER POLYSILICON ist nicht aussagekräftig, da sich Kunden aus dem Solargeschäft vollständig zurückgezogen haben.

Die Kunden von WACKER unterteilen sich in drei Gruppen: Global Key Accounts, Kunden und Distributoren. Global Key Accounts sind Kunden mit besonderer strategischer Bedeutung für WACKER und mit hohen Umsätzen. WACKER hat aktuell 40 Global Key Accounts, mit denen wir im Jahr 2016 rund 25 Prozent unseres Umsatzes in den Chemiebereichen (WACKER SILICONES, WACKER POLYMERS, WACKER BIOSOLUTIONS) erwirtschaftet haben. Mit unseren rund 8.000 aktiven anderen Kundenbeziehungen haben wir mehr als 55 Prozent unseres Chemieumsatzes erzielt, rund 20 Prozent mit Distributoren.

### Vertriebs- und Distributionsnetz ausgebaut

Im Jahr 2016 sind wir im Distributionsgeschäft der Chemiebereiche moderat gewachsen. Die Zahl unserer Distributoren hat sich auf rund 350 erhöht, da wir unser Distributionsnetz in Asien erweitert haben. Die Zahl der überregionalen Distributorengruppen (fünf) blieb konstant. Der Anteil der 50 wichtigsten Distributoren für unser Geschäft liegt bei rund 75 Prozent des Umsatzes, den wir im Distributionsgeschäft erwirtschaften. Die Marketingkommunikation ist ein zentrales Element, den Markenauftritt von WACKER zu stärken und den Absatz unserer Produkte wirkungsvoll zu unterstützen. Im Jahr 2016 haben wir 14,8 Mio. € (2015: 14,8 Mio. €) dafür ausgegeben.

### 2.61 Prozentualer Anteil der Marketingkosten

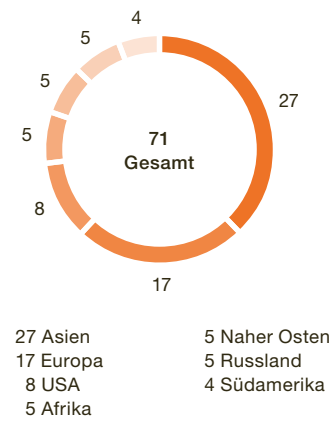


### Auf 71 Messen weltweit präsent

Die Präsenz von WACKER auf Fachmessen ist im Jahr 2016 auf einem hohen Niveau geblieben. Insgesamt waren wir auf 71 Messen (2015: 86 Messen) mit einem eigenen Stand vertreten. Die wichtigste Messe im Jahr 2016 war die weltweit größte Kunststoffmesse K in Düsseldorf, wo wir neue Produkte und Anwendungen aus dem Geschäftsbereich WACKER SILICONES präsentiert haben. Den Erfolg unserer Messekommunikation analysieren wir qualitativ und quantitativ. Im Jahr 2016 haben wir 26 Messen (2015: 30 Messen) einer solchen Analyse unterzogen.

### 2.62 Messen

Anzahl



# Lagebericht der Wacker Chemie AG

(Ergänzende Erläuterungen nach HGB)

Der Lagebericht der Wacker Chemie AG und der Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2016 sind nach § 315 Abs. 3 HGB in Verbindung mit § 298 Abs. 3 HGB zusammengefasst. Der Jahresabschluss der Wacker Chemie AG nach HGB und der zusammengefasste Lagebericht werden zeitgleich im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Der zusammengefasste Lagebericht umfasst grundsätzlich auch alle gesetzlich verpflichtenden Bestandteile für die Wacker Chemie AG. Ergänzend zur Berichterstattung über den WACKER-Konzern erläutern wir die Entwicklung der Wacker Chemie AG.

Die Wacker Chemie AG ist das Mutterunternehmen des WACKER-Konzerns und hat ihren Sitz in München. Sie ist operativ in den vier Geschäftsbereichen WACKER SILICONES, WACKER POLYMERS, WACKER BIOSOLUTIONS und WACKER POLYSILICON tätig und erzielt in diesen Geschäftsbereichen einen wesentlichen Teil des Konzernumsatzes. An der Siltronic AG ist die Wacker Chemie AG zum Stichtag direkt und indirekt mit 57,8 Prozent beteiligt. Die Wacker Chemie AG ist stark durch ihre direkten und indirekt gehaltenen Tochtergesellschaften und Beteiligungen im In- und Ausland geprägt. Die Wacker Chemie AG hält insgesamt 59 Tochtergesellschaften, Gemeinschaftsunternehmen und assoziierte Unternehmen und umfasst ferner die Zentralfunktionen des Konzerns. Wesentliche Leitungsfunktionen des Gesamtkonzerns liegen in der Verantwortung des Vorstands der Wacker Chemie AG. Er legt unter anderem die Konzernstrategie fest, verteilt Ressourcen wie zum Beispiel Investitionsmittel und verantwortet das Führungskräfte- und das Finanzmanagement. Der Vorstand der Wacker Chemie AG bestimmt auch die Kommunikation mit wichtigen Zielgruppen des Unternehmens, insbesondere mit dem Kapitalmarkt und den Aktionären.

Die verwendeten Steuerungskennzahlen zur Unternehmenssteuerung werden konzernweit in den Geschäftsbereichen eingesetzt. Die Unternehmensziele werden für die Geschäftsbereiche konzernweit definiert und berichtet. Für die Wacker Chemie AG als selbstständige Einheit erfolgt keine eigenständige Steuerung. Wir verweisen hierzu auf die für den Konzern gemachten Erläuterungen. Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen der Wacker Chemie AG

entsprechen im Wesentlichen denen des Konzerns und werden im Wirtschaftsbericht angegeben.

Der Jahresabschluss der Wacker Chemie AG ist nach den Vorschriften des deutschen Handelsgesetzbuches (HGB) und des Aktiengesetzes (AktG) aufgestellt. Wesentliche Abweichungen zu den IFRS-Werten bestehen beim Anlagevermögen, bei den Abschreibungen, den Pensionsrückstellungen und den latenten Steuern. Bezogen auf das EBITDA ergeben sich nur geringfügige Unterschiede zwischen IFRS und HGB.

## Ertragslage der Wacker Chemie AG nach HGB

Die Ertragslage der Wacker Chemie AG war im Geschäftsjahr 2016 geprägt durch ein verringertes Betriebsergebnis. Während die Gesamtleistung im Vergleich zum Vorjahr leicht anstieg, verringerte sich das Betriebsergebnis hauptsächlich auf Grund von höheren Materialaufwendungen.

### 2.63 Gewinn- und Verlustrechnung

Mio. €	2016	2015
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>3.651,2</b>	<b>3.587,2</b>
Bestandsveränderungen	-18,1	14,0
Andere aktivierte Eigenleistungen	22,4	22,6
<b>Gesamtleistung</b>	<b>3.655,5</b>	<b>3.623,8</b>
Sonstige betriebliche Erträge	230,4	307,4
Materialaufwand	-1.788,4	-1.503,5
Personalaufwand	-872,4	-825,4
Abschreibungen	-296,5	-312,1
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-748,6	-739,1
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>180,0</b>	<b>551,1</b>
Beteiligungsergebnis	27,1	71,5
Zinsergebnis	2,5	-104,7
Sonstiges Finanzergebnis	-1,2	-2,3
<b>Finanzergebnis</b>	<b>28,4</b>	<b>-35,5</b>
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>208,4</b>	<b>515,6</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-87,0	-179,8
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>121,4</b>	<b>335,8</b>
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	1.221,8	960,5
Ausschüttung	-99,4	-74,5
<b>Bilanzgewinn</b>	<b>1.243,8</b>	<b>1.221,8</b>
<b>EBITDA*</b>	<b>476,5</b>	<b>863,2</b>

\* EBITDA ist Betriebsergebnis vor Abschreibungen/Zuschreibungen auf Anlagevermögen.

Beim Umsatz verzeichnete die Wacker Chemie AG einen Anstieg von zwei Prozent auf 3,65 Mrd. € (2015: 3,59 Mrd. €). Der Geschäftsbereich WACKER SILICONES steigerte seinen Umsatz um vier Prozent auf 1,50 Mrd. € (2015: 1,44 Mrd. €). Etwas rückläufig war der Umsatz im Geschäftsbereich WACKER POLYMERS. Er verringerte sich um ein Prozent auf 731,4 Mio. € (2015: 739,5 Mio. €). Der Geschäftsbereich WACKER BIOSOLUTIONS erhöhte seinen Umsatz auf 138,7 Mio. € (2015: 136,5 Mio. €). Das entspricht einem Plus von zwei Prozent. WACKER POLYSILICON konnte auf Grund steigender Absatzmengen bei niedrigeren Preisen einen Umsatzanstieg von drei Prozent auf 1,10 Mrd. € (2015: 1,07 Mrd. €) erzielen. Die Gesamtleistung erhöhte sich insgesamt um 31,7 Mio. € auf 3,65 Mrd. €.

Der Materialaufwand stieg im Geschäftsjahr 2016 auf 1,79 Mrd. € (2015: 1,50 Mrd. €) und beinhaltet hohe Beschaffungskosten für Polysilicium, das im Rahmen einer Auftragsfertigung von der Tochtergesellschaft Wacker Polysilicon North America L.L.C. bezogen wurde. Die Anlagen am neuen Polysilicium-Standort in Tennessee wurden Anfang des Jahres erfolgreich in Betrieb genommen und bis zum Jahresende auf das geplante Produktionsvolumen hochgefahren. Der Beschaffungspreis der Wacker Chemie AG beinhaltet unter anderem die zu Beginn des Jahres angefallenen Anlaufkosten sowie die im Rahmen des Hochfahrens der Produktion entstandenen Leerkosten. Positiv entwickelten sich die Rohstoffpreise. Für alle wesentlichen Rohstoffe fiel der durchschnittliche Einkaufspreis unter das Niveau des Vorjahres. Am stärksten fielen die Preise für Siliciummetall und Vinylacetatmonomer. Zudem gingen die Aufwendungen für Energie zurück. Insgesamt stieg die Materialeinsatzquote auf 48,9 Prozent (2015: 41,5 Prozent).

Der Personalaufwand erhöhte sich um sechs Prozent auf 872,4 Mio. € (2015: 825,4 Mio. €) und entwickelte sich nahezu proportional zu den Umsatzerlösen. Grund für die Erhöhung sind die Tarifabschlüsse und Sonderaufwendungen zur Absicherung der künftigen Finanzierung der Wacker Pensionskasse VVaG. Zum 31. Dezember 2016 beschäftigte die Wacker Chemie AG 9.539 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (31. Dezember 2015: 9.519). Die Personalaufwandsquote blieb mit 23,9 Prozent (2015: 22,7 Prozent) auf gleichem Niveau.

Die Abschreibungen haben sich um fünf Prozent auf 296,5 Mio. € (2015: 312,1 Mio. €) verringert.

Das sonstige betriebliche Ergebnis, bestehend aus sonstigem betrieblichem Ertrag und sonstigem betrieblichem Aufwand, hat sich um 86,5 Mio. € auf –518,2 Mio. € (2015: –431,7 Mio. €) reduziert. Das geht zum großen Teil zurück auf die geringeren Erträge aus der Vereinnahmung von erhaltenen Anzahlungen und erhaltenen Schadenersatz-

leistungen im Zusammenhang mit Vertragsauflösungen mit Polysiliciumkunden. Sie summierten sich im Geschäftsjahr 2016 auf 20,3 Mio. € (2015: 137,6 Mio. €). Im sonstigen betrieblichen Aufwand sind neben Währungseffekten Aufwendungen für Vertriebskosten, Instandhaltung, sonstige Fremdarbeiten, Mieten, Wartungskosten, Forschungs- und Entwicklungskosten sowie Kostenübernahmen für Tochtergesellschaften enthalten. Das Währungsergebnis verbesserte sich im Vergleich zum Vorjahr und belief sich auf –8,6 Mio. € (2015: –21,1 Mio. €). Erträge aus Auflösungen von Rückstellungen haben das sonstige betriebliche Ergebnis um 11,6 Mio. € (2015: 5,2 Mio. €) erhöht.

Das Betriebsergebnis belief sich auf 180,0 Mio. € (2015: 551,1 Mio. €). Dabei konnten die Chemiebereiche WACKER SILICONES und WACKER POLYMERS ihren Ergebnisbeitrag weiter steigern. Der Geschäftsbereich WACKER BIOSOLUTIONS erzielte im Geschäftsjahr 2016 ein nahezu unverändert positives Ergebnis. Im Geschäftsbereich WACKER POLYSILICON wirkten sich erstmals Materialaufwendungen im Zusammenhang mit der Beschaffung von Polysilicium von der Tochtergesellschaft Wacker Polysilicon North America L.L.C. im Rahmen einer Auftragsfertigung aus. Zudem fielen die Erträge aus Vereinnahmung von erhaltenen Anzahlungen sowie erhaltene Schadenersatzzahlungen im Zusammenhang mit Vertragsauflösungen mit 20,3 Mio. € geringer aus als im Vorjahr (2015: 137,6 Mio. €).

Das Beteiligungsergebnis belief sich auf Grund geringerer Erträge aus Gewinnübernahmen aus der Ergebnisabführung von Tochtergesellschaften mit 27,1 Mio. € (2015: 71,5 Mio. €) unter dem Vorjahresniveau. Es enthält neben Erträgen aus Ergebnisabführungsverträgen Dividendenausschüttungen in Höhe von 38,0 Mio. €. Im Vorjahr beliefen sie sich auf 81,7 Mio. €. In 2015 waren in der Ergebnisabführung der Dritte Venture GmbH Erträge im Zusammenhang mit der Veräußerung von Anteilen an der Siltronic AG im Rahmen des Börsengangs enthalten.

Das Zinsergebnis verbesserte sich im Vergleich zum Vorjahr um 107,2 Mio. € auf 2,5 Mio. € (2015: –104,7 Mio. €). Hierbei wirkte sich vor allem die erstmalige Verwendung des zehnjährigen Durchschnittszinses nach der Zinsverordnung der Deutschen Bundesbank aus. Dadurch erhöhte sich der Diskontierungszinssatz für Pensionsverpflichtungen im Vorjahresvergleich leicht. Die Zinsaufwendungen aus Pensionsrückstellungen betragen daher im Geschäftsjahr 2016 lediglich 13,7 Mio. € (2015: 91,0 Mio. €). Die Zinsaufwendungen für Finanzverbindlichkeiten sind gegenüber dem Vorjahr leicht zurückgegangen, ebenso die Zinserträge aus Wertpapieren und Festgeldanlagen. Demgegenüber stiegen auf Grund von Konditionspassungen die Zinserträge aus der Finanzierung von Tochtergesellschaften.



Die oben beschriebenen Effekte führten dazu, dass sich das Ergebnis vor Steuern auf 208,4 Mio. € (2015: 515,6 Mio. €) und der Jahresüberschuss von 335,8 Mio. € auf 121,4 Mio. € verringerten.

Der Aufwand für Steuern vom Einkommen und vom Ertrag belief sich auf 87,0 Mio. € (2015: 179,8 Mio. €). Er setzt sich zusammen aus den laufenden Steueraufwendungen der Wacker Chemie AG und Steueraufwendungen für die inländischen Tochtergesellschaften, mit denen ein Ergebnisabführungsvertrag besteht.

Der Jahresüberschuss betrug 121,4 Mio. €. Der Bilanzgewinn für das Geschäftsjahr 2016 ergibt sich nach Berücksichtigung des Gewinnvortrags aus dem Vorjahr und der Dividendenausschüttung in Höhe von 99,4 Mio. €. Er beläuft sich auf insgesamt 1,24 Mrd. € (2015: 1,22 Mrd. €).

#### Vermögens- und Finanzlage der Wacker Chemie AG nach HGB

Die Bilanzsumme der Wacker Chemie AG beläuft sich auf 5,15 Mrd. € (31. Dezember 2015: 5,14 Mrd. €). In den einzelnen Posten ergaben sich dabei einige gegenläufige Effekte.

Das Anlagevermögen hat sich im Geschäftsjahr 2016 auf 3,86 Mrd. € erhöht (31. Dezember 2015: 3,29 Mrd. €). Dabei entwickelten sich Sachanlagevermögen und Finanzanlagevermögen gegenläufig. Das Sachanlagevermögen ist gegenüber dem Vorjahr zurückgegangen, da die Abschreibungen in Höhe von 291,9 Mio. € (31. Dezember 2015: 307,8 Mio. €) die Investitionen in Höhe von 141,7 Mio. € (31. Dezember 2015: 135,2 Mio. €) überstiegen. Das Finanzanlagevermögen erhöhte sich von 2,00 Mrd. € auf 2,72 Mrd. €. Darin enthalten ist eine Ausleihung an die Tochtergesellschaft Wacker Chemical Corporation in Höhe von 600 Mio. €, die die bisherige kurzfristige Finanzierung des neuen Produktionsstandortes Charleston/Tennessee ersetzt. Im Geschäftsjahr 2016 wurden zudem die von der Wacker Chemie AG gehaltenen Anteile an einem geschlossenen Wertpapierfonds aufgestockt. Das Fondsvermögen betrug zum Stichtag 106,4 Mio. € (31. Dezember 2015: 6,4 Mio. €). Das Anlagevermögen beträgt 75 Prozent der Bilanzsumme. Im Vorjahr waren es 64 Prozent.

Der Bestand an Vorräten ist im Vergleich zum Vorjahr nahezu konstant geblieben. Er belief sich auf 424,8 Mio. € (31. Dezember 2015: 428,3 Mio. €). Dagegen stiegen die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen von 357,7 Mio. € auf 414,0 Mio. €.

Die anderen Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände reduzierten sich um 60 Prozent und beliefen sich zum Stichtag auf 361,7 Mio. € (31. Dezember 2015: 920,6 Mio. €). Die darin enthaltenen Forderungen an verbundene Unternehmen sind vor allem auf Grund der län-

gerfristigen Finanzierung des Produktionsstandortes im us-Bundesstaat Tennessee deutlich zurückgegangen und betragen 296,6 Mio. € (31. Dezember 2015: 868,1 Mio. €).

#### 2.64 Bilanz

Mio. €	2016	2015
<b>Aktiva</b>		
Immaterielle Vermögensgegenstände	9,8	9,5
Sachanlagen	1.135,6	1.288,7
Finanzanlagen	2.715,6	1.995,4
<b>Anlagevermögen</b>	<b>3.861,0</b>	<b>3.293,6</b>
Vorräte	424,8	428,3
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	414,0	357,7
Andere Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	361,7	920,6
<b>Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>775,7</b>	<b>1.278,3</b>
Wertpapiere und Termingelder	–	20,0
Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	88,7	118,1
	88,7	138,1
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>1.289,2</b>	<b>1.844,7</b>
<b>Aktive Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>4,6</b>	<b>3,8</b>
<b>Summe Aktiva</b>	<b>5.154,8</b>	<b>5.142,1</b>
<b>Passiva</b>		
Gezeichnetes Kapital	260,8	260,8
./ Nennbetrag eigener Anteile	–12,4	–12,4
<b>Ausgegebenes Kapital</b>	<b>248,4</b>	<b>248,4</b>
Kapitalrücklage	157,4	157,4
Andere Gewinnrücklagen	1.000,0	1.000,0
Bilanzgewinn	1.243,8	1.221,8
<b>Eigenkapital</b>	<b>2.649,6</b>	<b>2.627,6</b>
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	705,8	693,6
Andere Rückstellungen	413,5	328,8
<b>Rückstellungen</b>	<b>1.119,3</b>	<b>1.022,4</b>
Finanzverbindlichkeiten	647,0	855,3
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	184,2	148,0
Übrige Verbindlichkeiten	516,5	450,0
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>1.347,7</b>	<b>1.453,3</b>
<b>Passive Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>38,2</b>	<b>38,8</b>
<b>Summe Passiva</b>	<b>5.154,8</b>	<b>5.142,1</b>

Die im Vorjahr angelegten Termingelder mit einer Laufzeit von mehr als drei Monaten in Höhe von 20 Mio. € sind im Geschäftsjahr 2016 ausgelaufen. Das Kassen- und Bankguthaben der Wacker Chemie AG belief sich zum 31. Dezember 2016 auf 88,7 Mio. € (31. Dezember 2015: 118,1 Mio. €).

Das Eigenkapital betrug zum Bilanzstichtag 2,65 Mrd. € (31. Dezember 2015: 2,63 Mrd. €). Das entspricht einer Eigenkapitalquote von 51,4 Prozent (31. Dezember 2015: 51,1 Prozent). Die Hauptversammlung der Wacker Chemie AG beschloss, aus dem Bilanzgewinn des Geschäftsjahres 2015 eine Dividende in Höhe von 99,4 Mio. € auszuschütten. Der verbleibende Bilanzgewinn in Höhe von 1.122,4 Mio. € wurde auf neue Rechnung vorgetragen. Der Bilanzgewinn zum 31. Dezember 2016 setzt sich aus dem laufenden Ergebnis des Jahres 2016 in Höhe von 121,4 Mio. € und dem nicht ausgeschütteten Gewinnvortrag aus dem Vorjahr zusammen und beläuft sich auf 1.243,8 Mio. €.

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen sind um 12,2 Mio. € leicht angestiegen auf 705,8 Mio. € (31. Dezember 2015: 693,6 Mio. €). Zur Abzinsung wurde in 2016 erstmals der durchschnittliche Marktzins der vergangenen zehn Geschäftsjahre zugrunde gelegt. Die anderen Rückstellungen stiegen im Geschäftsjahr 2016 um 84,7 Mio. € auf 413,5 Mio. € (31. Dezember 2015: 328,8 Mio. €). Sie setzen sich im Wesentlichen aus Steuer-, Personal- und Umweltschutzrückstellungen zusammen. Grund für den Anstieg sind insbesondere eine Vorsorge zur Absicherung der künftigen Finanzierung der Pensionskasse der Wacker Chemie VVaG sowie die Dotierung einer Rückstellung im Zusammenhang mit der Auftragsfertigung von Polysilicium. Daneben erhöhten sich vor allem die Steuer-rückstellungen. Insgesamt bilden die Rückstellungen 22 Prozent (Vorjahr: 20 Prozent) der Bilanzsumme ab.

Die Finanzverbindlichkeiten betragen zum Bilanzstichtag 647,0 Mio. € (31. Dezember 2015: 855,3 Mio. €). Das ist ein Rückgang von 24 Prozent. Er ist im Wesentlichen bedingt durch die Rückzahlung von Bankdarlehen. Zum Stichtag belaufen sich die Kreditaufnahmen bei Banken auf 545,2 Mio. € (31. Dezember 2015: 756,1 Mio. €). Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen stiegen um 2,6 Mio. € und beliefen sich zum Stichtag auf 98,3 Mio. € (31. Dezember 2015: 95,7 Mio. €). Der Anteil der Finanzverbindlichkeiten an der Bilanzsumme reduzierte sich insgesamt auf 13 Prozent der Bilanzsumme (31. Dezember 2015: 17 Prozent).

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen stiegen im Vergleich zum Vorjahr um 36,2 Mio. € auf 184,2 Mio. € (31. Dezember 2015: 148,0 Mio. €). Die übrigen Verbindlichkeiten betragen zum Stichtag 516,5 Mio. € (31. Dezember 2015: 450,0 Mio. €). Der Anstieg ist überwiegend auf zum Stichtag noch nicht bezahlte Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Auftragsfertigung von Polysilicium bei der Tochtergesellschaft Wacker Polysilicon North America L.L.C. zurückzuführen. Gegenläufig wirkte sich der Rückgang der erhaltenen Anzahlungen aus Polysiliciumverträgen aus.

Der passive Rechnungsabgrenzungsposten betrug 38,2 Mio. € (31. Dezember 2015: 38,8 Mio. €) zum Bilanzstichtag 2016. Dieser betrifft im Wesentlichen eine geleistete Zahlung der Siltronic AG an die Wacker Chemie AG für die Übernahme von Mitarbeitern.

Der Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit verbesserte sich im Vergleich zum Vorjahr auf 520,7 Mio. € (2015: 501,3 Mio. €). Das liegt im Wesentlichen an den höheren Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit der Auftragsfertigung. Gegenläufig wirkt sich das geringere Jahresergebnis aus. Darüber hinaus wirken sich im Geschäftsjahr 2016 höhere nicht zahlungswirksame Aufwendungen aus der Dotierung von Rückstellungen positiv aus. Die erhaltenen Anzahlungen für Polysiliciumlieferungen reduzierten sich erwartungsgemäß um –161,1 Mio. € auf Grund der erfolgten Lieferungen sowie einbehaltener Vorauszahlungen aus aufgelösten Verträgen.

Der Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit der Wacker Chemie AG hat sich mit –223,8 Mio. € (2015: –182,1 Mio. €) etwas erhöht. Nicht sofort notwendige Mittel wurden zur Aufstockung des geschlossenen Fonds verwendet. Das führte zu einem Mittelabfluss in Höhe von 100,0 Mio. €. Dem gegenüber steht ein Mittelzufluss aus dem Verkauf von Wertpapieren im Volumen von 20 Mio. €. Des Weiteren flossen Mittel in laufende Investitionen in Sachanlagevermögen. Sie waren mit 137,0 Mio. € etwas geringer als im letzten Geschäftsjahr (2015: 144,6 Mio. €).

Der Netto-Cashflow als Summe aus dem Cashflow der betrieblichen Geschäftstätigkeit ohne die Veränderung von Anzahlungen und dem Cashflow aus langfristiger Investitionstätigkeit (ohne Wertpapiere) erhöhte sich im abgelaufenen Geschäftsjahr nochmals deutlich. Er belief sich auf 537,9 Mio. € (2015: 352,9 Mio. €).

Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit beläuft sich auf –326,3 Mio. € (2015: –304,9 Mio. €). Mit den freien Mitteln wurden im Geschäftsjahr 2016 Bankverbindlichkeiten in Höhe von 200,0 Mio. € (2015: 150,0 Mio. €) zurückgeführt. Der Umfang der konzerninternen Finanzierung der Wacker Chemie AG stieg nur noch leicht an. Die Dividende für das Geschäftsjahr 2015 führte zu einem Mittelabfluss in Höhe von –99,4 Mio. €.

Die Liquidität, definiert als Summe der Wertpapiere des Umlaufvermögens, des geschlossenen Investmentfonds und des Kassen- und Bankguthabens, hat sich zum 31. Dezember 2016 von 144,5 Mio. € auf 195,1 Mio. € leicht erhöht. Die Nettofinanzschulden berechnen sich als Saldo aus der so definierten Liquidität und den Verbindlichkeiten gegenüber Finanzinstituten. Sie haben sich infolge der Mittelanlage im geschlossenen Fonds und der

neuerlichen Tilgung der Bankverbindlichkeiten deutlich verringert. Hier wirkte sich vor allem der verbesserte Netto-Cashflow positiv aus. Zum Ende des Geschäftsjahres 2016 beliefen sich die Nettofinanzschulden auf 350,1 Mio. € (2015: 611,6 Mio. €).

### Risiken und Chancen

Die Geschäftsentwicklung der Wacker Chemie AG unterliegt im Wesentlichen den gleichen Risiken und Chancen wie die des WACKER-Konzerns. An den Risiken der Beteiligungen und Tochterunternehmen partizipiert die Wacker Chemie AG grundsätzlich entsprechend ihrer jeweiligen Beteiligungsquote. Die Bewertung der Beteiligungen ist insbesondere abhängig von den im Risikobericht dargestellten Risiken. Aus den Beziehungen zu unseren Beteiligungen und Tochtergesellschaften können zusätzlich aus gesetzlichen oder vertraglichen Haftungsverhältnissen (insbesondere Finanzierungen) Belastungen resultieren. Diese Haftungsverhältnisse werden im Anhang der Wacker Chemie AG dargestellt. Die Wacker Chemie AG als Mutterunternehmen des WACKER-Konzerns ist eingebunden in das konzernweite Risikomanagementsystem.

⇒ Weitere Informationen hierzu finden sich auf den Seiten 165 bis 166 dieses Geschäftsberichts. Die nach § 289 Abs. 5 HGB erforderliche Beschreibung des internen Kontrollsystems für die Wacker Chemie AG erfolgt im Abschnitt „Internes Kontrollsystem (IKS) und rechnungslegungsbezogenes internes Kontrollsystem“ auf Seite 93.

### Ausblick

Die wichtigsten Prämissen, die WACKER bei der Planung zugrunde legt, sind die Energie- und Rohstoffkosten, die Personalkosten und die Wechselkurse. Für das Jahr 2017 planen wir mit einem Wechselkurs des Euro zum US-Dollar von 1,10 und zum Yen von 120. Die Erwartung für die weitere Geschäftsentwicklung der Wacker Chemie AG im kommenden Jahr ist im Wesentlichen identisch mit dem Ausblick des WACKER-Konzerns, der im Prognosebericht des Konzerns ausführlich beschrieben wird.

⇒ Wir verweisen hierzu auf die Seiten 106 bis 114 dieses Geschäftsberichts.

Wir gehen davon aus, dass der Umsatz gegenüber dem Vorjahr leicht ansteigt und das EBITDA auf dem Niveau des Vorjahres liegt. Für die Wacker Chemie AG erwarten wir einen positiven Jahresüberschuss, der unter dem Niveau des Geschäftsjahres 2016 liegen wird.

### Veröffentlichung

Der von der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehene Jahresabschluss der Wacker Chemie AG, aus dem hier insbesondere die Bilanz und die Gewinn- und Verlustrechnung wiedergegeben sind, wird beim Betreiber des elektronischen Bundesanzeigers eingereicht und ist über die Website des Unternehmensregisters zugänglich. Er wird

zusammen mit dem Konzernabschluss veröffentlicht. Dieser Abschluss kann bei der Wacker Chemie AG, Hanns-Seidel-Platz 4, 81737 München, angefordert oder im Internet abgerufen werden.

↗ [www.wacker.com](http://www.wacker.com)

## Risikobericht

Beschreibung und Erklärung zum Risiko- und Compliance-Management

### Ganzheitlicher Ansatz für das Risiko- und Compliance-Management

Das Risiko- und Compliance-Management ist für WACKER ein integrierter Bestandteil der Unternehmensführung. Als weltweit tätiges Unternehmen sind wir einer Vielzahl unterschiedlicher Risiken ausgesetzt, die sich unmittelbar aus unserer operativen Tätigkeit ergeben. Ausgehend vom vertretbaren Gesamtrisiko entscheidet der Vorstand, welche Risiken wir eingehen, um Chancen nutzen zu können, die sich dem Unternehmen bieten. Das Risikomanagement von WACKER hat das Ziel, Risiken so früh wie möglich zu erkennen, sie angemessen zu bewerten und durch geeignete Maßnahmen zu begrenzen. Risiken sind für uns interne und externe Ereignisse, die ein Erreichen unserer Ziele und Prognosen negativ beeinflussen können. Das bestehende Risikomanagementsystem haben wir im Jahr 2016 im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich verändert. In den Risikokonsolidierungskreis sind alle Mehrheitsgesellschaften von WACKER einbezogen.

Als Spezialchemie- und Halbleiterunternehmen haben wir eine besondere Verantwortung für den Betrieb unserer Anlagen und den Schutz von Mensch und Umwelt. An allen unseren Produktionsstandorten gibt es Mitarbeiter, die für die Themen Anlagen- und Arbeitssicherheit sowie Gesundheits- und Umweltschutz verantwortlich sind. Unser Risikomanagement entspricht den gesetzlichen Anforderungen und ist Bestandteil aller Entscheidungen und Geschäftsprozesse. Vorstand und Aufsichtsrat werden regelmäßig

über die aktuelle Risikolage des Konzerns und der einzelnen Geschäftsbereiche informiert.

Um Unternehmensrisiken effektiv zu steuern und sicherzustellen, dass die ethischen Grundsätze der Unternehmensführung sowie die gesetzlichen Bestimmungen eingehalten werden, folgt WACKER dem so genannten „Three Lines of Defense Modell“.

Die erste Verteidigungslinie liegt beim Management des operativen Geschäfts, das die Steuerung und Kontrolle der dort auftretenden Risiken sowie deren Handhabung verantwortet. Dazu gehört auch der Aufbau von funktionierenden internen Kontrollsystemen in den einzelnen operativen Einheiten.

Die zweite Verteidigungslinie bilden das Risikomanagement und das Compliance-Management. Das Risikomanagement verfolgt systematisch die wesentlichen Risiken der operativen Einheiten und berichtet hierzu an den Vorstand. Das Compliance-Management sorgt dafür, dass die ethischen Grundsätze der Unternehmensführung eingehalten werden. Es identifiziert die entsprechenden gesetzlichen Anforderungen und Neuregelungen, gibt sie an alle betroffenen Unternehmenseinheiten weiter und führt Compliance-Schulungen für die Mitarbeiter durch.

Die interne Revision arbeitet im Sinne einer dritten Verteidigungslinie als unabhängige Kontrollinstanz des Vorstandes. Sie prüft über Audits in regelmäßigen Abständen das Risikomanagement der Unternehmenseinheiten und die

internen Kontrollsysteme der operativen Einheiten auf ihre Wirksamkeit. Dabei stimmt sich die Revision auch mit dem Compliance-Management ab, beispielsweise bei Untersuchungen und Maßnahmen zur Verhinderung von Korruption.

### Risikosteuerung

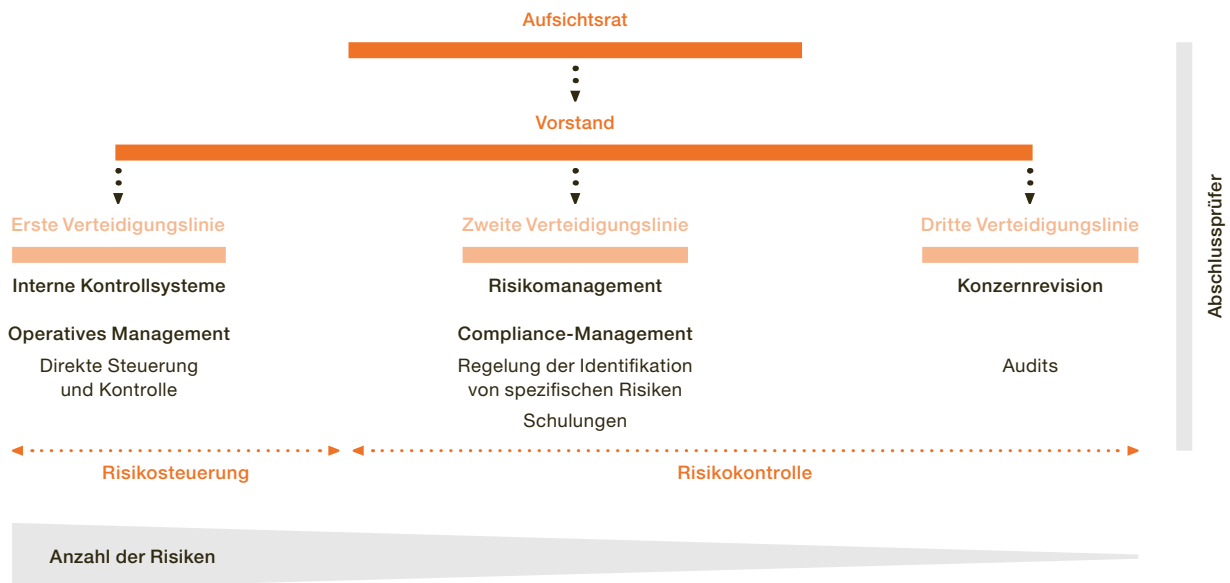
WACKER konzentriert sich darauf, Risiken im Rahmen eines nachvollziehbaren, alle Unternehmensprozesse umfassenden Risikomanagement- und Kontrollsystems zu identifizieren, zu bewerten, zu steuern und zu überwachen. Die Grundlage dafür bilden die definierte Risikostrategie und ein effizientes Berichtswesen. Dabei wird die Risikostrategie vom Vorstand regelmäßig überprüft und weiterentwickelt, vor allem in Bezug auf die konzernweiten Prozesse der strategischen Planung und des Berichtswesens. Der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats wird vom Vorstand über bestehende Risiken regelmäßig unterrichtet.

Alle Unternehmensebenen sind in das Risikomanagement eingebunden. Es besteht aus drei miteinander verzahnten Elementen:

- bereichsspezifisches Risikomanagement mit entsprechenden Frühwarnsystemen
- konzernweite Risikoabdeckung
- konzernweite Risikoabbildung

Die Gesamtverantwortung im Hinblick auf die Wirksamkeit und Angemessenheit der Risikomanagementsysteme obliegt dem Finanzvorstand.

### 2.65 Three Lines of Defense Modell



### Organisation und Instrumente des Risikomanagementsystems

Das konzernweite Risikomanagementsystem greift auf bestehende Organisations- und Berichtsstrukturen zurück, ergänzt um zusätzliche Elemente:

- das Risikomanagementhandbuch: Es enthält Grundsätze und Prozesse des Risikomanagements. Darin beschrieben sind Meldegrößen für Risiken und Informationen darüber, wie sie abgedeckt und abgebildet werden.
- die Richtlinie Risikomanagement: Sie regelt konzernweit unter anderem die Anforderungen an die Berichterstattung und wann welche Gremien informiert werden.
- der Risikomanagementbeauftragte: Er ist verantwortlich für das Risikomanagementsystem und wird durch lokale Risikobeauftragte unterstützt.
- die Risikoliste: Hier werden spezielle Einzelrisiken der Unternehmens- und Geschäftsbereiche erfasst. Berichtspflicht für Einzelrisiken besteht ab einer Größenordnung, deren Ergebnisauswirkung fünf Mio. € übersteigt.

### Bewertung, Quantifizierung und Management von Risiken

Identifizierte Risiken werden hinsichtlich ihrer Eintrittswahrscheinlichkeit und ihrer potenziellen Auswirkungen auf das Ergebnis analysiert. In monatlichen Berichten wird der Vorstand durch das Konzerncontrolling über die gegenwärtige und die voraussichtliche zukünftige Geschäftsentwicklung und deren Risiken informiert. Risiken und Chancen bewerten wir in regelmäßigen Besprechungen mit den Geschäftsbereichen und wägen sie gegeneinander ab.

Der Zentralbereich Controlling stellt sicher, dass die Standards des Risikomanagements umgesetzt werden und der Risikomanagementprozess weiterentwickelt wird. Er ist verantwortlich für das konzernweite Erfassen aller wesentlichen Risiken sowie für die systematische Bewertung nach einheitlichen Maßstäben. Wesentliche sowie bestandsgefährdende Risiken werden sofort über ein so genanntes Ad-hoc-Reporting gemeldet. Da die Geschäftsbereiche Ergebnisverantwortung tragen, ist dieser Prozess eng mit dem operativen Controlling verknüpft. Die Risiken der einzelnen Geschäftsbereiche werden monatlich identifiziert und eingeschätzt. Das operative Risikomanagement ist in diesen Einheiten verankert. Ebenso eingebunden in das Risikocontrolling auf Konzernebene sind die Zentralbereiche Finanzen und Versicherungen, Bilanzierung und Steuern, Einkauf Rohstoffe & Energie, Technischer Einkauf & Logistik, Zentrale Ingenieurtechnik sowie Recht.

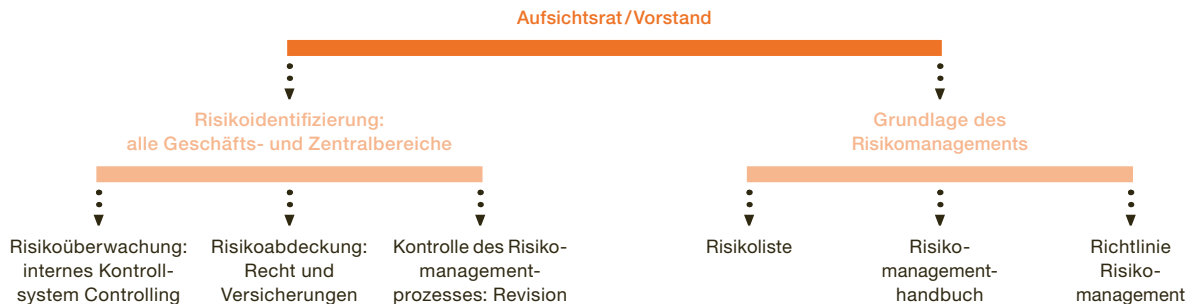
Das Management finanzwirtschaftlicher Risiken liegt in der Verantwortung des Zentralbereichs Finanzen und Versicherungen. Dort konzentriert sind alle Maßnahmen zu Währungs- und Zinssicherungsgeschäften sowie zur ausreichenden Liquiditätsausstattung des Konzerns. Der Handlungsrahmen besteht aus detaillierten Vorgaben und Richtlinien, die unter anderem eine Funktionstrennung von Handel und Abwicklung vorsehen. Das Forderungsmanagement gegenüber Kunden überwacht der Zentralbereich Bilanzierung und Steuern.

92

### Risikoidentifikation

Risiken werden bei WACKER auf zwei Ebenen identifiziert: auf Geschäftsbereichs- und Konzernebene. Um Risiken zu erkennen und zu ermitteln, setzen wir unterschiedliche Instrumente ein. Dazu gehören unter anderem Auftragsentwicklung, Markt- und Wettbewerbsanalysen, Kundengespräche sowie laufende Beobachtung und Analyse des wirtschaftlichen Umfelds.

### 2.66 Risikomanagementsystem





### Internes Kontrollsystem (IKS) und rechnungslegungsbezogenes internes Kontrollsystem

Das interne Kontrollsystem (IKS) ist ein integraler Bestandteil des Risikomanagementsystems.

Mit dem internen Kontrollsystem in Bezug auf die Rechnungslegung verfolgen wir das Ziel, die gesetzlichen Vorgaben, die Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung sowie die Regeln der International Financial Reporting Standards (IFRS) einheitlich umzusetzen und zu gewährleisten. Dadurch sollen Fehlaussagen in der Konzernrechnungslegung sowie in der externen Berichterstattung vermieden werden.

Zusätzlich zu den beschriebenen Grundlagen des IKS nehmen wir Bewertungen und Analysen vor, um Risiken mit direktem Einfluss auf die Finanzberichterstattung zu identifizieren und zu minimieren. Wir verfolgen ständig Änderungen der Rechnungslegungsvorschriften und schulen die Mitarbeiter, die an diesen Themen arbeiten, umfassend und regelmäßig. Um das Risiko von Fehlaussagen in der Bilanzierung komplexer, anspruchsvoller Teilbereiche zu verringern, beispielsweise beim Thema Pensionen, ziehen wir externe Experten hinzu.

Das rechnungslegungsbezogene interne Kontrollsystem ist so konzipiert, dass eine zeitnahe, einheitliche und korrekte Bilanzierung aller Geschäftsvorfälle vorgenommen wird und dass kontinuierlich zuverlässige Daten über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vorliegen. Wir halten dabei die gesetzlichen Normen, Rechnungslegungsvorschriften und internen Bilanzierungsregelungen ein. Wesentliche Bilanzierungsrichtlinie ist das konzernweit gültige, im Intranet zugängliche Bilanzierungshandbuch. Es formuliert verbindliche Regeln für die konzern einheitliche Bilanzierung und Bewertung. Die Konzernrichtlinie zur Bilanzierung enthält einheitliche Vorgaben für die organisatorische Verantwortung von bilan-

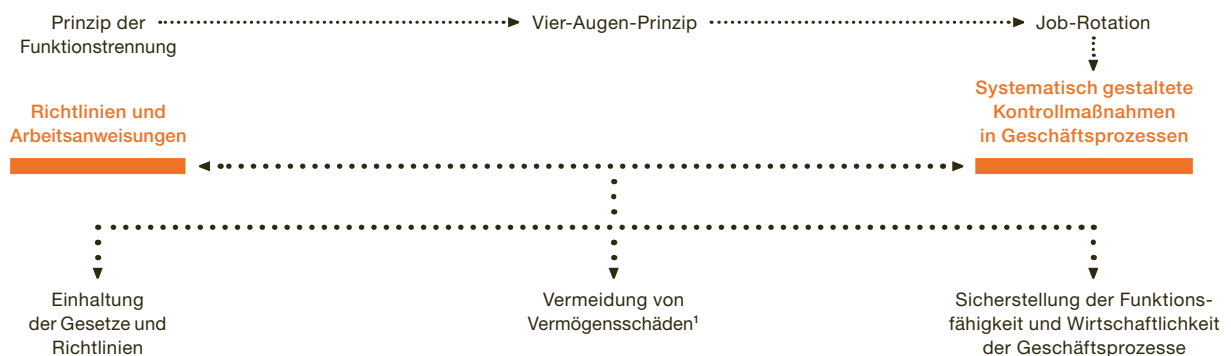
zierungsrelevanten Themen. Der Organisationsablauf ist zudem durch Bilanzierungs- und Organisationsrichtlinien sowie Buchungsanweisungen vorgegeben. Ein konzernweit gültiger Terminkalender stellt den vollständigen und zeitgerechten Ablauf des Abschlusses sicher. Die Einhaltung der Berichtspflichten und -fristen wird zentral durch das Konzernrechnungswesen überwacht. Die Funktionstrennung von Bilanzbuchhaltung und Bilanzanalyse sowie Bilanzierungsstrategie beugt der Gefahr vor, dass mögliche Fehler vor Fertigstellung des Abschlusses nicht identifiziert werden oder dass Rechnungslegungsvorschriften nicht eingehalten werden.

Die Tochtergesellschaften sind verantwortlich dafür, dass die bestehenden Regelungen dezentral umgesetzt werden. Sie werden dabei vom Konzernrechnungswesen unterstützt und überwacht. Daneben existieren länderspezifische Bilanzierungsvorschriften, die es einzuhalten gilt. Die gemeldeten Daten werden durch automatische Validierungen im System sowie durch Berichte und Analysen kontrolliert. Nachdem die Datenplausibilität sichergestellt worden ist, werden die Angaben konsolidiert. Die Wirksamkeit der Kontrollen gewährleisten wir durch Feedback-Gespräche der verantwortlichen Mitarbeiter sowie durch die laufende Kontrolle wesentlicher Kennzahlen im Rahmen der monatlichen Managementberichterstattung und systemgestützter Testläufe. Daneben gibt es regelmäßig externe Prüfungen sowie prüferische Durchsichten zum Ende des Geschäftsjahrs und zu den Quartalen.

Das Management der Geschäfts- und Zentralbereiche sowie der Tochtergesellschaften bestätigt quartalsweise durch bereichsbezogene Bestätigungen, dass alle für den Quartals- oder Jahresabschluss wesentlichen Sachverhalte gemeldet wurden.

Der Aufsichtsrat ist durch den Prüfungsausschuss ebenfalls in das Kontrollsystem eingebunden. Der Prüfungsaus-

#### 2.67 Grundlagen internes Kontrollsystem (IKS)



<sup>1</sup> Vermögensschäden, die durch eigene Mitarbeiter oder Dritte vorsätzlich oder durch unbeabsichtigtes Fehlverhalten entstehen können.

schuss überwacht insbesondere den Rechnungslegungsprozess, die Wirksamkeit des Kontrollsystems und des Risikomanagementsystems sowie die Abschlussprüfung. Zudem prüft er die Unterlagen zum Einzelabschluss der Wacker Chemie AG und den Konzernabschluss sowie den zusammengefassten Lagebericht für diese Abschlüsse und erörtert sie mit dem Vorstand und dem Abschlussprüfer.

Alle eingesetzten Finanzsysteme sind durch entsprechende Berechtigungskonzepte, Freigabekonzepte und Zugangsbeschränkungen vor Missbrauch geschützt. Mit regelmäßigen Systemsicherungen und Wartungsmaßnahmen minimiert der Zentralbereich Information Technology sowohl das Risiko eines Datenverlustes als auch das eines Ausfalls rechnungslegungsrelevanter IT-Systeme. Eine absolute Sicherheit hinsichtlich der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems können wir jedoch auch mit angemessenen und funktionsfähigen Systemen nicht zu 100 Prozent garantieren.

### Compliance-Management

WACKER arbeitet nach ethischen Grundsätzen der Unternehmensführung, die über die gesetzlichen Anforderungen hinausgehen. Das Compliance-Management hat die Aufgabe, darauf hinzuwirken, dass diese Grundsätze sowie alle diesbezüglichen gesetzlichen Regelungen überall im Unternehmen eingehalten werden. Compliance-Schulungen sensibilisieren die Mitarbeiter für die einschlägigen Risiken und vermitteln Verhaltensregeln, die im Tagesgeschäft zu beachten sind. Geregelt ist das durch die Compliance-Richtlinie. Bei beobachteten Verstößen sind die Mitarbeiter angehalten, ihre Vorgesetzten, die Compliance-Beauftragten, den Betriebsrat oder die Verantwortlichen der Personalabteilung zu informieren.

Verantwortlich für die Umsetzung dieses Regelwerks sind die Compliance Officer des Konzerns, die den Mitarbeitern auch als Ansprechpartner für alle Fragen rund um das Thema Compliance zur Verfügung stehen. Die weltweit 23 Compliance-Beauftragten des WACKER-Konzerns sitzen in Deutschland, den USA, China, Taiwan, Japan, Indien, Korea, Brasilien, Mexiko, Singapur, Russland, Norwegen sowie den Vereinigten Arabischen Emiraten. Compliance-Themen in Ländern, die hier nicht genannt sind, werden vom Chief Compliance Officer von Deutschland aus bearbeitet.

Eine Kernaufgabe der Compliance Officer liegt dabei in der Prävention. Sie schulen, informieren und beraten die Mitarbeiter und das Management, beispielsweise zu Strategien und Maßnahmen, um Korruption zu verhindern. Im Jahr 2016 fand ein thematischer Austausch aller Compliance Officer in München statt, um das weltweite Vorgehen gegen Gesetzesverstöße einheitlich abzustimmen. Ein

weiterer Fokus lag wie schon 2015 auch im abgelaufenen Geschäftsjahr auf der Abwehr von Cyberkriminalität. So wurde beispielsweise eine spezielle Kampagne zu diesem Thema gestartet, um die Mitarbeiter für die Gefahren von Cyberkriminalität zu sensibilisieren. Wesentliche Verstöße gegen die Compliance im Sinne der oben angegebenen Wertgrenze einer Ergebnisauswirkung von mehr als fünf Mio. € wurden im Jahr 2016 nicht identifiziert.

### Interne Revision

Die interne Konzernrevision fungiert im Sinne einer dritten Verteidigungslinie als unabhängige Kontrollinstanz des Vorstandes. Sie hat Mitverantwortung für wirksame interne Kontrollsysteme in den verschiedenen operativen Prozessen und Systemen. Die von den operativen Einheiten anzuwendenden Ausgestaltungsprinzipien für ein internes Kontrollsystem wie zum Beispiel das Vier-Augen-Prinzip sind in einer weltweit gültigen Richtlinie verbindlich festgelegt und für kritische Funktionen dort näher erläutert.

Die Konzernrevision überprüft so im Auftrag des Vorstands primär prozessbezogen und mit Fokus auf interne Kontrollsysteme regelmäßig alle relevanten Funktionen und Unternehmensteile. Die Auswahl der Prüfungsthemen erfolgt nach einem risikoorientierten Ansatz. Dabei wird das Berichtswesen des Risikomanagements ebenso mit einbezogen wie die Berichte und Hinweise der Zentral- und Geschäftsbereiche und der größeren Beteiligungsgesellschaften. Der Prüfungsplan wird vom Vorstand ergänzt und verabschiedet sowie mit dem Prüfungsausschuss besprochen. Wenn notwendig wird der Plan unterjährig flexibel an geänderte Rahmenbedingungen angepasst.

Prüfungsschwerpunkte waren im Geschäftsjahr 2016 die Einhaltung von Umweltauflagen in den USA sowie die Umsatzkommissionierung und -rabattierung inkl. deren rechnungslegungsbezogener Behandlung. Bei den durchgeführten funktionsübergreifenden Geschäftsprozessaudits von Tochtergesellschaften wurden auch Aspekte der Anlagensicherheit überprüft, beispielsweise die Durchführung von Sicherheitsschulungen oder von technischen Kontrollen. Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich im Sinne der oben angegebenen Wertgrenze einer Ergebnisauswirkung von mehr als fünf Mio. € keine wesentlichen Beanstandungen zur ordnungsgemäßen Funktion der Kontrollsysteme.

Aus den Audits abgeleitete Maßnahmen zur Prozessoptimierung werden umgesetzt und von der Revision systematisch verfolgt. Zu den Ergebnissen und zum Realisierungsstatus der Maßnahmen berichtet die Revision regelmäßig an den Vorstand und den Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats.

### Externe Kontrolle

Extern wird das Risikofrüherkennungssystem durch den Abschlussprüfer im Rahmen der Jahresabschlussprüfung untersucht. Er berichtet darüber an Vorstand und Aufsichtsrat.

## Zentrale Risikofelder

### Definition der Eintrittswahrscheinlichkeit und der Auswirkungen von Risiken

Wir beschreiben die Eintrittswahrscheinlichkeit der von uns aufgeführten Risiken mit Hilfe von Schlüsselbegriffen. Sie ermöglichen es, unsere Einschätzungen zu den einzelnen Risikofeldern nachzuvollziehen. Prozentual entsprechen diese Begriffe diesen Bandbreiten:

- gering: kleiner als 25 Prozent
- möglich: 25 Prozent bis 75 Prozent
- hoch: größer als 75 Prozent

Die Auswirkungen auf die Entwicklung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns für den Fall, dass die aufgeführten Risiken eintreten sollten, beschreiben wir ebenfalls anhand von Schlüsselbegriffen. Wir bewerten den möglichen Ergebniseffekt dabei nach der Nettomethode, also nach Durchführung entsprechender Gegenmaßnahmen wie zum Beispiel gebildete Rückstellungen oder Hedging. Die folgenden Begriffe entsprechen dabei diesen Bandbreiten:

- niedrig: bis 25 Mio. €
- mittel: bis 100 Mio. €
- groß: über 100 Mio. €

Die folgende Tabelle gibt unsere Einschätzung zur Eintrittswahrscheinlichkeit der Risiken und zu ihren möglichen Auswirkungen auf die Entwicklung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns im Eintrittsfall wieder. Die Aussagen beziehen sich auf den Prognosezeitraum, also auf das Geschäftsjahr 2017.

### 2.68 Eintrittswahrscheinlichkeit und mögliche Auswirkungen unserer Risiken für 2017

Risiko/Kategorie	Eintrittswahrscheinlichkeit	Mögliche Auswirkungen
Gesamtwirtschaftliche Risiken	gering	mittel
Absatzmarktrisiken		
Chemie	gering	mittel
Polysilicium	möglich	groß
Siltronic	möglich	mittel
Beschaffungsmarktrisiken	möglich	mittel
Marktentwicklungsrisiken	gering	niedrig
Investitionsrisiken	gering	niedrig
Produktions- und Umweltrisiken	gering	mittel
Finanzwirtschaftliche Risiken		
Kreditrisiko	gering	niedrig
Währungs- und Zinsrisiken	möglich	mittel
Liquiditätsrisiko	gering	niedrig
Pensionen	möglich	mittel
Rechtliche Risiken	gering	niedrig
Regulatorische Risiken		
Energiewende in Deutschland	möglich	niedrig
Handelsbeschränkungen		
Polysilicium	möglich	groß
Neue Regelungen für Produktionsverfahren und Produkte	hoch	niedrig
IT-Risiken	gering	mittel
Personalrisiken	gering	niedrig
Externe Risiken	gering	niedrig

### Gesamtwirtschaftliche Risiken

**Szenario:** Konjunktur schwächt sich ab.

**Auswirkungen für WACKER:** Produktionsauslastung sinkt, höhere spezifische Herstellungskosten, Umsatz- und Ergebnisrückgang im Konzern.

**Maßnahmen:** Wir begegnen diesem Risiko, indem wir die konjunkturelle Entwicklung in unseren wesentlichen Absatzmärkten fortlaufend beobachten. Schwächt sich die wirtschaftliche Entwicklung ab, treffen wir frühzeitig Vorbereitungen, um unsere Produktionskapazitäten, Ressourcen und Vorräte der Kundennachfrage flexibel anpassen zu können. In einem solchen Fall konzentrieren wir beispielsweise die Auslastung auf Produktionsstandorte mit den besten Kostenpositionen und legen Produktionsanlagen zeitweise still. Um einem Konjunkturabschwung zu begegnen, nutzen wir auch das Instrument der Kurzarbeit und verlängern keine befristeten Arbeitsverträge.

**Einschätzung und Risikobewertung:** Für das Jahr 2017 erwarten Wirtschaftsforscher, dass sich das Wachstum der Weltwirtschaft fortsetzen wird. Risiken für die Konjunktur ergeben sich aus den anhaltenden geopolitischen Krisen sowie aus der gestiegenen politischen Unsicherheit in Europa und in den USA. Eine unerwartete Eintrübung der Wirtschaftslage in China könnte die Weltwirtschaft ebenso bremsen wie mögliche Turbulenzen auf den internationalen Finanzmärkten.

In unserem Chemiegeschäft beliefern wir weltweit eine große Anzahl von Kunden aus den unterschiedlichsten Industriebranchen. Temporäre Schwächen in einzelnen Branchen beziehungsweise Absatzregionen können wir dadurch erfahrungsgemäß zumindest teilweise ausgleichen.

Die weitere Entwicklung in unserem Polysiliciumgeschäft wird von den regulatorischen Rahmenbedingungen für die Nutzung der Solarenergie sowie für den internationalen Handel mit Photovoltaikanlagen und Solarsilicium bestimmt. Konjunkturelle Entwicklungen beeinflussen die Rahmenbedingungen zusätzlich.

Die Entwicklung von Absatzmengen und Preisen im Geschäft von Siltronic mit Halbleiterwafern hängt im Wesentlichen von zwei Faktoren ab: Erstens kommt es darauf an, wie sich die Nachfrage von Konsumenten und Industrie nach elektronischen Geräten entwickelt – beispielsweise nach Computern, Smartphones und Tablet-PCs. Zweitens spielt das Verhältnis zwischen den weltweit verfügbaren Produktionskapazitäten und der Nachfrage der Halbleiterhersteller eine wichtige Rolle. Beide Faktoren stehen in einem engen Zusammenhang miteinander.

Wir sehen derzeit keine konkreten Anzeichen dafür, dass sich die Konjunktur wesentlich anders entwickelt als von den Experten prognostiziert. Angesichts der beschriebenen Risiken kann es allerdings grundsätzlich sein, dass die Weltwirtschaft im Jahr 2017 hinter den derzeitigen Erwartungen zurückbleibt. Sollte sich die Weltwirtschaft schwächer entwickeln als derzeit angenommen, so hätte das mittlere Auswirkungen auf die Ertragslage von WACKER.

#### Absatzmarktrisiken

**Szenario 1:** Überkapazitäten in den Chemiebereichen.

**Auswirkungen für WACKER:** Preis- und Mengendruck auf unsere Produkte.

**Maßnahmen:** WACKER begegnet diesem Risiko, indem wir unsere Produktionskapazitäten anpassen und die Anlagenauslastung durch Mengensteuerung, durch strukturiertes Preismanagement, durch Prozessoptimierungen und durch

das intensive Bearbeiten von Wachstumsmärkten sichern. Es ist weiterhin unser Ziel, den Anteil konjunkturstabiler Produktbereiche im Geschäftsportfolio auszubauen und in den Bereichen, in denen der Konzern tätig ist, weltweit zu den führenden Anbietern zu zählen. Durch enge Zusammenarbeit mit den Kunden versuchen wir frühzeitig, neue Anwendungen zu erschließen und damit die Kunden langfristig an uns zu binden.

**Einschätzung und Risikobewertung:** Wir gehen davon aus, dass das Risiko von Überkapazitäten im Jahr 2017 für unsere Produkte gleich bleiben wird. Im Geschäftsbereich WACKER POLYMERS sehen wir Überkapazitäten für Dispersionen und Dispersionspulver in Asien. Wir gehen allerdings davon aus, dass wir trotz der Überkapazitäten stark ausgelastet sein werden. Im Geschäftsbereich WACKER SILICONES gibt es bei der Siloxanproduktion in China Überkapazitäten wie auch in einzelnen Segmenten, beispielsweise bei Flüssigsilikonkautschuk, die zu einer niedrigeren Auslastung führen können. Der Preisdruck auf die Produkte in den Chemiebereichen bleibt im Jahr 2017 bestehen.

Die Wahrscheinlichkeit ist gering, dass es in einzelnen Feldern unseres Chemiegeschäfts zu Überkapazitäten und infolgedessen zu Preisdruck kommen wird. Diese Entwicklung haben wir in unseren Planungen und Prognosen bereits berücksichtigt. Etwaige darüber hinausgehende Auswirkungen auf die Ergebnisentwicklung des Konzerns liegen im mittleren Bereich.

**Szenario 2:** Überkapazitäten und Preisrisiken bei Polysilicium, schwierige Marktbedingungen auf Grund rückläufiger staatlicher Förderprogramme, angespannte finanzielle Situation vieler Kunden und das Auslaufen von langfristigen Lieferverträgen.

**Auswirkungen für WACKER:** Mengenrisiken bestehen, wenn zu starke und zu schnelle Kürzungen der staatlichen Solarförderung den Photovoltaikmarkt negativ beeinflussen. Das Auslaufen langfristiger Verträge erhöht das Auslastungsrisiko. Überkapazitäten könnten über einen intensiven Preiswettbewerb Druck auf die Margen ausüben. Beides könnte zu rückläufigem Umsatz und Ergebnis führen.

**Maßnahmen:** Diesem Risiko begegnen wir, indem wir unsere Kostenpositionen ständig verbessern und unser Produkt- und Kundenportfolio entsprechend der Marktentwicklung optimieren. Liquiditätsproblemen unserer Kunden begegnen wir durch das Verlangen von Sicherheiten.

**Einschätzung und Risikobewertung:** Der Konsolidierungsprozess in der Solarindustrie wird sich im Jahr 2017 aller Voraussicht nach fortsetzen. Solange diese Entwicklung anhält und die weltweiten Produktionskapazitäten

den Marktbedarf übersteigen, ist zu erwarten, dass die Preise für Polysilicium auf dem derzeitigen niedrigen Niveau bleiben. In unseren Planungen und Prognosen gehen wir von einer solchen Entwicklung aus. Sollte die Nachfrage nach Solarsilicium das Angebot deutlich übersteigen, so würde das die Ertragslage von WACKER POLYSILICON vermutlich positiv beeinflussen. Umgekehrt hätte ein Einbruch der Nachfrage nach Solarsilicium von WACKER wahrscheinlich große Auswirkungen auf die Ergebnisentwicklung in diesem Geschäft. Das Risiko sinkender Preise schätzen wir als möglich ein.

**Szenario 3:** zyklische Schwankungen und intensiver Wettbewerb auf dem Halbleitermarkt.

**Auswirkungen für WACKER:** Rückgang bei Mengen und Preisen.

**Maßnahmen:** Siltronic verringert die Risiken durch Erhöhen der Flexibilität in der Produktion sowie durch ein konsequentes Kostenmanagement. Die eigenen Kapazitäten passt Siltronic den Marktentwicklungen an und verbessert ständig die Effizienz der Produktions- und Geschäftsprozesse, um damit die Kostenbasis zu optimieren.

**Einschätzung und Risikobewertung:** Für das Jahr 2017 erwartet Siltronic derzeit höhere Absatzmengen als im abgelaufenen Geschäftsjahr. Dieses Szenario liegt unseren Planungen und Prognosen zugrunde. Wir halten es für möglich, dass sich Mengen und Preise substantiell anders entwickeln als von uns erwartet. Sollten die Absatzmengen entgegen unseren aktuellen Erwartungen deutlich schlechter ausfallen, so hätte das mittlere Auswirkungen auf das Ergebnis von Siltronic.

### Beschaffungsmarktrisiken

**Szenario:** höhere Rohstoff- und Energiepreise, Engpässe in der Verfügbarkeit bestimmter Rohstoffe, Zollrisiken.

**Auswirkungen für WACKER:** Ergebnisbelastung auf Grund höherer Rohstoff- und Energiepreise. Bei Engpässen in der Verfügbarkeit erhöhen sich die Lieferzeiten zum Kunden und es können sich Absatzverluste ergeben.

**Maßnahmen:** Für strategische Rohstoffe und Energie erarbeiten wir jährlich – bei Bedarf auch ad hoc – systematische Beschaffungsstrategien, die auch eine Einschätzung des Beschaffungsrisikos beinhalten. Sofern die Beschaffungsrisiken als signifikant eingestuft werden, treffen wir, wo immer möglich, entsprechende Gegenmaßnahmen. Beispiele für solche Maßnahmen sind langfristige Lieferverträge mit Partnern, eine strukturierte Beschaffung bei mehreren Lieferanten mit Verträgen von unterschiedlicher Laufzeit, eine Ausweitung der Lieferantenbasis und höhere

Sicherheitsbestände. In ausgewählten Fällen sind wir auch teilweise rückwärtsintegriert und produzieren strategische Rohstoffe selbst. Unsere Siliciummetallproduktion im norwegischen Holla verringert beispielsweise unsere Abhängigkeit von externen Lieferanten deutlich.

**Einschätzung und Risikobewertung:** WACKER hat sich im Energie- und Rohstoffeinkauf so aufgestellt, dass wir im Auf- wie im Abschwung der wirtschaftlichen Entwicklung die Risiken gut steuern können. Sollte sich die Weltwirtschaft deutlich abschwächen, sind unsere Verträge bei wichtigen Rohstoffen so angelegt, dass wir die Abnahmemengen flexibel anpassen können und, wo immer es geht, durch Preisgleitklauseln von niedrigeren Preisen profitieren. Sollte die Weltwirtschaft wachsen, sind wir bei den Mengen so abgesichert, dass wir keine größeren Risiken in der Rohstoffversorgung sehen. Die Preise können in solchen Situationen durchaus deutlich ansteigen. Erfahrungsgemäß bestehen dann aber auch Chancen, diese Mehrkosten durch höhere Verkaufspreise für die eigenen Produkte zumindest teilweise auszugleichen. Derzeit steigen die Preise für Rohöl und Kohle. Sollte sich diese Entwicklung dauerhaft fortsetzen, so könnten sich dadurch unsere Rohstoff- und Energiekosten erhöhen.

WACKER verwendet eine Reihe hoch spezialisierter Rohstoffe, für die es nur wenige Lieferanten gibt. Sollten diese Lieferanten ausfallen, könnte dies unsere Produktion einschränken. Wir minimieren dieses Risiko durch entsprechende Gegenmaßnahmen (zum Beispiel Zweitlieferanten, Sicherheitsbestände, Produktwechsel).

Gemäß der geltenden Gesetzeslage in Deutschland müssen energieintensive Unternehmen oder Unternehmensteile nur einen Teil der EEG-Umlage zahlen. Auch WACKER profitiert davon in einzelnen Unternehmensteilen. Eine Einschränkung der Befreiungsregeln würde die Wettbewerbsfähigkeit einzelner Unternehmensteile erheblich beeinträchtigen. Generell wird die weitere Strompreisentwicklung (Großhandelspreise, Netzentgelte, Leistungsmarkt) auch künftig stark von der weiteren Ausgestaltung der Energiewende durch die deutsche und europäische Politik abhängen.

Insgesamt halten wir es derzeit für möglich, dass sich die Rohstoff- und Energiepreise auch längerfristig weiter erhöhen. Sollte dieser Fall eintreten, hätte das voraussichtlich mittlere Auswirkungen auf die Ergebnisentwicklung des Konzerns.



### Marktentwicklungsrisiken

**Szenario:** Fehleinschätzung künftiger Marktentwicklungen, fehlende Kundenakzeptanz bei neu entwickelten Produkten.

**Auswirkungen für WACKER:** Eine falsche Einschätzung künftiger Marktentwicklungen kann sich auf unsere Stellung im Markt und unsere Ergebnissituation auswirken. Neue Produkte, die wir am Markt vorbeientwickeln, haben negative Auswirkungen auf Umsatz und Ergebnis.

**Maßnahmen:** WACKER arbeitet eng mit seinen Kunden zusammen und hat dadurch eine gute Informationsbasis für neue Anwendungen und Produkte. Gleichzeitig beobachten wir intensiv den Markt und unsere Wettbewerber, führen Kunden- und Lieferanteninterviews durch und sind regelmäßig auf den für WACKER wichtigen Messen präsent. In Einzelfällen geben wir Marktstudien in Auftrag. Risiken, die sich aus unserer Entwicklungsarbeit ergeben, minimieren wir, indem wir bestimmte Entwicklungen gemeinsam mit Kunden durchführen. WACKER kooperiert bei seinen Forschungs- und Entwicklungsvorhaben mit Hochschulen und wissenschaftlichen Einrichtungen, um neueste Trends in seiner Technologie- und Produktentwicklung zu berücksichtigen.

**Einschätzung und Risikobewertung:** WACKER verfügt über langjährige Markterfahrung und eine detaillierte Planung, die sofort aktualisiert wird, sobald sich Marktentwicklungen verändern. Das Risiko, dass wir Marktentwicklungen falsch beurteilen oder darauf nicht entsprechend reagieren, schätzen wir als gering ein. Sollte dies in einzelnen Anwendungsfeldern dennoch geschehen, so wären die Auswirkungen auf unsere Ertragsentwicklung voraussichtlich niedrig.

### Investitionsrisiken

**Szenario:** Fehlinvestitionen, höhere Investitionskosten als geplant, Inbetriebnahme verzögert sich, ursprüngliche Marktprämissen verändern sich negativ, Übernahme von Risiken aus At-equity-Beteiligungen.

**Auswirkungen für WACKER:** Fehlinvestitionen führen zu Leerkosten bzw. Wertminderungen auf Anlagen und Beteiligungen. Das kann zu hohen Ergebniseffekten führen. Höhere Investitionskosten führen zu höheren Mittelabflüssen und zukünftig zu einem höheren Abschreibungsaufwand im operativen Ergebnis. Verzögerte Inbetriebnahmen bergen die Gefahr, dass wir Lieferverträge nicht erfüllen können und Umsatz- sowie Ergebnisrückgänge verzeichnen.

**Maßnahmen:** WACKER verfügt über eine Vielzahl an Maßnahmen, um Investitionsrisiken entgegenzuwirken. Die Planung von neuen Projekten mit einer Investitionssumme über 3,0 Mio. € wird grundsätzlich auf Vollständigkeit und

Plausibilität geprüft. In diese Prüfung sind die Zentralbereiche einbezogen. Anhand von Studien für den Vergleich mit anderen Anlagenprojekten, auch von Wettbewerbern, prüfen wir die Wirtschaftlichkeit. Investitionen werden von uns nur in Teilabschnitten freigegeben. Ein intensives Projektcontrolling dient dazu, Zeitverzögerungen zu minimieren bzw. auszuschließen.

**Einschätzung und Risikobewertung:** An unserem neuen Standort Charleston im us-Bundesstaat Tennessee haben wir im vergangenen Jahr die Produktionsanlagen wie vorgesehen vollständig in Betrieb genommen. Unsere kapitalintensiven Investitionen in Großanlagen für Vorprodukte sind damit abgeschlossen. In diesem und in den kommenden drei Jahren begleiten wir die steigende Nachfrage unserer Kunden vor allem mit kostengünstigen Erweiterungen bestehender Anlagen und bauen unsere Kapazitäten für Endprodukte weiter aus. Die Investitionen werden im Jahr 2017 unter den Abschreibungen liegen. Das Risiko, dass unsere Investitionen höher ausfallen als von uns erwartet, sehen wir derzeit als gering an. Sollte dies dennoch eintreten, so wären die Auswirkungen auf unsere Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage voraussichtlich niedrig.

### Produktions- und Umweltrisiken

**Szenario:** Risiken bei Produktion, Lagerung, Abfüllung und Transport von Rohstoffen, Erzeugnissen und Abfällen.

**Auswirkungen für WACKER:** Personen-, Sach- und Umweltschäden, Produktionsausfälle und Betriebsunterbrechungen, Verpflichtung zu Schadenersatzzahlungen.

**Maßnahmen:** WACKER steuert seine Prozesse über das Integrierte Managementsystem (IMS). Es regelt Abläufe und Verantwortlichkeiten und berücksichtigt gleichrangig Produktivität, Qualität, Sicherheit, Umwelt- und Gesundheitsschutz. Basis für das IMS sind gesetzliche Regelungen sowie nationale und internationale Standards wie Responsible Care® und Global Compact, die weit über die von Gesetzen geforderten Standards hinausgehen. Durch umfangreiche Instandhaltungskontrollen und laufende Inspektionen versuchen wir, höchstmögliche Betriebssicherheit an unseren Produktionsstandorten zu gewährleisten. Um die Sicherheit der Anlagen zu garantieren, führen wir von der Konzeption bis zur Inbetriebnahme umfangreiche Sicherheits- und Risikoanalysen durch. Wir führen regelmäßig Seminare zu Anlagensicherheit, Explosions- und Arbeitsschutz durch. Im Schadensfall regeln an jedem WACKER-Standort Gefahrenabwehrpläne die Zusammenarbeit von internen und externen Einsatzkräften sowie mit den Behörden. Bei der Zusammenarbeit mit Logistikdienstleistern werden Gefahrguttransporte vor jedem Beladen kontrolliert. Mängel werden konsequent erfasst und verfolgt.

**Einschätzung und Risikobewertung:** Risiken, die sich aus der Produktion, Lagerung, Abfüllung und dem Transport von Rohstoffen, Erzeugnissen und Abfällen ergeben, sind nie ganz auszuschließen. Doch auch wenn es grundsätzlich möglich ist, dass solche Risiken eintreten können, halten wir die Wahrscheinlichkeit eines gravierenden Schadenereignisses derzeit für gering. Sollte es allerdings zu einem solchen Fall kommen, so könnte das mittlere Auswirkungen auf das Ergebnis des WACKER-Konzerns haben.

**Finanzwirtschaftliche Risiken**

WACKER ist finanzwirtschaftlichen Risiken aus seiner laufenden Geschäftstätigkeit und aus der Finanzierung ausgesetzt. Dazu gehören Kreditrisiken, Marktpreisrisiken sowie Finanzierungs- und Liquiditätsrisiken. Das Management dieser Risiken wird von den dafür zuständigen Bereichen von WACKER gesteuert. Wir setzen originäre und derivative Finanzinstrumente ein, um die durch das operative Geschäft notwendigen finanziellen Bedürfnisse und Risiken zu decken und zu steuern. Der Einsatz dieser Finanzinstrumente ist verboten, wenn kein tatsächliches oder geplantes operatives Geschäft zugrunde liegt. Der Konzernanhang informiert ausführlich über die Sicherung von Risiken durch derivative Finanzinstrumente.

⇒ Weitere Informationen dazu auf den Seiten 165 bis 166 im Konzernanhang.

**2.69 Steuerung von finanzwirtschaftlichen Risiken**

Risiko	Steuerung durch Zentralbereich
Kreditrisiken	Finanzen und Versicherungen, Bilanzierung und Steuern
Währungs- und Zinsrisiken	Finanzen und Versicherungen
Liquiditätsrisiko	Finanzen und Versicherungen

**Kreditrisiko**

**Szenario:** Kunde oder Geschäftspartner kommt seinen Zahlungsverpflichtungen nicht nach.

**Auswirkungen für WACKER:** Forderungsausfall aus Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Ausfall von Banken bezüglich ihrer Verpflichtungen gegenüber WACKER (Kreditauszahlung, Rückzahlung von Einlagen, Ausgleichszahlungen aus Derivategeschäften).

**Maßnahmen:** Wir setzen verschiedene Instrumente ein, um das Risiko des Forderungsausfalls zu verringern. Je nach Art und Höhe der jeweiligen Leistungen verlangen wir Sicherheiten. Dazu gehört der Eigentumsvorbehalt. Unsere Vorsorgemaßnahmen umfassen das Einholen von Referenzen und Kreditauskünften sowie die Auswertung historischer Daten der Geschäftsbeziehung, insbesondere des Zahlungsverhaltens. Ausfallrisiken begrenzen wir durch

Kreditversicherungen, Vorauszahlungen und Bankbürgschaften. Dem Kontrahentenrisiko bezüglich der Banken und Vertragspartner begegnen wir durch eine sorgfältige Auswahl unserer Vertragspartner. Geldanlagen und Derivategeschäfte tätigen wir mit Banken, die in der Regel ein Mindestrating von A- der Ratingagentur Standard & Poor's oder einer vergleichbaren anderen Ratingagentur haben. Für Anlagen gelten zusätzlich noch Höchstanzahllimits und maximale Laufzeiten. In Ausnahmefällen dürfen auch mit Banken niedrigerer Bonität innerhalb vorgegebener Limits und Laufzeiten Anlagen getätigt oder Derivategeschäfte abgeschlossen werden.

**Einschätzung und Risikobewertung:** Die Wahrscheinlichkeit, dass Kreditrisiken aus dem Kundengeschäft eintreten, schätzen wir als gering ein. Wir gehen davon aus, dass durch unsere Regelungen zum Kontrahentenrisiko unsere Risikokonzentration bezüglich des Ausfalls von Banken gering ist. Sollten dennoch wider Erwarten Kreditrisiken aus dem Kundengeschäft beziehungsweise durch den Ausfall von Banken eintreten, so lägen die Auswirkungen auf das Ergebnis von WACKER voraussichtlich im niedrigen Bereich.

**Währungs- und Zinsrisiken**

**Szenario:** Währungs- und Zinsschwankungen.

**Auswirkungen für WACKER:** Einfluss auf Ergebnis, Liquidität und Finanzanlagen und -schulden.

**Maßnahmen:** Währungsrisiken entstehen im Wesentlichen durch Wechselkursschwankungen bei Forderungen, Verbindlichkeiten, Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten und Finanzschulden, die nicht in Euro gehalten werden. Das Währungsrisiko ist insbesondere für den us-Dollar, den japanischen Yen, den Singapur-Dollar und den chinesischen Renminbi bedeutsam. Das resultierende Netto-Fremdwährungsexposure sichert WACKER ab einer bestimmten Größenordnung durch derivative Finanzinstrumente ab. Deren Einsatz ist in der Anweisung zum Devisenmanagement geregelt. Wir arbeiten mit Devisentermingeschäften, Devisenswaps und Devisenoptionen. Devisensicherungen erfolgen vorwiegend für den us-Dollar, den japanischen Yen sowie den Singapur-Dollar. Außerdem begegnen wir Wechselkursrisiken auch durch unsere Produktionsstandorte außerhalb des Euroraumes.

Zinsrisiken entstehen durch Veränderung der Marktzinsen. Das wirkt sich auf zukünftige Zinszahlungen für variabel verzinsliche Aufnahmen und Anlagen aus. Die Veränderung hat damit unmittelbaren Einfluss auf Liquidität und Finanzlage des Konzerns. Zinssicherungen nehmen wir bei identifiziertem Exposure vor. Der Abschluss derivativer Finanzinstrumente ist in internen Anweisungen geregelt, die die Funktionstrennung von Handel und Abwicklung

vorsehen und strengen Kontrollen innerhalb des gesamten Abwicklungsprozesses unterliegen. Die Effektivität der durchgeführten Maßnahmen wird kontinuierlich überwacht.

**Einschätzung und Risikobewertung:** Einen Teil unseres us-Dollar-, Yen- und Singapur-Dollar-Geschäftes sichern wir ab. Mögliche Belastungen oder Erträge, die sich aus Wechselkursschwankungen ergeben könnten, werden durch Hedgingmaßnahmen teilweise aufgehoben. Die Wahrscheinlichkeit, dass es im Jahr 2017 zu Währungskurs- und Zinsänderungen kommt, die substanzial von unseren Planungsannahmen abweichen, schätzen wir aus heutiger Sicht als möglich ein. Das hätte vermutlich mittlere Auswirkungen auf das Konzernergebnis.

#### Liquiditätsrisiko

**Szenario:** mangelnde Verfügbarkeit von Zahlungsmitteln, erschwerter Zugang zu den Kreditmärkten.

**Auswirkungen für WACKER:** steigende Finanzierungskosten, Einfluss auf die weiteren Investitionsprojekte.

**Maßnahmen:** Das Liquiditätsrisiko wird bei WACKER zentral gemanagt. Der Zentralbereich Finanzen und Versicherungen setzt effiziente Systeme ein, um Cashmanagement und rollierende Liquiditätsplanung zu betreiben. Dem Finanzierungsrisiko beugt WACKER durch eine ausreichende Verfügbarkeit von fest zugesagten längerfristigen Kreditlinien sowie vorgehaltene Liquidität vor. Wir legen liquide Mittel nur bei Emittenten oder Banken an, die eine Bonität im soliden Investment-Grade-Bereich haben. Die Anlage liquider Mittel unterliegt außerdem von uns festgelegten Limits. Im Rahmen des Cashpoolings werden die liquiden Mittel intern im Konzern bedarfsgerecht weitergeleitet.

**Einschätzung und Risikobewertung:** Die Liquidität von WACKER hat sich im Geschäftsjahr 2016 gegenüber dem Vorjahr auf Grund deutlich geringerer Investitionstätigkeit erhöht. Zum Bilanzstichtag belief sie sich auf 465,7 Mio. €. Gleichzeitig bestanden ungenutzte Kreditlinien mit einer Laufzeit von über einem Jahr von rund 800 Mio. €. Wir schätzen die Wahrscheinlichkeit des Eintritts von Finanzierungs- und Liquiditätsrisiken als gering ein. Risiken, die sich aus Verstößen gegen Financial Covenants ergeben, sehen wir aktuell nicht. Sollte es dennoch wider Erwarten zu Finanzierungs- oder Liquiditätsengpässen kommen, wären ihre Auswirkungen auf das Konzernergebnis niedrig. Die Nettofinanzschulden würden durch die Nutzung der ungenutzten Kreditlinien ansteigen.

#### Pensionen

**Szenario:** steigende Lebenserwartung Pensionsberechtigter, Gehalts- und Rentenanpassungen, sinkende Abzinsungsfaktoren, signifikante Veränderungen in der Zusammensetzung des investierten Fondsvermögens und der Kapitalmarktzinsen (Niedrigzinsumfeld).

**Auswirkungen für WACKER:** Ein Anstieg der Pensionsverpflichtungen sowie ein Sinken des Fondsvermögens und eine mögliche Zuführung finanzieller Mittel an die Pensionskasse bzw. in das Deckungsvermögen beeinflussen die Finanzlage und das Ergebnis des Konzerns. Neben der Versorgung über die Pensionskasse gibt es leistungsorientierte Pensionspläne in Form von Direktzusagen. Außerdem haben Mitarbeiter die Möglichkeit, Teile ihres Entgelts in unmittelbare Versorgungszusagen umzuwandeln. Die höhere Lebenserwartung der Bezugsberechtigten sowie Gehalts- und Rentenanpassungen und der Abzinsungsfaktor (Barwertermittlung aus einem Endkapital) wirken sich ebenfalls erheblich auf das Eigenkapital und das Ergebnis von WACKER aus.

**Maßnahmen:** Ein Großteil der betrieblichen Pensionszusagen von WACKER ist über die Pensionskasse der Wacker Chemie VVaG, über Pensionsfonds und Zweckvermögen sowie über Versicherungen abgedeckt. Damit eine ausreichende Verzinsung des Vermögens sichergestellt und Anlagerisiken begrenzt werden können, ist das Anlageportfolio diversifiziert über unterschiedliche Anlageklassen und Regionen. Im Rahmen ihres Bilanzstrukturmanagements steuert und optimiert die Pensionskasse alle Vermögenspositionen mit dem Ziel, bei vorgegebenen Risikogrenzen die erforderliche Rendite zu erreichen. WACKER leistet als eines der Trägerunternehmen bedarfsorientierte finanzielle Zuwendungen an die Pensionskasse. So wird eine ausreichende Deckung der Pensionsverpflichtungen sichergestellt. Im Rahmen der übrigen leistungsorientierten Pensionszusagen passen wir von Zeit zu Zeit die Berechnungsparameter, beispielsweise die Lebenserwartung, an.

**Einschätzung und Risikobewertung:** Die bezugsberechtigten Mitarbeiter werden immer älter und die Kapitalmarktzinsen sind in den vergangenen Jahren stetig gesunken. Die Verzinsung des eingesetzten Kapitals wird zukünftig wahrscheinlich nicht ausreichen, um die Pensionsverpflichtungen auf Dauer zu erfüllen. Im Jahr 2016 blieb unser Beitragssatz unverändert. WACKER erwartet, dass im Jahr 2017 Sonderzahlungen in die Pensionskasse der Wacker Chemie VVaG geleistet werden. Die Auswirkungen auf den Cashflow des WACKER-Konzerns würden in diesem Fall vermutlich im niedrigen Bereich liegen. Für die Zukunft halten wir es für möglich, dass wir weitere Zahlungen in die Pensionskasse und das Fondsvermögen leisten müssen sowie der Pensionsaufwand und die Rentenzahlungen

steigen werden. Dies hätte mittlere Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von WACKER.

⇒ Weitere Informationen dazu ab Seite 148 im Konzernanhang.

### Rechtliche Risiken

**Szenario:** vielfältige steuerliche, marken-, patent-, wettbewerbs-, kartell-, umwelt-, arbeits- und vertragsrechtliche Risiken, die sich aus unserem internationalen Geschäft ergeben können.

**Auswirkungen für WACKER:** langwierige Rechtsstreitigkeiten, die sich auf unser operatives Geschäft, auf das Image und die Reputation unseres Unternehmens auswirken und hohe Kosten verursachen können.

**Maßnahmen:** Rechtliche Risiken begrenzen wir durch ein zentrales Vertragsmanagement und juristische Prüfung durch unsere Rechtsabteilung. Falls erforderlich greifen wir auch auf hochqualifizierte, spezialisierte Rechtsexperten von außen zurück.

Patente, Marken und Lizenzen schützen und überwachen wir durch unseren Zentralbereich Intellectual Property. Anhand von Recherchen stellen wir sicher, dass vor der Aufnahme von Forschungs- und Entwicklungsprojekten geklärt ist, ob bestehende Patente und Schutzrechte Dritter eine Vermarktung neu entwickelter Produkte, Technologien und Verfahren behindern.

Mögliche Rechts- und Gesetzesverletzungen begrenzen wir durch Compliance-Programme. Im Code of Conduct des WACKER-Konzerns sind Verhaltensregeln definiert und festgelegt, die für alle Mitarbeiter bindend gelten. Durch Schulungen steigern wir die Sensibilität für diese Themen und versuchen, Reputationsrisiken zu vermeiden.

**Einschätzung und Risikobewertung:** Auf Grund der Vielfalt unserer geschäftlichen Aktivitäten in allen wesentlichen Regionen der Welt ist es grundsätzlich immer denkbar, dass rechtliche Risiken eintreten. Zurzeit sehen wir keine Rechtsstreitigkeiten, Patentverletzungen oder anderen rechtlichen Risiken, die unser Geschäft erheblich beeinflussen könnten, halten den Eintritt solcher Risiken jedoch grundsätzlich für gering. Sollte das im Einzelfall geschehen, so hätte das voraussichtlich niedrige Auswirkungen auf das Ergebnis des WACKER-Konzerns.

### Regulatorische Risiken

#### Energiewende in Deutschland

**Szenario:** Die Transformation des Energieversorgungssystems in Deutschland hin zu einem Anteil von 80 Prozent erneuerbaren Energien im Stromsektor bis zum Jahr 2050 (Energiewende) schafft ein regulatorisches Umfeld, das voraussichtlich durch ständige Anpassungen des Gesetz-

gebers in Berlin und Brüssel geprägt sein wird (Erneuerbare-Energien-Gesetz, besondere Ausgleichsregelungen für energieintensive Unternehmen, Netznutzungsentgelt, Eigenstromprivileg, EU-Beihilfeverfahren, Beihilferichtlinien, Weißbuch der Bundesregierung Deutschland, Gesetzgebung zur Kraft-Wärme-Kopplung, Kapazitätsmechanismen).

**Auswirkungen für WACKER:** Mehrbelastungen wegen steigender staatlicher Umlagen auf den Strombeschaffungspreis.

**Maßnahmen:** Wir beobachten kontinuierlich das regulatorische Geschehen in Deutschland und der Europäischen Union. Bei absehbaren Änderungen der geltenden Rechtslage versuchen wir, unsere Positionen durch Gespräche mit politischen Entscheidungsträgern und durch Mitarbeit in den Wirtschaftsverbänden in die relevanten Gesetzgebungsverfahren einzubringen. Zudem sondieren und nutzen wir Marktchancen, die sich zum Beispiel aus erneuerbaren Energien ergeben (industrielles Lastmanagement).

**Einschätzung und Risikobewertung:** Im Jahr 2016 hat der Bundestag eine Novelle des Erneuerbare-Energien-Gesetzes beschlossen, die zu Beginn des Jahres 2017 in Kraft getreten ist. Darüber hinaus haben sich die Bundesregierung und die EU-Kommission zu den Regelungen für erzeugten Strom, Kraft-Wärme-Kopplungs-Anlagen und abschaltbare Lasten verständigt. In der Summe ergeben sich daraus für WACKER keine wesentlichen Belastungen, die über das bisherige Maß hinausgehen. Wir halten es grundsätzlich für möglich, dass es 2017 zu Änderungen an weiteren gesetzlichen Bestimmungen im Bereich Energiepolitik kommen kann, beispielsweise bei den Netznutzungsentgelten. Die Auswirkungen solcher Änderungen auf das Ergebnis von WACKER wären im laufenden Jahr aber voraussichtlich niedrig. Für die kommenden Jahre gehen wir davon aus, dass das regulatorische Umfeld im Kontext der Energiewende weiter in Bewegung bleiben wird.

#### Handelsbeschränkungen Polysilicium

**Szenario:** abgeschlossenes Antidumpingverfahren des chinesischen Wirtschaftsministeriums gegen Polysiliciumimporte aus den USA. Das Antidumpingverfahren der EU gegen chinesische Solarunternehmen ist untersucht und verlängert worden. Der Verkauf von WACKER-Polysilicium in China erfolgt bis April 2017 gemäß der einvernehmlichen Regelung von WACKER mit dem MOFCOM. Danach Auslaufen der Vereinbarungen zwischen WACKER und der chinesischen Regierung und schärfere Maßnahmen von Seiten Chinas.



**Auswirkungen für WACKER:** negativer Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, Einfluss auf Absatzmengen, Einfluss auf langfristige Kundenbeziehungen.

**Maßnahmen:** Wir versuchen in zahlreichen Gesprächen mit den politischen Verantwortungsträgern in den USA und China, die Ausübung (us-Zölle auf chinesische Solarmodule und -zellen bzw. chinesische Zölle auf Polysilicium aus den USA) und damit das Verhängen von Strafzöllen auf Polysilicium von WACKER aus den USA zu vermeiden. Es besteht darüber hinaus nach dem chinesischen Antidumpingrecht die Möglichkeit, eine individuelle Nachprüfung der Zölle zu beantragen und festzusetzen, da WACKER im Untersuchungszeitraum des Antidumpingverfahrens tatsächlich noch kein Polysilicium aus den USA nach China importiert hat. Dieses „New Shipper Review“ werden wir beantragen. Wir versuchen darüber hinaus, bei der chinesischen Regierung zum April 2017 eine Einstellung der Maßnahmen gegen aus Europa importiertes Polysilicium zu erreichen.

**Einschätzung und Risikobewertung:** Die Zölle auf Polysiliciumimporte aus den USA nach China gelten bis Januar 2019. Es ist aus unserer Sicht nicht vorhersehbar, ob diese Zölle nach dem Januar 2019 eingestellt oder fortgesetzt werden. Sollte die Europäische Union nach Abschluss ihrer laufenden Untersuchungen im März 2017 die Handelsmaßnahmen gegen chinesische Solarmodule und die bestehende Mindestpreisvereinbarung verlängern, rechnen wir damit, dass auch die chinesischen Behörden nach Abschluss ihrer Untersuchungen im April 2017 die Maßnahmen gegen Polysilicium aus Europa verlängern werden. Für diesen Fall gehen wir davon aus, dass auch unsere bisherige Mindestpreisvereinbarung für nach China exportiertes Polysilicium aus europäischer Produktion unverändert fortgeführt wird. Für unser in Deutschland hergestelltes Polysilicium kann aber eine nachteilige Änderung unseres Mindestpreisabkommens mit China nicht vollständig ausgeschlossen werden, falls sich die Handelsbeziehungen zwischen der Europäischen Union und China verschlechtern. Sollte dieser Fall eintreten, halten wir es für möglich, dass WACKER von Handelsbeschränkungen und Strafzöllen betroffen sein könnte. Die Auswirkungen für unsere Ergebnisentwicklung im Jahr 2017 wären dann wahrscheinlich groß.

#### Neue Regelungen für Produktionsverfahren und Produkte

**Szenario:** Durch neue gesetzliche Regelungen werden die Herstellung und die Verwendung chemischer Substanzen strenger reguliert. Neue Vorschriften machen Änderungen an den Produktionsverfahren von WACKER notwendig.

**Auswirkungen für WACKER:** zusätzliche Investitionen in Produktionsanlagen, Umsatzverluste in einzelnen Anwendungsfeldern.

**Maßnahmen:** WACKER beobachtet ständig das regulatorische Umfeld für seine Produkte und Produktionsprozesse, um bei sich abzeichnenden Änderungen rechtzeitig reagieren zu können. So haben wir in einigen Anlagen zur Herstellung von Siliconen damit begonnen, diese mit zusätzlicher Technik auf mögliche regulatorische Veränderungen vorzubereiten.

**Einschätzung und Risikobewertung:** Grundsätzlich ist es immer möglich, dass es auf Grund neuer gesetzlicher Regelungen notwendig wird, unser Produktportfolio zu modifizieren oder unsere Produktionsprozesse anzupassen. Wir schätzen die Wahrscheinlichkeit, dass neue Vorgaben zusätzliche Investitionen in unsere Produktionsanlagen oder Änderungen an unserem Produktangebot erfordern, als hoch ein. Sollten solche Änderungen eintreten, so wären ihre Auswirkungen auf das Ergebnis von WACKER allenfalls im niedrigen Bereich.

#### IT-Risiken

**Szenario:** Angriff, Störung und unerlaubter Zugriff auf die Informationstechnologie (IT)-Systeme und die Netzwerke, die die Datensicherheit gefährden.

**Auswirkungen für WACKER:** negativer Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, auf Produktions- und Arbeitsabläufe, Know-how-Verlust.

**Maßnahmen:** WACKER überprüft ständig die eingesetzten Informationstechnologien und unternimmt alles, damit die IT-gestützten Geschäftsprozesse sicher abgewickelt werden können. Unser IT-Sicherheits- und -Risikomanagement hat die Aufgabe, Gefährdungen in wirtschaftlicher Weise zu beherrschen. Die Grundlage dafür bilden Standards wie der ISO-Standard 27001. Anhand einer Risikoanalyse definieren wir für alle Systeme einschließlich der produktionsnahen Systeme die Anforderungen hinsichtlich der Verfügbarkeit, Vertraulichkeit und Integrität der Daten. Aus den Anforderungen leiten wir Maßnahmen ab, deren Umsetzung und Einhaltung wir regelmäßig kontrollieren. Mit unseren Geschäftsbereichen, Zentralbereichen und Regionalorganisationen vereinbaren wir so genannte Service Level Agreements (SLAs). Das Einhalten dieser SLAs überwachen und kontrollieren wir laufend. Für unsere zentralen ERP-Systeme (Enterprise Resource Planning) haben wir für das Jahr 2016 eine Verfügbarkeit von 99,5 Prozent vereinbart und erreicht. Die Basis dafür ist eine hochverfügbare Auslegung unserer Systeme sowie ein damit verbundenes Backup- und Recovery-Verfahren. Für den Notfall haben wir entsprechende Vorsorge getroffen (Business Continuity Management).



IT-Risiken im Projektumfeld minimieren wir durch eine einheitliche Projekt- und Qualitätsmanagementmethode. Sie stellt sicher, dass Änderungen kontrolliert in unsere Systemlandschaft integriert werden. Sicherheitsanforderungen werden bereits in der Planungsphase ermittelt und berücksichtigt. Bevor neue IT-Lösungen produktiv gesetzt werden, überprüfen wir, ob die Entwicklungs- und Sicherheitsvorgaben eingehalten worden sind. Konsequentes Architektur- und Bauwerksmanagement verringert die Komplexität und die Risiken.

Auftretende Risiken im operativen Betrieb erfassen wir im Rahmen des Risikomanagements, bewerten sie und leiten gezielt Gegenmaßnahmen ein. Ebenso optimieren wir laufend die Prozesse im Bereich IT-Servicemanagement. Um Ausfälle, Datenverlust, Datenmanipulation und unerlaubte Zugriffe auf unser Netzwerk und unsere Systeme zu verhindern, setzen wir moderne Hard- und Softwarelösungen ein. Angriffen auf unsere IT-Systeme durch Schadsoftware begegnen wir durch effiziente Schutzprogramme. Weltweit haben wir ein Sicherheitsteam etabliert, das Problemen bei Vertraulichkeit, Integrität und Verfügbarkeit der Daten und Systeme durch organisatorische und technische Maßnahmen sowie mittels Aufklärungs- und Ausbildungs-Programmen entgegenwirkt. Informationsveranstaltungen und Schulungen zur IT-Sicherheit sorgen für die notwendigen Kenntnisse bei den Mitarbeitern, um die Informationssicherheit im Unternehmen zu stärken. Zusätzlich führen wir in regelmäßigen Abständen umfassende Sicherheitsüberprüfungen der eingesetzten Lösungen und Geschäftspartner im In- und Ausland durch, um der Gefahr von Angriffen auf unsere Informationssysteme vorzubeugen.

**Einschätzung und Risikobewertung:** Störungen und Angriffe auf die IT-Systeme und Netzwerke sind nie vollständig auszuschließen. Die Angriffsszenarien nehmen weltweit an Umfang und Vielfalt zu. Ein langfristiger Ausfall der IT-Systeme oder ein wesentlicher Datenverlust können den Geschäftsbetrieb von WACKER erheblich beeinträchtigen. Auf Grund unserer Vorsorgemaßnahmen stufen wir die Eintrittswahrscheinlichkeit als gering ein. Sollte es in unseren IT-Systemen aber dennoch zu Störungen, Ausfällen und Angriffen größeren Umfangs beziehungsweise längerer Dauer kommen, so hätte das mittlere Auswirkungen auf das Ergebnis des WACKER-Konzerns.

#### Personalrisiken

**Szenario:** demografischer Wandel, Mangel an qualifizierten Fach- und Führungskräften, Probleme beim Besetzen von Führungspositionen.

**Auswirkungen für WACKER:** Der Mangel an Fach- und Führungskräften kann sich negativ auf das weitere Wachstum des Unternehmens auswirken, Verlust des technologischen Vorsprungs.

**Maßnahmen:** Wir begrenzen die Personalrisiken über personalpolitische Maßnahmen. Dazu gehören insbesondere unser Talent-Management-Prozess und die daraus abgeleiteten Entwicklungspläne. Hinzu kommen vielfältige Aus- und Weiterbildungsangebote, gute Sozialleistungen und eine leistungsorientierte Vergütung. Wir bieten unseren Mitarbeitern in Deutschland ein großes Spektrum von Arbeitszeitregelungen und -modellen an, um Beruf und unterschiedliche Lebensphasen miteinander vereinbaren zu können.

WACKER hat für alle Schlüsselpositionen im Unternehmen einschließlich aller Positionen des Oberen Führungskreises (OFK) konzernweit eine detaillierte Nachfolgeplanung. Für jede Stelle im oberen Management werden bis zu drei Kandidaten hinsichtlich Potenzial und Leistung beobachtet. WACKER unterscheidet zwischen kurzfristigem (bis zu zwei Jahren) und mittelfristigem (zwischen zwei und vier Jahren) Nachfolgebedarf. Unabhängig davon hat WACKER für OFK-Mitarbeiter für den Fall einer längeren Abwesenheit oder Krankheit einen Stellvertreter benannt.

**Einschätzung und Risikobewertung:** Der demografische Wandel wird das Risiko, nicht ausreichend geeignetes Fach- und Führungspersonal zu finden, mittel- und langfristig erhöhen. Für das Jahr 2017 sehen wir die Risiken für unseren Personalbedarf als gering an. Im Eintrittsfall wären die Auswirkungen auf das Konzernergebnis vermutlich niedrig.

#### Externe Risiken

**Szenario:** Pandemie, Naturkatastrophe, Krieg oder Bürgerkrieg.

**Auswirkungen für WACKER:** Beeinträchtigung unserer unternehmerischen Handlungsfähigkeit, Produktionsausfälle, Ausfall von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Umsatz- und Ergebniseinbußen.

**Maßnahmen:** WACKER ist ein global operierender Konzern mit Produktionsanlagen und technischen Zentren in Europa, Amerika und Asien sowie weltweit rund 50 Vertriebsbüros. Mögliche Pandemien, Naturkatastrophen und Kriegshandlungen in einzelnen Ländern oder Regionen, in denen wir tätig sind, stellen ein potenzielles Risiko für unsere Geschäfts- und Produktionsabläufe, den Absatz unserer Produkte, unser Anlagevermögen und damit für unsere Vermögens-, Finanz- und Ertragslage dar. Unsere geschäftsverantwortlichen Einheiten und unsere Standorte haben Pläne und Maßnahmen erarbeitet und kommuniziert, um die Auswirkungen einer Pandemie auf die

Gesundheit unserer Mitarbeiter und auf unsere Geschäftsprozesse zu minimieren. Der „Pandemie-Vorsorgeplan“ stellt ein einheitliches und koordiniertes Vorgehen sicher. Die finanziellen Auswirkungen von Schäden an unseren Produktionsanlagen durch Naturkatastrophen sind zum Teil durch Versicherungen abgedeckt. Da WACKER über Produktionsstandorte auf verschiedenen Kontinenten verfügt, ist unsere Produktions- und Lieferfähigkeit bis zu einem gewissen Grad auch dann gewährleistet, wenn einzelne Anlagen ausfallen sollten.

**Einschätzung und Risikobewertung:** Risiken, die sich aus Pandemien, Naturkatastrophen, Kriegs- oder Bürgerkriegshandlungen ergeben können, sind nie ganz auszuschließen. Die Wahrscheinlichkeit, dass WACKER von Risiken, die sich aus Pandemien, Naturkatastrophen, Kriegs- oder Bürgerkriegshandlungen ergeben, betroffen sein könnte, erachten wir jedoch für gering. Unsere Vorsorgepläne sowie unsere weltweit verteilten Produktionsstandorte und Vertriebsniederlassungen tragen dazu bei, die Auswirkungen lokaler oder regionaler Schäden auf unsere Geschäftsabläufe zu begrenzen. Daher gehen wir davon aus, dass auch beim Eintritt solcher Ereignisse die Auswirkungen auf die Ergebnisentwicklung des WACKER-Konzerns im niedrigen Bereich liegen.

Strategische Chancen von übergeordneter Bedeutung – wie Strategieanpassungen oder mögliche Akquisitionen, Kooperationen und Partnerschaften – werden auf Vorstandsebene behandelt. Das geschieht im Rahmen des jährlichen Strategieentwicklungs- und Planungsprozesses und bei aktuellen Themen in den turnusmäßigen Vorstandssitzungen. Für diese Themen werden in der Regel unterschiedliche Szenarien und Chancen-Risiko-Profile entwickelt und zur Entscheidung gestellt.

WACKER sieht in den nächsten Jahren eine Reihe von Chancen, das Unternehmen erfolgreich weiterzuentwickeln.

**Gesamtwirtschaftliche Chancen**

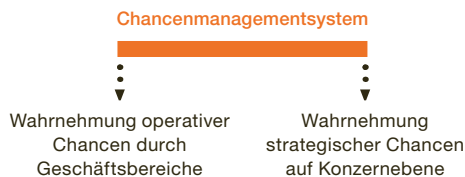
Unabhängig von den weltwirtschaftlichen Herausforderungen sieht WACKER gute Chancen, weiter stärker zu wachsen als die weltweite Chemieproduktion, besonders in jungen Märkten und Absatzregionen. Unsere Fokusbereiche und -regionen sind Brasilien, China, Indien und der Mittlere Osten. Das stärkste Wachstum sehen wir nach wie vor in China, Indien und Südostasien. Um diese Chancen wahrnehmen zu können, bauen wir unsere Präsenz in diesen Märkten kontinuierlich und gezielt aus. Unsere technischen Kompetenzzentren und die WACKER ACADEMY bilden das Fundament für die hohe Servicequalität und Kundennähe von WACKER.

**Chancenbericht**

**Chancenmanagementsystem**

Das Chancenmanagementsystem des WACKER-Konzerns ist unverändert gegenüber dem Vorjahr. Es ist als Instrument auf der Ebene der Geschäftsbereiche wie auch auf Konzernebene verankert. Operative Chancen identifizieren und nutzen wir in den Geschäftsbereichen, da sie über das notwendige detaillierte Produkt- und Markt-Know-how verfügen. WACKER setzt kontinuierlich Marktbeobachtungs- und Analyseinstrumente ein, beispielsweise zur strukturierten Auswertung von Markt-, Industrie- und Wettbewerbsdaten. Zudem greifen wir für die Beurteilung zukünftiger Chancen auf Kundeninterviews zurück. Die Kontrolle – wie WACKER Chancen wahrnimmt – erfolgt über Kennzahlen (Rolling Forecast, Ist-Berichterstattung).

**2.70 Chancenmanagementsystem**



**2.71 Übersicht Unternehmenschancen**

- Gesamtwirtschaftliche Chancen**  
Wachstum in Asien und anderen Schwellenländern

---

- Branchenspezifische Chancen**  
Umfassendes Produktportfolio für die globalen Zukunftstrends  
Urbanisierung, Ressourcen- und Energieeffizienz, Mobilität, Wohlstandszuwachs und Digitalisierung

---

- Unternehmensstrategische Chancen**  
Kostengünstiger Ausbau der Kapazitäten für Endprodukte  
Wachsende Cashflows durch niedrigere Investitionen

---

- Leistungswirtschaftliche Chancen**  
Höhere Produktivität der Anlagen  
Ausbau bestehender und Einrichtung neuer technischer Kompetenzzentren in den Regionen  
Anpassung von Produkten an regionale Anforderungen

**Branchenspezifische Chancen**

Branchenspezifische Chancen ergeben sich vor allem aus unserem breiten Produktportfolio, mit dem wir in hervorragender Weise globale Zukunftsthemen bedienen. Dazu zählen die fortschreitende Urbanisierung, der Trend zum schonenden Umgang mit natürlichen Ressourcen und

Energie, der weltweit wachsende Mobilitätsbedarf sowie die zunehmende Nachfrage nach Produkten, die die Lebensqualität erhöhen. An der Bedeutung dieser Themen für unser Geschäft hat sich nichts geändert.

Der wachsende Wohlstand in Schwellenländern, insbesondere in Asien, aber auch zunehmend höhere Markt- und Kundenanforderungen lassen die Nachfrage nach Produkten steigen, in denen hochwertige Silicone zum Einsatz kommen. WACKER will von dieser Entwicklung profitieren und seinen Anteil ertragsstarker Spezialsilicone gegenüber Standardprodukten weiter erhöhen. Besonders im Fokus stehen dabei die Bereiche Automobil, Kosmetik und Körperpflege, Gesundheit, Medizin, Elektronik und Bekleidung. Mit innovativen Produkten und Technologien in der Wundversorgung, in der Kosmetik und Textilpflege, in der Kunststoffverarbeitung, im Elektronikbereich sowie im 3D-Druck wollen wir dieses Wachstum begleiten.

Gute Wachstumschancen für den Geschäftsbereich WACKER SILICONES sehen wir im Elektro- und Elektronikmarkt, speziell in der Automobilelektronik. Wachstumstreiber sind die Digitalisierung, Vernetzung und Elektromobilität. So gewinnen elektronische Assistenzsysteme im Auto, die auch für autonomes Fahren unverzichtbar sind, immer stärker an Bedeutung. Laut Semicast Research wird der Markt für Fahrerassistenzsysteme in Kraftfahrzeugen bis 2022 jährlich um knapp 13 Prozent wachsen. Silicongele und Siliconvergussmassen schützen zuverlässig die dafür erforderlichen Sensoren und Elektronikkomponenten.

Auch im Geschäftsbereich WACKER POLYMERS gibt es Wachstumspotenziale auf Grund des steigenden Lebensstandards in den Schwellenländern, der zunehmenden Urbanisierung sowie des Trends, natürliche Ressourcen einzusparen und den Ausstoß von Kohlendioxid zu vermindern. Die Abkehr von traditionellen Baustoffen und Arbeitsweisen hin zu höherwertigen Systemen wird sich weiter fortsetzen. Ein wichtiges Thema ist dabei die Modifizierung von Zement und Gipsmörteln durch Dispersionspulver. Mit der Beimengung von Dispersionspulvern lassen sich Mörtelmischungen nicht nur besser verarbeiten und dünner auftragen, sondern auch in ihren Eigenschaften wesentlich verbessern. Bislang sind aber noch rund 80 Prozent des Trockenmörtelmarkts nicht modifiziert. In vielen Regionen haben Baufachleute gerade erst begonnen, sich mit den Vorteilen polymermodifizierter Trockenmörtel vertraut zu machen. Insbesondere im stark wachsenden Markt für Trockenbau arbeiten wir an speziellen Bindemitteln für gipsbasierte Baustoffe. Weiteres Wachstumspotenzial sieht der Geschäftsbereich WACKER POLYMERS außerdem in seinem Substitutionsgeschäft.

WACKER BIOSOLUTIONS erwartet vor allem bei seinen biotechnologisch hergestellten Produkten Wachstumspotenziale. Dazu zählen Pharmaproteine, Cyclodextrine und Cystein. In der Auftragsherstellung von Pharmaproteinen sehen wir uns mit Fermenterkapazitäten von 300 bis zu 1.500 Litern bestens gerüstet, die Bedürfnisse unserer Kunden in allen Phasen der Wertschöpfung abzudecken, von der klinischen Prüfung bis hin zur Marktversorgung. Im Geschäft mit Cyclodextrinen und Cystein entwickeln wir neue Anwendungen, etwa für fettarme Salatdressings, und schaffen so zusätzliche Nachfrage nach unseren Produkten.

### 2.72 Absatzchancen und -risiken

Risiken	Chancen
Schwächeres Wirtschaftswachstum in China und den Schwellenländern	Umsatzwachstum mit Produkten in den Bereichen Kosmetik und Körperpflege, Gesundheit, Elektronik und Bau
Anhaltende geopolitische Krisen sowie gestiegene politische Unsicherheit in Europa und den USA	Hohes Marktwachstum in der Photovoltaik

Energie bleibt ein wichtiges Zukunftsthema, und hier vor allem die Photovoltaikindustrie. Die Wettbewerbsfähigkeit der Solarindustrie im Vergleich zu anderen Energieträgern erhöht die Nachfrage nach Solaranlagen weiter. Immer stärker werden regenerative Energiequellen in vielen Ländern der Welt genutzt. Wachstumspotenziale sehen wir in erster Linie in China, Indien und den USA. Der Geschäftsbereich WACKER POLYSILICON wird als Hersteller von polykristallinem Reinstsilicium und als Kosten- und Qualitätsführer davon profitieren.

### Unternehmensstrategische Chancen

Der Ausbau unserer Kapazitäten für Vorprodukte in den vergangenen Jahren bietet WACKER Chancen, in seinen Geschäftsbereichen weiter zu wachsen. Bis zum Jahr 2020 werden wir uns nun darauf konzentrieren, die steigende Nachfrage unserer Kunden vor allem mit kostengünstigen Erweiterungen bestehender Anlagen zu begleiten und unsere Kapazitäten für Endprodukte in den Wachstumsregionen der Welt weiter auszubauen. So errichten wir an unserem koreanischen Standort Jincheon derzeit neue Produktionsanlagen für Silicone, die in die Bau-, Elektronik- und Automobilindustrie gehen. In den USA bauen wir am Standort Ann Arbor ein neues Forschungszentrum für Silicone auf und stärken auf diese Weise unsere Entwicklungskompetenz in Nordamerika. Mit dem neuen Pilotreaktor für vAE-Dispersionen am chinesischen Polymerstandort Nanjing erweitern wir unser Angebot für

Produktentwicklungen, Anwendungstechnik und Kundenservice vor Ort. Am Polysiliciumstandort Charleston haben wir die Produktionsanlagen in 2016 wie geplant vollständig in Betrieb genommen. Damit können wir am weiteren Wachstum des Photovoltaikmarktes teilhaben. Die deutlich niedrigeren Investitionen führen dazu, dass in diesem und in den kommenden Jahren der Netto-Cashflow voraussichtlich kräftig wachsen wird.

### Leistungswirtschaftliche Chancen

WACKER bieten sich eine Reihe von Chancen, seine Kostenstrukturen, Prozesse und Produktivitäten zu verbessern. Im Geschäftsbereich WACKER POLYSILICON und in der Siltronic setzen wir unsere so genannten Kostenroadmaps weiter um. In den Chemiebereichen erschließen wir mit unserem Produktivitäts- und Effizienzprogramm „Wacker Operating System“ weitere Kostensenkungspotenziale. Hebel dafür sehen wir unter anderem in den spezifischen Kosten bei Hilfsstoffen, Produktivitätsfortschritten in der Herstellung sowie einer größeren Auswahl von Lieferanten, um bessere Einkaufskonditionen zu erreichen.

## Beurteilung des Gesamtrisikos durch den Vorstand

106

Das implementierte Risikomanagementsystem bildet die Grundlage für die Einschätzung des Gesamtrisikos durch den Vorstand. Es fasst alle Risiken zusammen, die von den Geschäftsbereichen, den einzelnen Zentralbereichen und den Regionen angezeigt werden. Es wird regelmäßig vom Vorstand überprüft und im Prüfungsausschuss behandelt. Im Wesentlichen hat sich im Verlauf des Jahres 2016 das Risiko bei den Pensionen erhöht. Durch die derzeit steigenden Preise für Rohöl und Kohle haben sich die Beschaffungsmarktrisiken gegenüber dem Vorjahr erhöht. Die Investitionsrisiken haben sich mit der zeitgerechten Inbetriebnahme der Produktionsanlagen am Standort Charleston im Jahresverlauf vermindert. Das Gesamtrisiko ist in der Summe gegenüber dem Vorjahr nach unserer Einschätzung in etwa gleich geblieben.

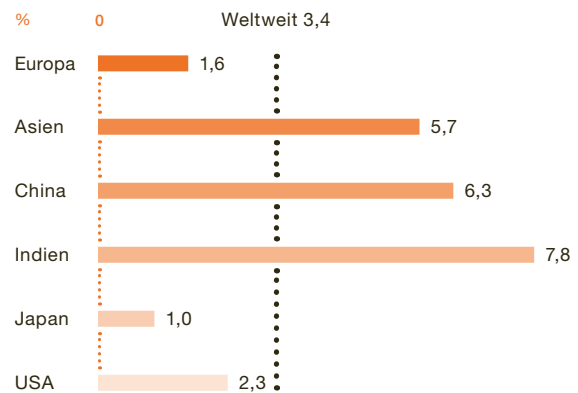
Für den Vorstand sind zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Berichts keine einzelnen oder aggregierten Risiken zu erkennen, die die Fortführung des Unternehmens ernsthaft gefährden könnten. Die Marktrisiken in der Photovoltaikindustrie, die geprägt sind von Überkapazitäten und niedrigen Preisen sowie einer Konsolidierung innerhalb der Branche, sind zwar nach wie vor vorhanden. Dank unseres umfassenden Produktportfolios und unserer guten regionalen Aufstellung sehen wir aber gute Chancen, unsere führenden Marktpositionen auszubauen und weiter zu wachsen. Wir bleiben zuversichtlich, dass WACKER strategisch und finanziell so gut aufgestellt ist, dass wir die Chancen, die sich uns bieten, nutzen können.

# Prognosebericht

## Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Die Weltwirtschaft befindet sich nach Einschätzungen der Konjunkturforscher auf einem moderaten Wachstumskurs. Die Prognosen sind allerdings von einer hohen Unsicherheit gekennzeichnet, denn die Risiken, dass die wirtschaftliche Entwicklung im Jahr 2017 schwächer ausfallen könnte als erwartet, sind immer noch groß. Der Aufschwung in den Industrienationen bleibt verhalten, da das Wachstum durch gedämpfte Investitionstätigkeit und geringe Inlandsnachfrage gebremst wird. Auch die niedrigen Inflationsraten in vielen Ländern bremsen das Wachstum und die anhaltend expansive Geldpolitik der führenden Notenbanken stärkt die Auftriebskräfte nur bedingt.

### 2.73 Entwicklung Bruttoinlandsprodukt 2017



Quellen: weltweit: IWF, Asien: ADB, China: ADB, Indien: ADB, Japan: OECD, USA: OECD, Europa: OECD

Die Weltwirtschaft wird nach Ansicht des Internationalen Währungsfonds 2017 etwas stärker wachsen als im Jahr zuvor. Der IWF geht davon aus, dass das weltweite Bruttoinlandsprodukt um 3,4 Prozent (2016: 3,1 Prozent) steigt. Den größten Anteil an dieser Aufwärtsentwicklung im Jahr 2017 haben laut IWF die Schwellenländer mit einem Plus von 4,6 Prozent. Die Industrienationen werden einen Anstieg ihrer Wirtschaftsleistung von 1,8 Prozent beisteuern. In China hat das Risiko eines abrupten Wachstumsrückgangs auf kurze Sicht nachgelassen, da die Konjunkturmaßnahmen langsam Wirkungen zeigen. In den nächsten Jahren wird sich nach Ansicht der Experten das Expansionsstempo in der Volksrepublik ebenso wie in den Schwel-

lenländern Asiens weiter verlangsamen, auch wenn die Wachstumsraten insgesamt hoch bleiben. Im Euroraum scheint sich das moderate Wachstum fortzusetzen, trotz der Unsicherheit über die Ausgestaltung des britischen Austritts aus der Europäischen Union. In den Vereinigten Staaten soll die Wirtschaftsleistung im Jahr 2017 ebenfalls steigen.

Wir gehen anhand der aktuellen Konjunkturprognosen in unserem Szenario davon aus, dass die Weltwirtschaft im Jahr 2017 spürbar zulegen wird. Für das Jahr 2018 rechnen wir mit einem ähnlichen Zuwachs.

## Branchenspezifische Rahmenbedingungen

Die wirtschaftliche Entwicklung in den für unser Geschäft bedeutenden Branchen wird sich aus unserer Sicht im Jahr 2017 weitgehend positiv gestalten.

### Chemische Industrie soll im Jahr 2017 leicht zulegen

Nach einem durchwachsenen Jahr 2016 rechnet der Verband der Chemischen Industrie (vci) auch für das Jahr 2017 mit einer schwachen Dynamik in der chemischen Industrie. Nach Ansicht des Branchenverbands wird die globale Chemieproduktion nur geringfügig um 0,5 Prozent wachsen. Beim Gesamtumsatz geht der vci von einer Steigerung um ein Prozent aus. Das Exportgeschäft bleibt dabei der Wachstumstreiber der deutschen Chemie. Gebremst wird der Aufwärtstrend nach Angaben des vci durch das schwierige weltwirtschaftliche Umfeld.

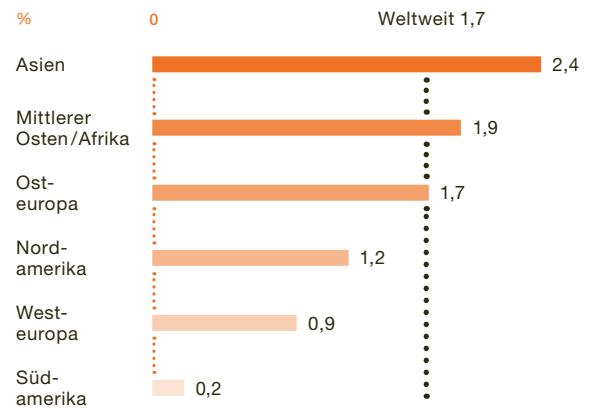
Die Chemiebereiche von WACKER sehen vor allem Wachstumschancen in den BRIC-Staaten und anderen aufstrebenden

Schwellenländern. Der steigende Wohlstand in den Schwellenländern sorgt dafür, dass wir in Ländern wie China und Indien sowie in der Region Südostasien unsere Umsätze weiter erhöhen. WACKER hat viele höherwertige Produkte im Portfolio, die von neuen Käuferschichten nachgefragt werden.

### Weltweite Bauindustrie bleibt auf Wachstumskurs

Die Bauindustrie wird nach Ansicht des Marktforschungsinstituts B+L Marktdaten GmbH in den nächsten Jahren weiter wachsen. Im Durchschnitt soll das Bauvolumen jährlich um rund 1,7 Prozent bis 2019 zulegen. Haupttreiber dieser Entwicklung ist die Region Asien. Auch die europäische und nordamerikanische Bauwirtschaft entwickeln sich nach Einschätzung von B+L weiterhin positiv, wenngleich mit niedrigeren Wachstumsraten als in Asien. In Südamerika dagegen stagniert der Baumarkt.

2.74 Wachstumsrate der weltweiten Bauleistungen nach Regionen 2017–2019



Quelle: B+L Marktdaten GmbH

### 2.75 Wichtige Abnehmerbranchen von WACKER

Branchen	Entwicklung 2016	Entwicklung 2017
Chemieindustrie	schwaches Wachstum	schwaches Wachstum
Bauindustrie	Wachstum	Wachstum
Energie/Elektro	Wachstum	Wachstum
Photovoltaikindustrie	Wachstum, nach wie vor Überkapazitäten am Markt und weitere Konsolidierung	leichtes Wachstum, nach wie vor Überkapazitäten am Markt und weitere Konsolidierung
Halbleiterindustrie	leichtes Wachstum	Wachstum



Die Themen Renovierung, Energieeffizienz und Nachhaltigkeit bieten für WACKER auch in den kommenden Jahren gute Wachstumspotenziale. Im Geschäftsbereich WACKER POLYMERS erwarten wir für 2017 in allen Regionen einen Anstieg unserer Umsätze mit der Bauindustrie. Zuwächse sehen wir vor allem bei emissionsarmen Innenfarben und Trockenmörtel. Im Geschäftsbereich WACKER SILICONES soll der Anteil an höherwertigen Spezialprodukten für die Bauindustrie weiter steigen. Gute Wachstumspotenziale besitzen Hybridpolymere zur Formulierung von Hochleistungskleb- und Dichtstoffen sowie unter eigener Marke vertriebene Silicondichtstoffe.

### Elektro- und Elektronikindustrie rechnet 2017 mit moderatem Wachstum

Die Elektro- und Elektronikindustrie rechnet für das Jahr 2017 mit einem Anstieg des weltweiten Marktvolumens von drei bis vier Prozent. Nach Schätzungen des Zentralverbandes Elektrotechnik- und Elektronikindustrie (ZVEI) wird dieses Wachstum vor allem getragen von Asien, aber auch in Europa und USA erwartet der Branchenverband leichte Zuwächse. Für die deutsche Elektro- und Elektronikindustrie geht der ZVEI von zwei Prozent Marktwachstum für das Jahr 2017 aus. Gute Wachstumsperspektiven sieht WACKER bei Silicongelen und Siliconvergussmassen für Elektronikkomponenten und maßgeschneiderten Siliconen für die Automobilindustrie, beispielsweise für Fahrerassistenzsysteme, Sensoren und optische Displays.

### Das Umfeld bleibt herausfordernd, der Photovoltaikmarkt wird aber in 2017 weiter wachsen

Das wirtschaftliche Umfeld für die Photovoltaikindustrie wird auch im Jahr 2017 herausfordernd bleiben. Vor allem die geringe Ertragskraft vieler Solarunternehmen, Produktionsüberkapazitäten sowie niedrige Preise führen zu Unsicherheiten im Markt. Im Laufe des Jahres 2016 sind sowohl die Modulkosten als auch die globalen Preise für Solarmodule teilweise um bis 30 Prozent gesunken. Die Photovoltaik ist dadurch in allen Regionen der Welt gegenüber anderen Energieträgern noch wettbewerbsfähiger geworden. Im Dezember 2015 hatten sich beim Klimagipfel in Paris 190 Länder gemeinsam zu Maßnahmen verpflichtet, die sich abzeichnende Erderwärmung bei deutlich unter 2 Grad Celsius zu halten, idealerweise sogar bei nur 1,5 Grad Celsius. Die meisten Nationen, die der UN-Klimakonferenz angehören, haben inzwischen das Klimaabkommen unterzeichnet. Die Photovoltaik spielt bei der Erreichung der festgelegten Klimaziele eine tragende Rolle, da sie den spezifischen Kohlenstoffdioxidausstoß im Vergleich zu fossilen Energieträgern substanziell reduziert. Diese politischen Rahmenbedingungen und die erhöhte Wettbewerbsfähigkeit der Photovoltaik führen dazu, dass weitere neue Märkte für die Photovoltaik erschlossen werden und der weltweite Markt für erneuerbare Energie auf

Basis von Photovoltaik weiter wachsen wird. China wird auch im Jahr 2017 der weltweit größte und wichtigste Markt bleiben. Zu den weiteren Ländern mit hohem Zubau gehören laut den Marktforschern von IHS die USA, Indien und Japan. Zu den Regionen mit hohem Wachstumspotenzial gehören Mittel- und Südamerika, Südostasien sowie der Mittlere Osten und Afrika. WACKER geht nach eigenen Marktuntersuchungen davon aus, dass der Markt für Photovoltaik im Jahr 2017 weiter wachsen wird. Die neu installierte Photovoltaikleistung (PV-Leistung) wird zwischen 75 und 85 Gigawatt (GW) erwartet.

### 2.76 Entwicklung Photovoltaikmarkt 2017

	Neu installierte PV-Leistungen (MW)		2016
	2017		
	Lower Range	Upper Range	
Deutschland	1.500	1.700	1.500
Frankreich	1.000	1.200	800
Italien	400	500	400
Übriges Europa	4.000	4.500	4.000
USA	12.000	14.000	14.600
Japan	7.500	8.000	8.300
China	24.000	27.000	30.000
Indien	8.500	9.500	4.200
Übrige Welt	16.100	18.600	12.200
<b>Gesamt</b>	<b>75.000</b>	<b>85.000</b>	<b>76.000</b>

Quellen: PV-Markt 2017: IHS, RTS Corporation, eigene Marktuntersuchungen von WACKER; PV-Markt 2016: Bundesnetzagentur, Commissariat Général au Développement Durable, IHS, Solar Energy Industries Association (SEIA), RTS Corporation, eigene Marktuntersuchungen von WACKER

### Nachfrage nach Halbleiterwafern soll im Jahr 2017 steigen

Für das Jahr 2017 erwartet die Marktforschungsfirma IHS Markit Technology, dass die Nachfrage nach Siliciumwafern nach verkaufter Fläche um 5,1 Prozent ansteigt. Diese Entwicklung wird vor allem durch Zuwächse im Halbleitermarkt getrieben. Für den siliciumbasierten Halbleitermarkt rechnet IHS Markit Technology für 2017 mit einem Umsatzzanstieg von 4,8 Prozent.

## Ausrichtung des Konzerns in den folgenden zwei Jahren

Die Geschäftsstrategie von WACKER wird auch in den kommenden Jahren von drei Hebeln bestimmt: Expansion in aufstrebenden Märkten und Regionen, Innovationen sowie Substitution von Konkurrenzprodukten durch WACKER-Produkte. Fokusregionen für weiteres Wachstum sind unverändert Brasilien, China, Indien, Südostasien sowie der

Nahe und Mittlere Osten. Das größte Potenzial hat dabei China. In Indien sehen wir erneut gute Chancen, mit unseren Produkten zu wachsen. Auch in unseren etablierten Märkten Amerika und Europa sehen wir für unser Chemiegeschäft Wachstumschancen. Weitere Informationen zur Ausrichtung sind im Kapitel Ziele und Strategien erläutert.

Die Internationalisierung von WACKER schreitet in den kommenden Jahren voran und wird begleitet von Ausbauprojekten in den unterschiedlichen Regionen. Operative Verantwortung werden wir noch stärker auf die Regionen übertragen. Unsere Produkte sollen noch besser auf lokale Bedürfnisse zugeschnitten werden. Dazu werden wir unsere F & E-Arbeit noch stärker internationalisieren. Unser Netz, bestehend aus technischen Kompetenzzentren und der WACKER ACADEMY, erweitern wir gezielt.

## Künftige Entwicklung des WACKER-Konzerns

Nach unserem angenommenen Szenario erwarten wir, dass die Weltwirtschaft im Jahr 2017 wächst. Die größten Wachstumsimpulse kommen aus Asien und den USA, das Wachstum in Europa ist verhalten.

Der Schwerpunkt unserer Investitionen konzentriert sich im Jahr 2017 auf Anlagen zur Herstellung von Zwischen- und Fertigprodukten. WACKER setzt vor allem auf organisches Wachstum seines Geschäfts. Nach wie vor sehen wir hier gute Wachstumspotenziale in Anwendungen und Märkten. Die Investitionen werden im Jahr 2017 weiter deutlich unter den Abschreibungen liegen. Im Jahr 2018 bleiben die Investitionen ebenfalls unter dem Niveau der Abschreibungen.

Der Geschäftsbereich WACKER SILICONES baut eine neue Anlage für hochdisperse Kieselsäure am US-Standort Charleston und eine Silicon-Mehrzweckanlage im brasilianischen Jandira. Der Geschäftsbereich WACKER POLYMERS investiert in Burghausen in einen Reaktor für vAE-Dispersionen. Der Geschäftsbereich WACKER BIOSOLUTIONS hat eine Großfermentationsanlage in Spanien übernommen, wo künftig fermentativ erzeugtes Cystein hergestellt wird. Bei Siltronic konzentrieren sich die Investitionen darauf, die Anforderungen der neuesten Design-Rules bei der 300 mm Technologie zu bedienen.

### Künftige Produkte und Dienstleistungen

Der Geschäftsbereich WACKER POLYMERS setzt weiterhin verstärkt auf den Einsatz polymerer Bindemittel für anspruchsvolle Bau- und Beschichtungsanwendungen. Insbesondere der Bedarf an funktionalen Zusätzen für wasserabweisende Baustoffe und Imprägnierungen steigt

weltweit. Wir haben spezielle Dispersionen für hydrophobe Beschichtungen entwickelt, die Küchen, Bäder oder Fundamente zuverlässig und sicher vor Feuchtigkeit schützen. Nach Schätzungen von MarketsandMarkets wächst der globale Markt für abdichtende Bauzusätze bis 2020 mit durchschnittlich rund acht Prozent auf rund 3,8 Mrd. US-\$.

Weltweit steigt auch die Nachfrage nach umweltfreundlichen, wasserbasierten Farben und Beschichtungen. Laut Mordor Intelligence wächst die globale Beschichtungsindustrie mit durchschnittlich fünf Prozent pro Jahr und erreicht bis zum Jahr 2021 einen Wert von rund 179 Mrd. US-\$. Mit speziellen Dispersionen für funktionale Außenanwendungen wollen wir unsere Marktposition in diesem Bereich weiter ausbauen.

Der Geschäftsbereich WACKER SILICONES wird seine 2014 begonnenen Aktivitäten rund um das Thema additive Fertigung für Silicone weiter vorantreiben. Das WACKER-eigene 3D-Druckverfahren, bei dem Silicontröpfchen schichtweise zu Formteilen aufgebaut werden, zeichnet sich durch hohe Präzision und Gestaltungsfreiheit aus. Unter dem Markennamen ACEO® bietet WACKER umfassende Beratungs- und Dienstleistungen rund um den 3D-Druck mit Siliconen an. ACEO® kooperiert eng mit Universitäten und Forschungsinstituten. Ziel ist es, die eigene Expertise zu vertiefen und mit dieser Technologie Marktführer zu werden. Experten rechnen mit jährlichen Wachstumsraten des 3D-Markts von über 30 Prozent. Vielversprechend entwickelt sich auch das Geschäft mit Präzisionsfilmen aus Silicon. Sie ermöglichen unter anderem die Entwicklung von Membranen und tragbaren Sensoren für Textilien. Damit lassen sich beispielsweise Bewegungsabläufe für medizinische oder therapeutische Zwecke virtuell darstellen.

Der Wundversorgungsmarkt wird nach Expertenansicht bis 2021 jährlich sechs Prozent wachsen. Für diesen Bedarf entwickelt WACKER spezielle Silicongelee. Bei der Versorgung großflächiger oder chronischer Wunden setzt die Medizin in zunehmendem Maße auf siliconbeschichtete Wundauflagen. Im Bereich Kosmetik- und Körperpflege entwickeln wir neue Siliconadditive. In Asien liegt der Schwerpunkt auf Siliconelastomergelen für die Formulierung von Hautpflegeprodukten und Make-up. In China und Indien bauen wir unser Angebot an Siliconölen und -emulsionen für Haarwaschmittel und Conditioner aus. Bei Kosmetik und Körperpflegeprodukten kommt das größte Wachstum aus Asien sowie dem Nahen und Mittleren Osten. Mit einem Warenverkaufswert von über 100 Mrd. € ist Asien schon heute größter Absatzmarkt der Welt.

Im Baubereich stehen unter anderem neue Anti-Graffiti-Beschichtungen im Fokus. Weiterer Schwerpunkt ist die Anpassung von Produkten an lokale Anforderungen, um regionale Märkte noch stärker zu durchdringen. Silan-modifizierte Hybridpolymere werden als Technologieplattform zur Formulierung von Baudicht- und -klebstoffen, hochbelastbaren Industrieklebstoffen, Beschichtungen und Flächenabdichtungen immer wichtiger. Wachstumsimpulse erwarten wir außerdem von unseren Siliconadditiven zur Herstellung von Holz-Polymer-Verbundwerkstoffen. Laut MarketsandMarkets wird der Weltmarkt für solche Hybridkunststoffe bis 2021 jährlich um zwölf Prozent zulegen. Wachstumstreiber sind vor allem die Bau- und Automobilindustrie.

Wacker Biotech hat für das Pharmaunternehmen medac einen zuverlässigen und hochmodernen Prozess entwickelt, um das Biopharmazeutikum Spectrila® kostengünstig und sicher für die Marktversorgung herzustellen. Das Arzneimittel wird zur Behandlung akuter lymphatischer Leukämie (ALL) eingesetzt, der häufigsten Form von Blutkrebs bei Kindern. In Kombination mit anderen Medikamenten kann bei Kindern eine Heilungsrate von 90 Prozent erreicht werden. Nach Studien von Research and Markets wird der Markt für Biopharmazeutika bis zum Jahr 2020 mit durchschnittlich sieben Prozent pro Jahr wachsen und ein Volumen von rund 250 Mrd. us-\$ erreichen.

Weiteres Potenzial verspricht der Markt für funktionale Nahrungs- und Nahrungsergänzungsmittel: Das Marktforschungsinstitut Mordor Intelligence geht davon aus, dass der Markt für Lebensmittel mit einem positiven Gesundheitseffekt durchschnittlich 7,5 Prozent pro Jahr wachsen wird. Der Geschäftsbereich WACKER BIOSOLUTIONS will von diesem Wachstum profitieren, zum Beispiel mit naturidentischem Hydroxytyrosol für die Herz-Kreislauf-Gesundheit, fermentativem Cystein für vegetarische Fleischaromen oder Cyclodextrinen für eifreie Backwaren.

### Forschung und Entwicklung

Strategische Konzern-Schlüsselprojekte stehen weiter im Fokus unserer Forschungs- und Entwicklungsarbeit. WACKER plant, im Jahr 2017 für diese Projekte elf Prozent (2016: 15 Prozent) des F&E-Budgets aufzuwenden. Schwerpunkte unserer Forschungs- und Entwicklungsarbeit sind die Zukunftsfelder Energie, Consumer Care, Biotechnologie und Bauanwendungen sowie Halbleiter. Besonderes Augenmerk legen wir dabei auf die Themen Energiespeicherung und Erzeugung regenerativer Energie.

### Produktion

WACKER wird in den nächsten beiden Jahren neue Produktionskapazitäten in Betrieb nehmen. Das konzernweite Programm „Wacker Operating System“ (wos) konzentriert

sich darauf, die Produktivität der Produktionsbetriebe und aller produktionsnahen Servicebereiche weiter zu verbessern. Der Schwerpunkt liegt auf Schlüsselprojekten mit hohem wirtschaftlichem Einfluss auf Kosten und Nutzen.

### 2.77 Inbetriebnahmen Produktionsanlagen 2017

Standort	Projekte	Inbetriebnahme
Burghausen	Dispersionsreaktoranlage	2017
Burghausen	Logistikausbau für Vinylacetatmonomer VAM	2017
Adrian/Michigan, USA	Diskontinuierliche Emulsionsanlage	2017
Brasilien	Silicone-Mehrzweckanlage	2017

Der Instandhaltungsaufwand im Geschäftsjahr 2017 beläuft sich auf rund 475 Mio. €.

### Einkauf und Logistik

Der Einkauf von Energie und Rohstoffen bleibt ein wichtiger Einflussfaktor hinsichtlich der Ertragsstärke von WACKER. Energie- und Rohstoffkosten machen mehr als ein Drittel unserer Herstellungskosten aus. WACKER geht davon aus, dass die Durchschnittspreise im Jahr 2017 für unsere wichtigsten Rohstoffe höher sein werden als im Vorjahr. Die Energiespotmärkte sowie andere Rohstoffmärkte haben in der ersten Jahreshälfte 2016 Tiefstände bei den Preisen erreicht. Seitdem sehen wir steigende Preise in diesen Märkten, die wiederum wesentlich sind für die Preise vieler unserer Rohstoffe. Die Preisentwicklung auf dem Erdölmarkt im weiteren Jahresverlauf 2017 kann auch die Preisbildung für wichtige Rohstoffe von WACKER wie Ethylen und Methanol beeinflussen. Angesichts der hohen Abhängigkeit Europas von Rohstoffimporten können auch Anti-Dumping-Strafzölle, die Rohstoffkosten von WACKER beeinträchtigen.

Wir gehen davon aus, dass der Strompreis gegenüber dem Vorjahr stabil bleibt. Die Preise für Erdgas sind höher als im Vorjahr. Die Energiekosten werden im Jahr 2017 über dem Niveau des Vorjahres liegen.

Die Versorgung mit Rohstoffen und Energie ist im Jahr 2017 weitgehend gesichert. Die Märkte für die von uns benötigten Rohstoffe sind so liquide, dass es zu keinen Lieferengpässen kommen sollte. Im Technischen Einkauf führen wir eine global einheitliche Methodik zum Lieferantenmanagement ein. Hier ist das Ziel, unser Lieferantenportfolio auf unsere wichtigsten Partner zu fokussieren,

um dann gemeinsam mit diesen Lieferanten deren Leistungsfähigkeit für WACKER zu steigern.

Im Bereich der Logistik arbeiten wir daran, die Potenziale für die Digitalisierung in der Logistik auszuloten. Das geschieht mit Pilotanwendungen in unseren Zentrallägern und in Zusammenarbeit mit unseren Logistikpartnern.

### Vertrieb und Marketing

Der Geschäftsbereich WACKER POLYMERS wird 2017 in Indonesien ein neues technisches Kompetenzzentrum eröffnen. In Hanoi, Vietnam, wird ein weiteres Vertriebsbüro eröffnet. Das Vertriebsbüro auf den Philippinen wird erweitert. Die Vertriebsaktivitäten im Nahen und Mittleren Osten bauen wir gemeinsam mit unseren Distributionspartnern gezielt aus. Wichtigste Messe im Jahr 2017 ist die European Coatings Show im April in Nürnberg.

### Mitarbeiter

Für das Jahr 2017 gehen wir von einem leichten Anstieg der Mitarbeiterzahl aus. Dabei steht weiterhin eine umsichtige Personalplanung im Mittelpunkt.

### Nachhaltigkeit

WACKER arbeitet weiter daran, seine Energieeffizienz zu verbessern. Mit quantifizierbaren Umweltzielen wollen wir die Auswirkungen unserer Produktion auf die Umwelt vermindern.

Im Jahr 2017 legt WACKER den regionalen Schwerpunkt des Nachhaltigkeitsmanagements auf Asien. Dabei überprüfen wir einzelne Standorte auf Umwelt- und Gesundheitsschutz sowie Sicherheit. Im Jahr 2018 liegt der Schwerpunkt auf Amerika.

Beim Arbeitsschutz haben wir uns das Ziel gesetzt, die Zahl der Arbeitsunfälle pro eine Mio. Arbeitsstunden konzernweit auf mindestens 1,7 im Jahr 2020 zu verringern.

Für die dritte, bis Mitte 2018 laufende REACH-Etappe bereiten wir weitere 110 Stoffdossiers vor.

WACKER wird im Jahr 2017 den Nachhaltigkeitsbericht über die Jahre 2015/2016 veröffentlichen.

### 2.78 Umweltziele des WACKER-Konzerns bis 2022

Region	Umweltkennzahl	Basisjahr	Ziel 2022 (%)
WACKER Deutschland	gewichteter spezifischer Energieverbrauch (Energienmenge pro Nettoproduktionsmenge)	2007	-50
WACKER Deutschland	spezifische Kohlendioxidemissionen (pro Tonne Nettoproduktion)	2012	-15
Konzern	spezifische Staubemissionen (pro Tonne Produkt)	2012	-50
Konzern	spezifische Emissionen relevanter VOCs (flüchtige organische Verbindungen; pro Tonne Produkt)	2012	-25

### Ausblick auf das Geschäftsjahr 2017

Die wichtigsten Prämissen, die WACKER bei seiner Planung zugrunde legt, sind die Energie- und Rohstoffkosten, die Personalkosten und die Wechselkurse. Für das Jahr 2017 planen wir mit einem Wechselkurs des Euro zum us-Dollar von 1,10 und zum Yen von 120.

### Steuerungskennzahlen und Wertmanagement

Die wichtigen finanziellen Steuerungskennzahlen für den WACKER-Konzern bleiben gegenüber dem Vorjahr unverändert.

### Konzernumsatz 2017 mit Mengenwachstum

WACKER erwartet im Geschäftsjahr 2017 steigende Mengen in allen Geschäftsbereichen. In unseren Planungsprämissen gehen wir davon aus, dass die Preise für Siliciumwafer steigen. Die durchschnittlichen Preise für Polysilicium werden unter Vorjahr liegen. Der Konzernumsatz soll bei weiter niedrigen Preisen im Polysiliciumgeschäft um einen mittleren einstelligen Prozentsatz steigen.

Die tatsächliche Entwicklung des WACKER-Konzerns und der Geschäftsbereiche kann auf Grund der wirtschaftlichen Unsicherheiten positiv wie auch negativ von unseren Annahmen abweichen.

Aus heutiger Sicht werden die Chemiebereiche im Umsatz wachsen. Im Polysiliciumgeschäft erwarten wir einen Umsatz auf Vorjahresniveau. Siltronic wird im Umsatz deutlich wachsen.

Das Umsatzwachstum soll sich im Vergleich zum Jahr 2017 im Jahr 2018 fortsetzen – vorausgesetzt, dass die weltweite Konjunktur wie von den Wirtschaftsforschungsinstituten prognostiziert auf Wachstumskurs bleibt und es nicht zu unvorhersehbaren Einbrüchen in den für WACKER wesentlichen Absatzregionen und -branchen kommt.

#### Ausblick der wesentlichen Steuerungskennzahlen auf Konzernebene

So entwickeln sich die wesentlichen Steuerungskennzahlen auf Konzernebene aus heutiger Sicht.

**Entwicklung der EBITDA-Marge und des EBITDA:** Die EBITDA-Marge wird leicht unter Vorjahr erwartet. Insgesamt niedrigere Preise in unserem Geschäft und steigende Rohstoffpreise mindern die EBITDA-Marge. Das EBITDA wird auf vergleichbarer Basis – d. h. ohne Sondererträge aus Schadenersatzzahlungen sowie aus der Auflösung von Vertrags- und Lieferbeziehungen zu unseren Solarkunden – auf dem Niveau des Vorjahres liegen. Sollten sich die aktuellen Marktbedingungen im Jahresverlauf fortsetzen, ergeben sich daraus zusätzliche Chancen für

die EBITDA-Entwicklung. Der Konzernjahresüberschuss soll bei einer Steuerquote von 30 Prozent auf dem Niveau des Vorjahres liegen.

**ROCE:** Der ROCE wird im Vergleich zum Vorjahr (2016: 6,1 Prozent) auf dem Niveau des Vorjahres liegen.

**Netto-Cashflow:** Für das Jahr 2017 erwarten wir einen deutlich positiven Netto-Cashflow in der Größenordnung des Vorjahres.

#### Ausblick für ergänzende Steuerungskennzahlen auf Konzernebene

**Investitionen:** Im Jahr 2017 werden sich die Investitionen auf rund 450 Mio. € belaufen und damit gegenüber dem Vorjahr leicht steigen. Sie liegen aber nach wie vor deutlich unter den Abschreibungen. Die Abschreibungen werden im Jahr 2017 mit rund 720 Mio. € leicht unter dem Niveau des Vorjahres liegen. Die Investitionen fließen unter anderem in den Neubau einer Anlage für hochdisperse Kieselsäure am US-Standort in Charleston. Die Investitionen werden voraussichtlich in vollem Umfang aus dem erwarteten Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit gedeckt.

**Nettofinanzschulden:** Die Nettofinanzschulden werden weiter sinken und deutlich unter Vorjahr liegen (2016: 992,5 Mio. €).

112

#### 2.79 Ausblick für das Jahr 2017

	Ist 2016	Ausblick 2017
<b>Wichtige finanzielle Steuerungskennzahlen</b>		
EBITDA-Marge (%)	20,4	leicht unter Vorjahr
EBITDA (Mio. €)	1.101,4 <sup>1</sup>	auf vergleichbarer Basis ohne Sondererträge auf dem Niveau des Vorjahres
ROCE (%)	6,1	auf dem Niveau des Vorjahres
Netto-Cashflow (Mio. €)	400,6	auf dem Niveau des Vorjahres
<b>Ergänzende finanzielle Steuerungskennzahlen</b>		
Umsatz (Mio. €)	5.404,2	mittlerer einstelliger Prozentsatz höher
Investitionen (Mio. €)	427,6	rund 450
Nettofinanzschulden (Mio. €)	992,5	deutlich unter Vorjahr
Abschreibungen (Mio. €)	735,2	rund 720

<sup>1</sup> Das EBITDA ohne Sondererträge lag 2016 bei 1.081,1 Mio. €.



### Umsatz- und EBITDA-Entwicklung der Geschäftsbereiche

Für den Geschäftsbereich WACKER SILICONES erwarten wir für das Jahr 2017 einen Umsatzzanstieg im mittleren einstelligen Prozentbereich im Vergleich zum Vorjahr. Das Umsatzwachstum wird getragen von allen Geschäftseinheiten von WACKER SILICONES. Wir gehen in allen Regionen von steigenden Umsätzen aus. Weiterhin wollen wir bei hoher Auslastung unserer Anlagen den Anteil mit Spezialprodukten am Umsatz erhöhen. Das EBITDA soll bei teilweise steigenden Rohstoffpreisen gegenüber dem Vorjahr leicht steigen.

Im Geschäftsbereich WACKER POLYMERS gehen wir von einem Umsatzzanstieg im mittleren einstelligen Prozentbereich im Vergleich zum Vorjahr aus. Das Dispersions- wie auch das Dispersionspulvergeschäft tragen zu diesem Wachstum bei. Vor allem in Amerika erwarten wir eine Fortsetzung des starken Wachstums aus dem Vorjahr. Beim EBITDA gehen wir bei deutlich steigenden Rohstoffpreisen von einem deutlichen Rückgang gegenüber dem Vorjahr aus, wobei die EBITDA-Marge die Zielmarge von 16 Prozent für die Chemiebereiche von WACKER übertreffen wird.

Einen Umsatzzanstieg im niedrigen einstelligen Prozentbereich erwarten wir im Jahr 2017 im Geschäftsbereich WACKER BIOSOLUTIONS. Das Wachstum kommt vor allem aus dem Bereich Pharma/Agro. Integrationskosten für den neuen Standort in Spanien werden die EBITDA-Entwicklung im Jahr 2017 beeinflussen. Das EBITDA wird deutlich unter dem Vorjahr liegen.

Im Polysiliciumgeschäft gehen wir im Jahr 2017 von einem weiteren Mengenwachstum aus. Der Photovoltaikmarkt wird aus unserer Sicht sein Wachstum fortsetzen. Wir erwarten trotz des Mengenwachstums nur einen Umsatz auf dem Niveau des Vorjahres, da wir im Vergleich zum Vorjahr mit niedrigeren Durchschnittspreisen rechnen. Das EBITDA auf vergleichbarer Basis – ohne Sondererträge aus einbehaltenen Vorauszahlungen und Schadenersatzleistungen unserer Kunden – erwarten wir etwas höher als im Vorjahr.

Für Siltronic gehen wir von einem Umsatzzanstieg im hohen einstelligen Prozentbereich aus. Verantwortlich dafür sind steigende Absatzmengen sowie höhere Absatzpreise. Im Geschäft mit 200 und 300 mm Wafern rechnen wir mit einer hohen Auslastung. Beim EBITDA gehen wir auf Grund steigender Mengen und Preise sowie Maßnahmen zur Kostenoptimierung und niedrigeren Kosten aus Währungsicherungsgeschäften von einem deutlichen Anstieg gegenüber dem Vorjahr aus.

### Künftige Dividende

WACKER will seine Aktionäre stärker am Gewinn beteiligen. Ziel ist es, rund die Hälfte des Jahresüberschusses an die Anteilseigner auszuschütten. Bisher strebte WACKER eine Ausschüttungsquote von mindestens 25 Prozent des Jahresüberschusses an. Künftig sollen rund 50 Prozent des Jahresüberschusses an die Aktionäre ausgezahlt werden, vorausgesetzt, die wirtschaftliche Situation erlaubt dies und die beschließenden Gremien stimmen zu.

### Finanzierung

Die Grundzüge unserer Finanzpolitik behalten ihre Gültigkeit. Wir setzen auf ein starkes Finanzprofil mit einer vernünftigen Kapitalstruktur und einer gesunden Fälligkeitsstruktur unserer Finanzschulden. Zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2016 verfügt WACKER über ungenutzte Kreditlinien mit einer Restlaufzeit von über einem Jahr in Höhe von rund 800 Mio. €.

### Gesamtaussage des Vorstands zur voraussichtlichen Geschäftsentwicklung

Die wirtschaftspolitischen Risiken für das Jahr 2017 haben sich gegenüber dem Vorjahr nicht wesentlich verändert. Noch nicht abschließend einzuschätzen ist der wirtschaftspolitische Kurs Amerikas unter dem neuen Präsidenten Donald Trump. Insgesamt ist allerdings weltweit zu beobachten, dass der Handelsprotektionismus zunimmt. Das könnte das weltweite Wachstum bremsen. WACKER geht dennoch davon aus, dass die Weltwirtschaft im Jahr 2017 weiter wachsen wird.

Für unser Geschäft erwarten wir im Jahr 2017 steigende Rohstoffpreise. Der Konzernumsatz soll bei weiter niedrigen Preisen im Polysiliciumgeschäft um einen mittleren einstelligen Prozentsatz steigen. Wir rechnen damit, dass die Chemiebereiche im Umsatz zulegen werden. Den Umsatz von WACKER POLYSILICON erwarten wir auf Vorjahresniveau. Siltronic wird im Umsatz deutlich wachsen. Das EBITDA auf vergleichbarer Basis erwarten wir auf dem Niveau des Vorjahres. Die EBITDA-Marge wird etwas niedriger ausfallen als im Vorjahr.

Die Investitionen werden mit rund 450 Mio. € auf dem Niveau des Vorjahres liegen. Die Abschreibungen liegen mit 720 Mio. € leicht unter dem Niveau des Vorjahres. Wir erwarten einen deutlich positiven Netto-Cashflow in der Größenordnung des Vorjahres. Die Nettofinanzschulden werden deutlich sinken. Den Konzernjahresüberschuss erwarten wir auf Vorjahresniveau.

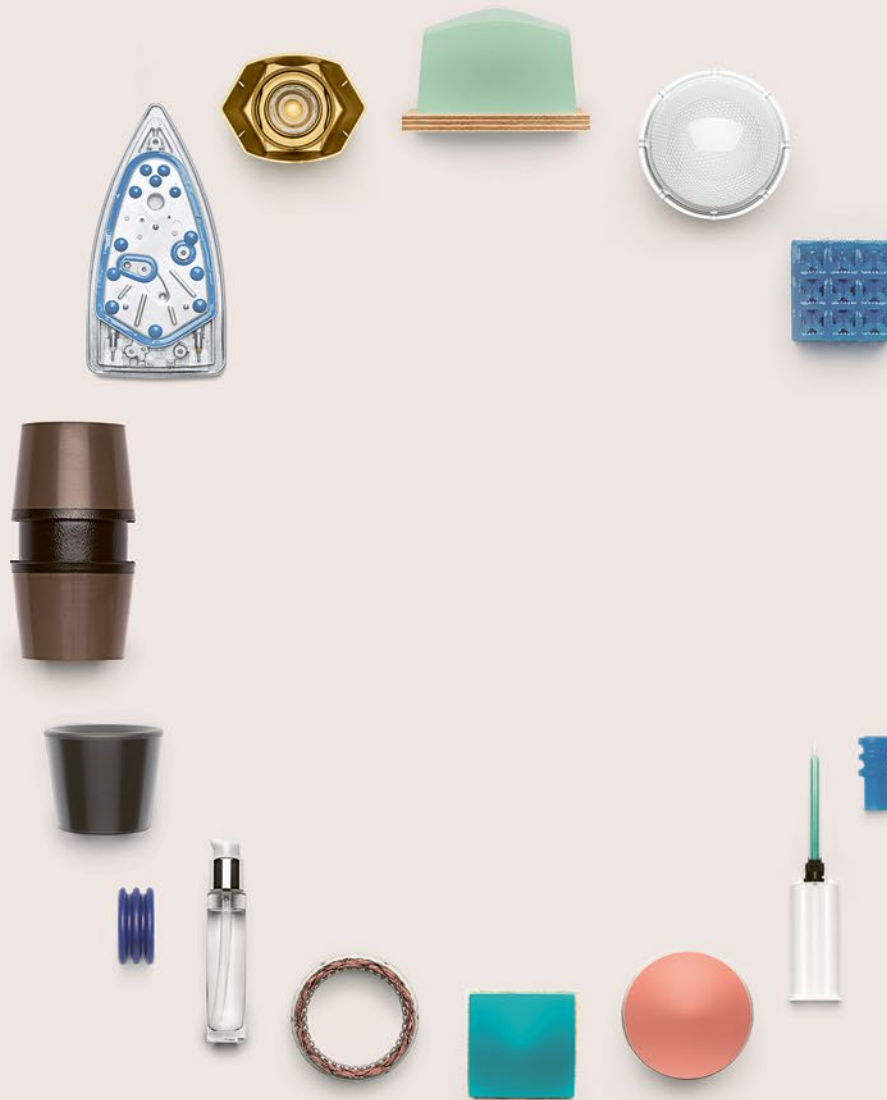
WACKER verfügt über hervorragende Produkte, die von Kunden aus aller Welt nachgefragt werden. Unsere Technologie- und Innovationskraft sowie unsere Präsenz in den wichtigsten Absatzmärkten bilden das Fundament, unsere Marktpositionen zu festigen und auszubauen.

Wir sehen gute Chancen, im Jahr 2017 im Umsatz weiter zu wachsen und beim EBITDA auf vergleichbarer Basis ohne Sondererträge trotz steigender Rohstoffpreise das Niveau des Vorjahres zu erreichen. Auf Grund unserer Strategie sind wir so gut aufgestellt, dieses Wachstum über das Jahr 2017 hinaus fortzusetzen.

Bis zum Zeitpunkt der Abschlussaufstellung hat sich an unserer Einschätzung nichts geändert.

# 115 — 189

## Konzernabschluss



Silicone begegnen uns tagtäglich in zahllosen Gebrauchsartikeln – von der Lampe über das Auto bis zum Bügeleisen.

## C —

### Konzernabschluss

Gewinn- und Verlustrechnung	117
Gesamtergebnisrechnung	118
Bilanz	119
Kapitalflussrechnung	120
Entwicklung des Eigenkapitals	121
Entwicklung der übrigen Eigenkapitalposten	122
Segmentdaten nach Bereichen	123
Segmentdaten nach Regionen	124
Anhang des WACKER-Konzerns	125
Aufsichtsrat	176
Vorstand	177
Corporate Governance Bericht und Erklärung zur Unternehmensführung	178
Erklärung des Vorstands zur Rechnungslegung und zur Prüfung	188
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	189

### Weitere Informationen

Mehrjahresübersicht	190
Finanzglossar/Chemisches Glossar	192
Tabellen- und Grafikverzeichnis	194
Stichwortverzeichnis	195

## 3.1 Gewinn- und Verlustrechnung

01. Januar bis 31. Dezember

Mio. €	Anhang	2016	2015
<b>Umsatzerlöse</b>	01	5.404,2	5.296,2
Herstellungskosten		-4.413,5	-4.167,1
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>		990,7	1.129,1
Vertriebskosten		-321,6	-314,2
Forschungs- und Entwicklungskosten		-183,4	-175,3
Allgemeine Verwaltungskosten		-147,3	-134,0
Sonstige betriebliche Erträge	01	194,3	377,4
Sonstige betriebliche Aufwendungen	01	-167,6	-412,7
<b>Betriebsergebnis</b>		365,1	470,3
Equity-Ergebnis	02	0,2	3,3
Sonstiges Beteiligungsergebnis	02	0,9	-0,2
<b>EBIT (Earnings before interest and taxes)</b>		366,2	473,4
Zinserträge	02	6,0	7,3
Zinsaufwendungen	02	-42,4	-31,8
Übriges Finanzergebnis	02	-65,0	-42,2
<b>Finanzergebnis</b>		-101,4	-66,7
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>		264,8	406,7
Ertragsteuern	03	-75,5	-164,9
<b>Jahresergebnis</b>		189,3	241,8
davon			
auf die Aktionäre der Wacker Chemie AG entfallend		179,2	246,7
auf andere Gesellschafter entfallend	10	10,1	-4,9
<b>Ergebnis je Stammaktie in € (unverwässert/verwässert)</b>	17	3,61	4,97



## 3.2 Gesamtergebnisrechnung

01. Januar bis 31. Dezember

Mio. €	2016			2015		
	Vor Steuern	Latente Steuern		Vor Steuern	Latente Steuern	
<b>Jahresergebnis</b>			<b>189,3</b>			<b>241,8</b>
<b>Posten, die nicht in die GuV umgegliedert werden</b>						
Neubewertung von leistungsorientierten Pensionsplänen	-460,0	103,8	-356,2	214,1	-47,7	166,4
<b>Summe der Posten, die nicht in die GuV umgegliedert werden</b>	<b>-460,0</b>	<b>103,8</b>	<b>-356,2</b>	<b>214,1</b>	<b>-47,7</b>	<b>166,4</b>
<b>Posten, die in die GuV umgegliedert werden</b>						
Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung	43,1	-	43,1	141,6	-	141,6
davon ergebniswirksam	2,2	-	2,2	-	-	-
Marktwertänderungen der zur Veräußerung verfügbaren Wertpapiere	0,3	-	0,3	-0,8	0,1	-0,7
davon ergebniswirksam	-	-	-	0,3	-	0,3
Marktwertänderungen von derivativen Finanzinstrumenten (Cashflow Hedge)	7,6	0,3	7,9	15,8	-2,3	13,5
davon ergebniswirksam	-21,1	0,3	-20,8	69,4	-6,1	63,3
Effekte aus Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe	1,1	-	1,1	-	-	-
davon ergebniswirksam	-	-	-	-	-	-
<b>Summe der Posten, die in die GuV umgegliedert werden</b>	<b>52,1</b>	<b>0,3</b>	<b>52,4</b>	<b>156,6</b>	<b>-2,2</b>	<b>154,4</b>
<b>Im Eigenkapital zu erfassende Erträge und Aufwendungen</b>	<b>-407,9</b>	<b>104,1</b>	<b>-303,8</b>	<b>370,7</b>	<b>-49,9</b>	<b>320,8</b>
davon						
auf die Aktionäre der Wacker Chemie AG entfallend	-372,7	104,1	-268,6	326,4	-49,9	276,5
auf andere Gesellschafter entfallend	-35,2	-	-35,2	44,3	-	44,3
<b>Summe der im Geschäftsjahr erfassten Erträge und Aufwendungen</b>			<b>-114,5</b>			<b>562,6</b>
davon						
auf die Aktionäre der Wacker Chemie AG entfallend			<b>-89,4</b>			<b>523,2</b>
auf andere Gesellschafter entfallend			<b>-25,1</b>			<b>39,4</b>

## 3.3 Bilanz

Zum 31. Dezember

Mio. €	Anhang	31.12.2016	31.12.2015
<b>Aktiva</b>			
Immaterielle Vermögenswerte	04	50,4	32,1
Sachanlagen	04	4.594,9	4.799,1
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	05	1,5	1,5
At equity bewertete Beteiligungen	06	11,2	21,2
Wertpapiere	09	56,0	3,7
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	08	111,5	111,4
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	08	3,7	4,3
Ertragsteuerforderungen	08	–	0,1
Aktive latente Steuern	03	449,9	321,4
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>		<b>5.279,1</b>	<b>5.294,8</b>
Vorräte	07	846,3	785,2
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	08	775,7	679,4
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	08	65,1	49,9
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	08	67,2	58,4
Ertragsteuerforderungen	08	18,5	19,0
Wertpapiere und bis zur Endfälligkeit gehaltene Festgelder	09	126,2	67,2
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	09	283,5	310,5
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>		<b>2.182,5</b>	<b>1.969,6</b>
<b>Summe Aktiva</b>		<b>7.461,6</b>	<b>7.264,4</b>
<b>Passiva</b>			
Gezeichnetes Kapital der Wacker Chemie AG		260,8	260,8
Kapitalrücklage der Wacker Chemie AG		157,4	157,4
Eigene Anteile		–45,1	–45,1
Gewinnrücklagen/Konzernergebnis		2.488,7	2.408,9
Übrige Eigenkapitalposten		–482,4	–213,8
<b>Auf die Aktionäre der Wacker Chemie AG entfallendes Eigenkapital</b>		<b>2.379,4</b>	<b>2.568,2</b>
Anteile anderer Gesellschafter		213,8	226,9
<b>Eigenkapital</b>	10	<b>2.593,2</b>	<b>2.795,1</b>
Pensionsrückstellungen	11	2.107,8	1.611,7
Andere Rückstellungen	12	247,4	217,0
Ertragsteuerrückstellungen	12	73,7	52,8
Finanzierungsverbindlichkeiten	13	791,1	1.136,7
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	14	2,3	2,6
Sonstige Verbindlichkeiten	14	164,2	287,5
Passive latente Steuern	03	6,2	3,4
<b>Langfristige Schulden</b>		<b>3.392,7</b>	<b>3.311,7</b>
Andere Rückstellungen	12	95,0	88,2
Ertragsteuerrückstellungen	12	26,8	27,0
Finanzierungsverbindlichkeiten	13	667,1	318,7
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	14	369,7	378,3
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	14	61,8	47,5
Ertragsteuerverbindlichkeiten	14	0,8	0,3
Sonstige Verbindlichkeiten	14	254,5	297,6
<b>Kurzfristige Schulden</b>		<b>1.475,7</b>	<b>1.157,6</b>
<b>Schulden</b>		<b>4.868,4</b>	<b>4.469,3</b>
<b>Summe Passiva</b>		<b>7.461,6</b>	<b>7.264,4</b>

## 3.4 Kapitalflussrechnung

01. Januar bis 31. Dezember

Mio. €	Anhang	2016	2015
Jahresergebnis		189,3	241,8
Abschreibungen und Wertminderungen/Zuschreibungen auf Anlagevermögen		735,2	575,4
Ergebnis aus Abgang von Anlagevermögen		-4,0	-0,2
Sonstige nicht zahlungswirksame Aufwendungen und Erträge		-20,8	-39,1
Ergebnis aus Equity-Accounting		-0,2	-3,3
Zinsergebnis		36,4	24,5
Zinsauszahlungen		-40,7	-30,4
Zinseinzahlungen		6,5	15,1
Steueraufwand		75,5	164,9
Steuerzahlungen		-79,5	-218,7
Erhaltene Ausschüttung		4,1	4,3
Veränderung der Vorräte		-53,3	-40,3
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		-85,5	16,9
Veränderung der nicht finanziellen Vermögenswerte		-6,5	8,1
Veränderung der finanziellen Vermögenswerte		-13,9	49,7
Veränderung der Rückstellungen		70,5	84,7
Veränderung der nicht finanziellen Verbindlichkeiten		11,9	10,3
Veränderung der finanziellen Verbindlichkeiten		94,7	-8,2
Veränderung der erhaltenen Anzahlungen		-183,1	-238,3
<b>Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit (Brutto-Cashflow)</b>	19	<b>736,6</b>	<b>617,2</b>
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen sowie in als Finanzinvestition gehaltene Immobilien		-514,4	-820,7
Erlöse aus Abgang von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen		6,3	5,1
Auszahlungen für Akquisitionen		-8,8	-
<b>Cashflow aus langfristiger Investitionstätigkeit vor Wertpapieren</b>		<b>-516,9</b>	<b>-815,6</b>
Einzahlungen aus der Veräußerung von Wertpapieren und Festgeldern		171,9	342,3
Auszahlungen für den Erwerb von Wertpapieren und Festgeldern		-284,9	-218,1
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	19	<b>-629,9</b>	<b>-691,4</b>
Gewinnausschüttungen		-99,4	-74,5
Gewinnausschüttungen an andere Gesellschafter		-1,3	-1,4
Einzahlungen aus der Veränderung der Eigentumsanteile an der Siltronic AG		-	361,9
Aufnahme Bankverbindlichkeiten		255,9	99,8
Rückzahlung Bankverbindlichkeiten		-285,8	-319,5
Rückzahlung sonstiger Finanzierungsverbindlichkeiten		-5,2	-8,4
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	19	<b>-135,8</b>	<b>57,9</b>
Veränderung aus Wechselkursänderungen		2,1	0,9
<b>Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>	09	<b>-27,0</b>	<b>-15,4</b>
Stand am Jahresanfang		310,5	325,9
Stand am Jahresende		283,5	310,5

### 3.5 Entwicklung des Eigenkapitals

01. Januar bis 31. Dezember

Mio. €	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Eigene Anteile	Gewinnrücklagen/ Konzernergebnis	Übrige Eigenkapitalposten	Summe	Anteile anderer Gesellschafter	Gesamt
<b>01.01.2015</b>	<b>260,8</b>	<b>157,4</b>	<b>-45,1</b>	<b>2.152,9</b>	<b>-603,6</b>	<b>1.922,4</b>	<b>24,1</b>	<b>1.946,5</b>
Jahresergebnis	-	-	-	246,7	-	246,7	-4,9	241,8
Ausschüttung	-	-	-	-74,5	-	-74,5	-1,4	-75,9
Veränderung der Eigentumsanteile an der Siltronic AG	-	-	-	83,8	113,3	197,1	164,8	361,9
Im Eigenkapital zu erfassende Erträge und Aufwendungen	-	-	-	-	276,5	276,5	44,3	320,8
<b>31.12.2015</b>	<b>260,8</b>	<b>157,4</b>	<b>-45,1</b>	<b>2.408,9</b>	<b>-213,8</b>	<b>2.568,2</b>	<b>226,9</b>	<b>2.795,1</b>
<b>01.01.2016</b>	<b>260,8</b>	<b>157,4</b>	<b>-45,1</b>	<b>2.408,9</b>	<b>-213,8</b>	<b>2.568,2</b>	<b>226,9</b>	<b>2.795,1</b>
Jahresergebnis	-	-	-	179,2	-	179,2	10,1	189,3
Ausschüttung	-	-	-	-99,4	-	-99,4	-1,3	-100,7
Im Eigenkapital zu erfassende Erträge und Aufwendungen	-	-	-	-	-268,6	-268,6	-35,2	-303,8
Konsolidierungskreis/ Sonstiges	-	-	-	-	-	-	13,3	13,3
<b>31.12.2016</b>	<b>260,8</b>	<b>157,4</b>	<b>-45,1</b>	<b>2.488,7</b>	<b>-482,4</b>	<b>2.379,4</b>	<b>213,8</b>	<b>2.593,2</b>

### 3.6 Entwicklung der übrigen Eigenkapitalposten

01. Januar bis 31. Dezember

Mio. €	Marktwert- änderung der zur Veräußerung verfügbaren Wertpapiere	Unter- scheid- betrag aus der Währungs- umrechnung	Marktwert- änderung derivativer Finanz- instrumente (Cashflow Hedge)	Neubewer- tung von leistungs- orientierten Pensions- plänen	Effekte aus Nettoinves- titionen in ausländische Geschäfts- betriebe	Summe
<b>Auf die Aktionäre der Wacker Chemie AG entfallend</b>						
<b>01.01.2015</b>	0,5	70,5	-28,5	-646,1	-	-603,6
Ergebnisneutrale Veränderung	-0,7	-	-48,6	131,9	-	82,6
Ergebniswirksame Umgliederung	-	-	52,0	-	-	52,0
Veränderung der Eigentumsanteile an der Siltronic AG	0,3	9,3	15,6	88,1	-	113,3
Veränderung Translation	-	141,9	-	-	-	141,9
<b>31.12.2015</b>	0,1	221,7	-9,5	-426,1	-	-213,8
<b>01.01.2016</b>	0,1	221,7	-9,5	-426,1	-	-213,8
Ergebnisneutrale Veränderung	-	-	-8,1	-318,0	0,6	-325,5
Ergebniswirksame Umgliederung	-	2,2	12,4	-	-	14,6
Veränderung Translation	-	42,3	-	-	-	42,3
<b>31.12.2016</b>	0,1	266,2	-5,2	-744,1	0,6	-482,4
<b>Auf Minderheitsgesellschafter entfallend</b>						
<b>01.01.2015</b>	-	-1,2	-	-	-	-1,2
Ergebnisneutrale Veränderung	0,3	-	-1,2	34,5	-	33,6
Ergebniswirksame Umgliederung	-0,3	-	11,3	-	-	11,0
Veränderung der Eigentumsanteile an der Siltronic AG	-0,3	-9,3	-15,6	-88,1	-	-113,3
Veränderung Translation	-	-0,3	-	-	-	-0,3
<b>31.12.2015</b>	-0,3	-10,8	-5,5	-53,6	-	-70,2
<b>01.01.2016</b>	-0,3	-10,8	-5,5	-53,6	-	-70,2
Ergebnisneutrale Veränderung	0,3	-	-4,8	-38,2	0,5	-42,2
Ergebniswirksame Umgliederung	-	-	8,4	-	-	8,4
Veränderung Translation	-	-1,4	-	-	-	-1,4
<b>31.12.2016</b>	-	-12,2	-1,9	-91,8	0,5	-105,4



## 3.7 Segmentdaten nach Bereichen

01. Januar bis 31. Dezember

Mio. €	Silicones	Polymers	Biosolutions	Polysilicon	Siltronic	Sonstiges	Konsolidierung	Konzern
<b>2016</b>								
Umsatz mit Dritten	2.001,0	1.176,4	206,4	1.008,7	928,3	83,4	–	5.404,2
Innenumsätze	0,1	18,4	–	86,8	5,1	79,2	–189,6	–
<b>Gesamtumsatz</b>	<b>2.001,1</b>	<b>1.194,8</b>	<b>206,4</b>	<b>1.095,5</b>	<b>933,4</b>	<b>162,6</b>	<b>–189,6</b>	<b>5.404,2</b>
<b>EBIT</b>	<b>280,8</b>	<b>223,7</b>	<b>25,7</b>	<b>–117,1</b>	<b>28,7</b>	<b>–76,0</b>	<b>0,4</b>	<b>366,2</b>
Abschreibungen und Wertminderungen/Zuschreibungen	80,4	37,3	11,3	403,0	117,2	86,2	–0,2	735,2
<b>EBITDA</b>	<b>361,2</b>	<b>261,0</b>	<b>37,0</b>	<b>285,9</b>	<b>145,9</b>	<b>10,2</b>	<b>0,2</b>	<b>1.101,4</b>
Im EBIT sind enthalten:								
Wertminderungen im Anlagevermögen	–	–	–	–2,5	–0,9	–	–	–3,4
Equity-Ergebnis	0,2	–	–	–	–	–	–	0,2
Anlagenzugänge <sup>1</sup>	88,6	37,5	9,1	130,0	89,5	72,9	–	427,6
Konsolidierungskreisänderung	26,1	–	11,2	–	–	–	–	37,3
<b>Gesamtanlagenzugänge</b>	<b>114,7</b>	<b>37,5</b>	<b>20,3</b>	<b>130,0</b>	<b>89,5</b>	<b>72,9</b>	<b>–</b>	<b>464,9</b>
Vermögen (31.12.)	1.379,8	580,2	151,9	3.018,1	1.034,4	1.326,9	–29,7	7.461,6
Schulden (31.12.)	851,8	291,2	70,9	1.168,1	631,4	1.879,5	–24,5	4.868,4
<b>Netto-Vermögen (31.12.)</b>	<b>528,0</b>	<b>289,0</b>	<b>81,0</b>	<b>1.850,0</b>	<b>403,0</b>	<b>–552,6</b>	<b>–5,2</b>	<b>2.593,2</b>
Im Vermögen enthaltene Equity-Werte (31.12.)	11,2	–	–	–	–	–	–	11,2
Forschungskosten	37,9	17,5	6,2	16,9	66,5	41,4	–3,0	183,4
Mitarbeiter (31.12.)	4.566	1.484	510	2.490	3.757	4.398	–	17.205
Mitarbeiter (Durchschnitt)	4.468	1.480	508	2.448	3.811	4.403	–	17.118
<b>2015</b>								
Umsatz mit Dritten	1.942,8	1.162,5	197,1	978,9	923,8	91,1	–	5.296,2
Innenumsätze	0,5	23,0	–	84,7	7,5	106,4	–222,1	–
<b>Gesamtumsatz</b>	<b>1.943,3</b>	<b>1.185,5</b>	<b>197,1</b>	<b>1.063,6</b>	<b>931,3</b>	<b>197,5</b>	<b>–222,1</b>	<b>5.296,2</b>
<b>EBIT</b>	<b>194,5</b>	<b>184,4</b>	<b>21,0</b>	<b>162,6</b>	<b>4,5</b>	<b>–94,5</b>	<b>0,9</b>	<b>473,4</b>
Abschreibungen und Wertminderungen/Zuschreibungen	81,7	37,8	11,2	239,8	119,5	85,6	–0,2	575,4
<b>EBITDA</b>	<b>276,2</b>	<b>222,2</b>	<b>32,2</b>	<b>402,4</b>	<b>124,0</b>	<b>–8,9</b>	<b>0,7</b>	<b>1.048,8</b>
Im EBIT sind enthalten:								
Equity-Ergebnis	3,3	–	–	–	–	–	–	3,3
Anlagenzugänge <sup>1</sup>	82,0	47,4	6,2	581,8	75,1	41,5	–	834,0
<b>Anlagenzugänge</b>	<b>82,0</b>	<b>47,4</b>	<b>6,2</b>	<b>581,8</b>	<b>75,1</b>	<b>41,5</b>	<b>–</b>	<b>834,0</b>
Vermögen (31.12.)	1.309,3	589,9	149,3	3.132,0	1.016,1	1.096,3	–28,5	7.264,4
Schulden (31.12.)	749,0	281,1	67,0	1.392,0	543,5	1.451,5	–14,8	4.469,3
<b>Netto-Vermögen (31.12.)</b>	<b>560,3</b>	<b>308,8</b>	<b>82,3</b>	<b>1.740,0</b>	<b>472,6</b>	<b>–355,2</b>	<b>–13,7</b>	<b>2.795,1</b>
Im Vermögen enthaltene Equity-Werte (31.12.)	21,2	–	–	–	–	–	–	21,2
Forschungskosten	35,8	14,8	6,1	15,3	64,3	42,8	–3,8	175,3
Mitarbeiter (31.12.)	4.353	1.461	491	2.373	3.894	4.400	–	16.972
Mitarbeiter (Durchschnitt)	4.348	1.442	491	2.278	4.004	4.374	–	16.937

<sup>1</sup> Immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen, als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

Die Segmentdaten nach Bereichen sind Bestandteil des Anhangs. Zur Erläuterung der Kennzahlen siehe Ziffer 20.

## 3.8 Segmentdaten nach Regionen

01. Januar bis 31. Dezember

Mio. €	Deutschland	Übriges Europa	Amerika	Asien	Sonstige Regionen	Konsoli- dierung	Konzern
<b>2016</b>							
Außenumsatz nach Sitz des Kunden	710,8	1.183,2	950,9	2.340,5	218,8	–	5.404,2
Außenumsatz nach Sitz der Gesellschaft	4.241,1	121,4	1.319,0	1.317,5	10,4	–1.605,2	5.404,2
Sachanlagenzugänge <sup>1</sup>	245,5	9,8	138,6	33,6	0,1	–	427,6
Konsolidierungskreisänderung	–	11,2	–	26,1	–	–	37,3
<b>Gesamtanlagenzugänge</b>	<b>245,5</b>	<b>21,0</b>	<b>138,6</b>	<b>59,7</b>	<b>0,1</b>	<b>–</b>	<b>464,9</b>
Vermögen (31.12.)	6.118,7	1.676,8	3.169,6	1.185,8	6,6	–4.695,9	7.461,6
Schulden (31.12.)	3.888,3	194,9	1.689,5	822,8	2,9	–1.730,0	4.868,4
<b>Netto-Vermögen (31.12.)</b>	<b>2.230,4</b>	<b>1.481,9</b>	<b>1.480,1</b>	<b>363,0</b>	<b>3,7</b>	<b>–2.965,9</b>	<b>2.593,2</b>
Langfristiges Vermögen <sup>2</sup>	1.573,5	62,3	2.484,4	557,5	3,0	–19,1	4.661,6
Forschungskosten	168,4	–	11,7	18,3	–	–15,0	183,4
Mitarbeiter (31.12.)	12.138	387	2.013	2.608	59	–	17.205
<b>2015</b>							
Außenumsatz nach Sitz des Kunden	684,9	1.202,7	945,1	2.253,1	210,4	–	5.296,2
Außenumsatz nach Sitz der Gesellschaft	4.332,6	134,0	892,8	1.164,5	9,2	–1.236,9	5.296,2
Anlagenzugänge <sup>1</sup>	193,5	11,1	587,8	41,5	0,1	–	834,0
<b>Anlagenzugänge</b>	<b>193,5</b>	<b>11,1</b>	<b>587,8</b>	<b>41,5</b>	<b>0,1</b>	<b>–</b>	<b>834,0</b>
Vermögen (31.12.)	6.119,2	1.650,5	2.826,1	1.108,2	5,9	–4.445,5	7.264,4
Schulden (31.12.)	3.550,2	182,5	1.436,2	825,6	2,0	–1.527,2	4.469,3
<b>Netto-Vermögen (31.12.)</b>	<b>2.569,0</b>	<b>1.468,0</b>	<b>1.389,9</b>	<b>282,6</b>	<b>3,9</b>	<b>–2.918,3</b>	<b>2.795,1</b>
Langfristiges Vermögen <sup>2</sup>	1.712,5	43,6	2.483,3	610,4	3,1	5,4	4.858,3
Forschungskosten	150,9	–	12,4	14,2	–	–2,2	175,3
Mitarbeiter (31.12.)	12.251	390	1.830	2.448	53	–	16.972

<sup>1</sup> Immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen, als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

<sup>2</sup> Langfristige Vermögenswerte gem. IFRS 8 (ohne Finanzinstrumente, latente Steueransprüche und Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses)

Die Segmentdaten nach Regionen sind Bestandteil des Anhangs. Zur Erläuterung der Kennzahlen **siehe Ziffer 20**.

# Anhang des WACKER-Konzerns

## Grundlagen und Methoden

Der WACKER-Konzern (WACKER) ist ein international tätiges Chemieunternehmen mit Kernaktivitäten in der Silicon- und der Polymerchemie, der Spezial- und Feinchemie, der Polysiliciumherstellung sowie der Halbleitertechnologie. Die Aktivitäten der einzelnen Segmente sind im Lagebericht erläutert. Die Muttergesellschaft des Konzerns, die Wacker Chemie AG, ist eine börsennotierte Aktiengesellschaft nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland, mit Sitz in München (Handelsregister München, HRB 15975). Sie hat ihren Firmensitz am Hanns-Seidel-Platz 4, 81737 München, Deutschland.

Der von der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehene Konzernabschluss und der zusammengefasste Lagebericht der Wacker Chemie AG sowie die sonstigen offenkundigen Unterlagen werden beim Betreiber des elektronischen Bundesanzeigers eingereicht und auf der Internetseite von WACKER veröffentlicht.

↗ [www.wacker.com/geschaeftsbericht](http://www.wacker.com/geschaeftsbericht)

Die Wacker Chemie AG und ihre Tochtergesellschaften werden in den Konzernabschluss der Dr. Alexander Wacker Familiengesellschaft mbH, München einbezogen. Die Offenlegung des Konzernabschlusses der Dr. Alexander Wacker Familiengesellschaft, München erfolgt beim Betreiber des elektronischen Bundesanzeigers.

Vorstand und Aufsichtsrat der Wacker Chemie AG haben die nach § 161 AktG vorgeschriebene Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex abgegeben und den Aktionären auf der Internetseite von WACKER zugänglich gemacht.

↗ [www.wacker.com/corporate-governance](http://www.wacker.com/corporate-governance)

Vorstand und Aufsichtsrat der Siltronic AG haben die nach § 161 AktG vorgeschriebene Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex abgegeben und den Aktionären auf der Internetseite der Siltronic zugänglich gemacht.

↗ [www.siltronic.com/int/de/investor\\_relations/corporate\\_governance/corporate\\_governance\\_1.jsp](http://www.siltronic.com/int/de/investor_relations/corporate_governance/corporate_governance_1.jsp)

Der Konzernabschluss der Wacker Chemie AG ist nach den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind, sowie nach den ergänzenden Vorschriften des § 315 a Abs. 1 HGB erstellt. Die für das laufende Geschäftsjahr verbindlichen Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) wurden ebenfalls angewendet.

Das Geschäftsjahr entspricht dem Kalenderjahr. Der Bilanzausweis von Vermögenswerten und Schulden erfolgt nach ihrer Fristigkeit. Der Konzern klassifiziert Vermögenswerte und Schulden als kurzfristig, wenn diese voraussichtlich innerhalb von zwölf Monaten nach dem Bilanzstichtag realisiert oder erfüllt werden. Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Umsatzkostenverfahren gegliedert. Um die Klarheit der Darstellung zu verbessern, sind verschiedene Posten der Gewinn- und Verlustrechnung und der Bilanz zusammengefasst. Diese Posten sind im Anhang gesondert ausgewiesen und erläutert.

Die funktionale Währung des Konzerns ist Euro. Alle Beträge werden in Millionen Euro (Mio. €) angegeben, soweit nichts anderes vermerkt ist. Alle Beträge sind jeweils für sich kaufmännisch gerundet; das kann bei der Addition zu geringfügigen Abweichungen führen.

Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag werden ausführlich im Nachtragsbericht dargelegt. Der Vorstand der Wacker Chemie AG hat den Konzernabschluss am 27. Februar 2017 freigegeben. Er wird dem Aufsichtsrat für die Sitzung am 07. März 2017 vorgelegt.

## Neue Rechnungslegungsvorschriften

Bei den in diesem Konzernabschluss erstmals angewandten neuen oder überarbeiteten Standards und Interpretationen handelt es sich um:

- Jährliche Verbesserungen an den IFRS (Zyklus 2010–2012 und Zyklus 2012–2014)
- Änderungen an IAS 1 (Anhangsangaben)
- Änderungen an IFRS 11 (Erwerb von Anteilen an gemeinschaftlichen Tätigkeiten)

Hieraus ergaben sich jedoch keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie keine wesentlichen Auswirkungen auf die Darstellung des Abschlusses von WACKER. Andere erstmalig anzuwendende Standards und Interpretationen sind mangels vorhandener Sachverhalte nicht relevant.

## Nicht vorzeitig angewandte Standards/Interpretationen

Das International Accounting Standards Board (IASB) hat nachfolgende Standards, Interpretationen und Änderungen zu bestehenden Standards herausgegeben, deren Anwendung noch nicht verpflichtend ist und die von der Wacker Chemie AG auch nicht vorzeitig angewendet werden. Es werden nur die für WACKER relevanten Standards angegeben. Soweit von neuen Standards bzw. Interpretationen keine offizielle Übersetzung vorliegt, verwenden wir den englischen Titel der neuen Verlautbarung. Die Auswirkungen der neuen Standards auf den Konzernabschluss werden laufend von WACKER geprüft.

## Vom IASB herausgegebene, aber noch nicht angewendete Rechnungslegungsvorschriften

Standard / Interpretation		Veröffent- lichung durch IASB	Anwendungs- pflicht	Übernahme durch die EU	Voraussichtliche Auswirkungen auf WACKER
<b>IFRS 14</b>	Regula- torische Abgren- zungsposten	30.01.14	01.01.16	wird nicht in EU- Recht über- nommen	Keine
<b>Amendments to IAS 12</b>	Ansatz akti- ver latenter Steuern auf unrealisierte Verluste	19.01.16	01.01.17	Erwartet im Q2 2017	Die Änderungen umfassen Klarstellungen zu der Aktivierung von latenten Steuern auf Bewertungsunterschiede von Schuldinstrumenten, die in der Bewertungskategorie „available for Sale“ ausgewiesen werden. Ferner wird die Ermittlung des zukünftigen zu versteuernden Ergebnisses, welches als Nachweis für die Werthaltigkeit aktiver latenter Steuern auf Verlustvorträge dient, dargestellt. Es ergeben sich aus dieser Änderung keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von WACKER.
<b>Amendments to IAS 7</b>	Kapitalfluss- rechnung – Angaben- initative	29.01.16	01.01.17	Erwartet im Q2 2017	In den Anhang ist eine Überleitungsrechnung aufzunehmen, die die Bilanzwerte der Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten zu Beginn der Periode durch Angabe der zahlungswirksamen und zahlungsunwirksamen Veränderungen auf die Bilanzwerte zum Ende der Periode überleitet. Die Anhangangaben werden um diese Überleitung erweitert.
<b>IFRS 9</b>	Finanz- instrumente	24.07.14	01.01.18	22.11.16	Die aktualisierte Version von IFRS 9 führt einen einheitlichen Ansatz zur Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten ein. Als Grundlage bezieht sich der Standard dabei auf die Zahlungsstromeigenschaften und das Geschäftsmodell, nach dem sie gesteuert werden. Ferner sieht er ein neues Wertminderungsmodell vor, das auf den erwarteten Kreditausfällen basiert. IFRS 9 enthält zudem neue Regelungen zur Anwendung von Hedge Accounting, um die Risiko-managementaktivitäten eines Unternehmens besser darzustellen, insbesondere im Hinblick auf die Steuerung von nicht finanziellen Risiken. WACKER prüft zurzeit, welche Auswirkungen eine Anwendung von IFRS 9 auf den Konzernabschluss der Gesellschaft hat. Wir gehen davon aus, dass sich der Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage im nicht wesentlichen Bereich befindet. Die Angabepflichten werden sich erhöhen.
<b>IFRS 15</b>	Umsatz- erlöse aus Kunden- verträgen	28.05.14	01.01.18	22.09.16	Nach IFRS 15 sind Umsatzerlöse dann zu realisieren, wenn der Kunde die Verfügungsmacht über die vereinbarten Güter und Dienstleistungen erlangt und Nutzen aus diesen ziehen kann. Entscheidend ist nicht mehr die Übertragung wesentlicher Chancen und Risiken, wie noch nach den alten Regelungen des IAS 18, „Umsatzerlöse“. Die Umsatzerlöse sind mit dem Betrag der Gegenleistung zu bewerten, die das Unternehmen erwartet zu erhalten. Das neue Modell sieht zur Ermittlung der Umsatzrealisierung ein fünfstufiges Schema vor, wonach zunächst der Kundenvertrag und die darin enthaltenen Leistungsverpflichtungen zu identifizieren sind. Anschließend ist der Transaktionspreis zu ermitteln und zuzuordnen. Der Umsatz ist für jede einzelne Leistungsverpflichtung zu realisieren, wenn der Kunde die Verfügungsmacht daran erlangt. WACKER untersucht aktuell die Auswirkungen des neuen Standards. Die Auswirkungen können aktuell noch nicht beurteilt werden. Durch den neuen Standard wird es zu einer Ausweitung der Anhangangaben im Abschluss von WACKER kommen.
<b>Amendments to IFRS 15</b>	Klarstel- lungen zu IFRS 15	12.04.16	01.01.18	Q2 2017	Keine
<b>Amendments to IFRS 2</b>	Classification and Measu- rement of Sharebased Payment Transactions	20.06.16	01.01.18	H2 2017	Keine
<b>Amendment to IFRS 4</b>	Anwendung von IFRS 9 in Verbindung mit IFRS 4	12.09.16	01.01.18	2017	Keine

Standard/ Interpretation		Veröffent- lichung durch IASB	Anwendungs- pflicht	Übernahme durch die EU	Voraussichtliche Auswirkungen auf WACKER
<b>IFRS 16 Leasing</b>	Leasing- bilanzierung	13.01.16	01.01.19	H2 2017	Nach dem neuen Standard sind grundsätzlich alle Leasingverhältnisse beim Leasingnehmer als Finanzierungsvorgang abzubilden. Ein Leasingverhältnis stellt die Kontrolle der Nutzung eines Vermögenswertes über einen bestimmten Zeitraum gegen Gegenleistung dar. Auf Grund der neuen Definition werden eingebettete Leasingverhältnisse in Warenlieferverträgen (IFRIC 4) zukünftig nicht mehr als Finanzierungsleasing zu behandeln sein. Zukünftig wird ein Nutzungsrecht aktiviert und die korrespondierende Leasingverbindlichkeit passiviert werden. Die lineare Abschreibung des Nutzungsrechts und die nach der Effektivzinsmethode bewertete Verbindlichkeit führen zu Abschreibung und Zinsaufwand. WACKER weist aktuell im Anhang Operating Lease Verpflichtungen von kumuliert 185 Mio. € aus. Eine Analyse der Auswirkungen des neuen Standards wurde noch nicht durchgeführt. Durch den neuen Standard wird es zu einer Ausweitung der Anhangsangaben im Abschluss von WACKER kommen.
<b>Amendments to IFRS 10 and IAS 28</b>	Veräußerung oder Einlage von Vermö- genswerten in assoziierte Unternehmen oder Gemein- schaftsunter- nehmen	11.09.14	Verscho- ben	Verscho- ben – IASB Exposure Draft wird abgewartet	Keine
<b>Amendments to IAS 40</b>	Übertragun- gen von als Finanz- investition gehaltenen Immobilien	08.12.16	01.01.18	H2 2017	Keine
<b>Annual improve- ments</b>	Annual improve- ments to IFRS Standards (2014 – 2016)	08.12.16	01.01.2017/ 01.01.2018	H2 2017	Keine
<b>IFRIC 22</b>	Transaktionen in fremder Währung und im Vor- aus gezahlte Gegen- leistungen	08.12.16	01.01.18	H2 2017	Die Interpretation stellt klar, welcher Wechselkurs bei der erstmaligen Erfassung einer Fremdwährungstransaktion in der funktionalen Währung eines Unternehmens zu verwenden ist, wenn das Unternehmen Vorauszahlungen auf die der Transaktion zugrunde liegenden empfangenen Vermögenswerte, Aufwendung oder Erträge (oder Teile hiervon) leistet oder erhält. WACKER leistet Anzahlungen im Investitionsbereich nur in geringem Umfang. Die erhaltenen Anzahlungen auf Polysiliciumlieferungen wurden alle in Euro gezahlt. Weitere Vorauszahlungen finden nur in geringem Maßstab statt. Eine Analyse der Auswirkungen der Klarstellung wurde noch nicht durchgeführt. Wir gehen davon aus, dass sich die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des WACKER-Konzerns nur unwesentlich ändert.

### Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss werden neben der Wacker Chemie AG alle Unternehmen einbezogen, über die die Wacker Chemie AG direkt oder indirekt Beherrschung im Sinne des IFRS 10 oder gemeinsame Beherrschung im Sinne des IFRS 11 ausüben kann. Gesellschaften, über die die Wacker Chemie AG gemeinsame Beherrschung ausüben kann, werden je nach Ausprägung quotal (line-by-line) in den Konzernabschluss einbezogen oder nach der Equity-Methode bewertet. In Abwesenheit anderer einschränkender vertraglicher Vereinbarungen führt eine Mehrheit der Stimmrechte in der Regel zu Beherrschung. Bei gleich verteilten Stimmrechten liegt in der Regel ge-

meinsame Beherrschung vor, es sei denn, andere (vertragliche) Rechte führen zu Beherrschung durch einen Anteilseigner. Aktuell werden keine Unternehmen quotal in den Konzernabschluss einbezogen.

Assoziierte Unternehmen, auf die die Wacker Chemie AG maßgeblichen Einfluss im Sinne des IAS 28 ausüben kann, werden ebenfalls nach der Equity-Methode bewertet. Ein maßgeblicher Einfluss wird vermutet, wenn die Wacker Chemie AG direkt oder indirekt 20 Prozent oder mehr der Stimmrechte an dem Beteiligungsunternehmen hält, es sei denn, dies kann eindeutig widerlegt werden.



Strukturierte Einheiten werden im Sinne des IFRS 10 konsolidiert, wenn die wirtschaftliche Betrachtung des Verhältnisses zeigt, dass eine Beherrschung vorliegt. WACKER bezieht ein Unternehmen als strukturierte Einheit in den Konzernabschluss ein. Hierbei handelt es sich um einen Spezialfonds, in den die Wacker Chemie AG Sondervermögen eingezahlt hat. Dieser Treuhandfonds wurde ausschließlich für WACKER aufgelegt und alle Anteile des Fonds werden von WACKER gehalten. Die Einbringung des Sondervermögens stellt auf Grund der vertraglichen Ausgestaltung eine strukturierte Einheit im Sinne des IFRS 10 dar.

Gesellschaften, an denen die Wacker Chemie AG mit weniger als 20 Prozent beteiligt ist bzw. bei denen WACKER keinen maßgeblichen Einfluss ausüben kann, werden als Beteiligungen unter den langfristigen finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen.

Das Tochterunternehmen w.E.L.T. Reisebüro GmbH, dessen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von untergeordneter Bedeutung ist, wird wegen Geringfügigkeit nicht konsolidiert. Die Umsätze und die Bilanzsumme lagen im Geschäftsjahr 2015 unter 0,5 Mio. €.

Eine detaillierte Zusammensetzung der in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften und des gesamten Anteilsbesitzes der Wacker Chemie AG gemäß den §§ 285 und 313 HGB wird in der Anteilsbesitzliste dargestellt.

⇒ Siehe Ziffer 21 des Konzernanhangs

128

#### Zusammensetzung des Konzerns

Anzahl	2016	2015
<b>Vollkonsolidierte Unternehmen (inkl. Muttergesellschaft)</b>	<b>57</b>	<b>53</b>
Inland	17	14
Ausland	40	39
<b>At equity konsolidierte Unternehmen</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Inland	–	–
Ausland	2	3
<b>Nicht konsolidierte verbundene Unternehmen</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Inland	1	1
Ausland	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>60</b>	<b>57</b>
Inland	18	15
Ausland	42	42
<b>Strukturierte Einheiten</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Inland	1	1
Ausland	–	–

Insgesamt werden in den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2016 60 Unternehmen einbezogen (31. Dezember 2015: 57 Unternehmen). Der Konsolidierungskreis hat sich im Vergleich zum 31. Dezember 2015 wie folgt verändert.

#### Veränderung des Konsolidierungskreises

%

##### Abgänge/Fusionen bei vollkonsolidierten

##### Tochtergesellschaften

Siltronic Asia Pte. Ltd., Singapur (Verschmelzung auf die Siltronic Singapore Pte. Ltd., Singapur zum 01. Januar 2016)	100
Wacker Chemicals Trading (Shanghai) Co. Ltd., China (Liquidation zum 31. Mai 2016)	100

##### Zugänge von vollkonsolidierten

##### Tochtergesellschaften

Wacker-Chemie Zehnte Venture GmbH, Deutschland (01. Februar 2016)	100
Wacker-Chemie Elfte Venture GmbH, Deutschland (01. Februar 2016)	100
Wacker-Chemie Zwölfte Venture GmbH, Deutschland (01. Februar 2016)	100
PT. Wacker Chemicals Indonesia, Indonesien (01. Oktober 2016)	100
Wacker Biosolutions León, S.L.U., León, Spanien (15. Dezember 2016)	100

##### Umgliederung von at equity konsolidierten

##### Unternehmen in vollkonsolidierte Unternehmen

Wacker Asahikasei Silicone Co. Ltd., Japan (01. Oktober 2016)	50
--	----

Die WACKER Biosolutions León s. L. U., León, Spanien erwarb im Dezember 2016 Großfermentationsanlagen von Antibióticos de León in Form eines Asset-Deals. Der Kaufpreis für die Anlagen belief sich auf einen niedrigen zweistelligen Millionenbetrag und wurde im Sachanlagevermögen aktiviert.

Am 01. Oktober 2016 hat WACKER mit der vertraglichen Vereinbarung einer Kaufoption auf einen zusätzlichen Unternehmensanteil an der WACKER Asahikasei Silicone Co. Ltd., Tokio, Japan die Beherrschung über die Gesellschaft übernommen. Durch die unverfallbare und jederzeit ausübbar Kaufoption hat WACKER das Recht, ihren Anteil von 50 Prozent auf 51 Prozent aufzustocken. WACKER bilanziert die zuvor als Gemeinschaftsunternehmen at-equity einbezogene Gesellschaft nun als Tochterunternehmen gemäß IFRS 10. Der Einfluss der Veränderung des Konsolidierungskreises auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns wird im Kapitel Akquisitionen und Mehrheitsübernahmen im Geschäftsjahr 2016 im Anhang dargestellt.

⇒ Siehe Seite 130 des Konzernanhangs

Gesetzliche, vertragliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen sowie Schutzrechte nicht beherrschender Anteile können den Konzern in seiner Fähigkeit beschränken, Zugang zu den Vermögenswerten zu erhalten und diese an oder von andere(n) Unternehmen ungehindert innerhalb des Konzerns zu transferieren und Schulden des Konzerns zu begleichen. Dividendenausschüttungen können durch den Vorrang der Tilgung von Gesellschafterdarlehen eingeschränkt sein. Es existieren zum Stichtag keine erheblichen Beschränkungen auf Grund von Schutzrechten zugunsten nicht beherrschender Anteile. Für weitere Angaben verweisen wir auf den Konzernanhang (Eigenkapital/Anteile anderer Gesellschafter/Kapitalmanagement).

⇒ Siehe Ziffer 10

Regulatorische Anforderungen oder lokale gesellschaftsrechtliche Bestimmungen können in bestimmten Ländern die Fähigkeit des Konzerns einschränken, Vermögenswerte an oder von anderen Unternehmen innerhalb des Konzerns zu transferieren. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente unterliegen in einigen asiatischen und südamerikanischen Ländern lokalen Devisenbeschränkungen. Dort ist die Kapitalausfuhr aus dem jeweiligen Land grundsätzlich nur nach vorheriger Genehmigung durch staatliche Behörden über Kapitalmaßnahmen (Dividende, Kapitalherabsetzung) möglich. Andere, wesentliche Beschränkungen hinsichtlich der Nutzbarkeit von Vermögenswerten innerhalb des Konzerns bestehen nicht.

### Konsolidierungsmethoden

Der Konzernabschluss basiert auf den Einzelabschlüssen der Wacker Chemie AG und der einbezogenen Tochterunternehmen, gemeinsamen Vereinbarungen und strukturierten Einheiten. Alle Gesellschaften haben den 31. Dezember als Bilanzstichtag.

Alle wesentlichen Meldedaten der Gesellschaften sind für Zwecke der Einbeziehung in den Konzernabschluss von unabhängigen Wirtschaftsprüfern geprüft.

Unternehmenszusammenschlüsse werden mithilfe der Erwerbsmethode gemäß IFRS 3 bilanziert. Die Anschaffungskosten eines Unternehmenserwerbs werden gezeigt als Summe aus den zum Erwerbszeitpunkt ermittelten beizulegenden Zeitwerten der übertragenen Vermögenswerte und der eingegangenen oder übernommenen Schulden und der gegebenenfalls im Austausch gegen die Beherrschung des erworbenen Unternehmens ausgegebenen Eigenkapitalinstrumente. Außerdem beinhalten sie die beizulegenden Zeitwerte von Vermögenswerten und Schulden, die aus bedingten Gegenleistungsvereinbarungen resultieren. Die im Rahmen des Unternehmenserwerbs identifizierten Vermögenswerte, Schulden und Eventualverbindlichkeiten werden bei Erstkonsolidierung mit ihren beizulegenden Zeitwerten zum Erwerbszeitpunkt angesetzt.

Für jeden Unternehmenserwerb besteht das individuelle Wahlrecht, gegebenenfalls nicht erworbene Anteile entweder zum beizulegenden Zeitwert oder zum entsprechenden Anteil am beizulegenden Zeitwert des Nettovermögens des erworbenen Unternehmens zu erfassen. Diese nicht beherrschenden Anteile werden in der Bilanz als Anteile anderer Gesellschafter ausgewiesen.

Mit dem Unternehmenszusammenschluss verbundene Kosten werden, sofern es sich nicht um Kosten für die Emission von Schuldtiteln oder Aktienpapieren handelt, aufwandswirksam erfasst.

Als Geschäfts- und Firmenwert wird der Wert angesetzt, der sich zum Erwerbszeitpunkt aus dem Überhang der Anschaffungskosten, möglicherweise bestehenden Anteilen anderer Gesellschafter sowie des beizulegenden Zeitwerts gegebenenfalls vorher gehaltener Eigenkapitalanteile über das zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettovermögen des erworbenen Unternehmens ergibt. Negative Unterschiedsbeträge werden nach einer nochmaligen Überprüfung der vorgenommenen Kaufpreisallokation sofort erfolgswirksam erfasst.

Die nach der Equity-Methode bewerteten Beteiligungen werden beim Erwerb mit den Anschaffungskosten bewertet. Soweit diese höher als das anteilige Eigenkapital sind, verbleibt ein Unterschiedsbetrag (Geschäftswert- oder Firmenwert) im Beteiligungsansatz. Dieser ist zum Bilanzstichtag auf das Vorliegen von Anzeichen einer Wertminderung zu untersuchen. Soweit die Anschaffungskosten geringer als das anteilige Eigenkapital im Erwerbszeitpunkt sind, wird dieser Unterschiedsbetrag dem Bilanzansatz zugeschrieben und in der Gewinn- und Verlustrechnung im Equity-Ergebnis erfasst. Die Buchwerte dieser Gesellschaften werden jährlich um die anteiligen Ergebnisse, ausgeschütteten Dividenden oder sonstigen Eigenkapitalveränderungen erhöht beziehungsweise vermindert. Bei Hinweisen auf einen dauerhaft niedrigeren Wert einer Beteiligung wird eine ergebniswirksame Wertminderung vorgenommen. Langfristige Finanzierungen, die dem wirtschaftlichen Gehalt nach der Nettoinvestition des Eigentümers in das Unternehmen zuzuordnen sind, werden bei der Berücksichtigung der Eigenkapitalveränderung einbezogen.

Zwischenergebnisse, Umsätze, Aufwendungen und Erträge sowie Forderungen und Schulden zwischen den einbezogenen Gesellschaften sowie anteilige Zwischenergebnisse aus Lieferungen und Leistungen mit assoziierten Unternehmen werden eliminiert. Bei den ergebniswirksamen Konsolidierungsvorgängen werden die ertragsteuerlichen Auswirkungen berücksichtigt und latente Steuern in Ansatz gebracht.

### Schätzungen und Annahmen im Rahmen von Unternehmenserwerben und der Konsolidierung

Die Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte der erworbenen Vermögenswerte und Schulden erfordert bestimmte Schätzungen und Beurteilungen, vor allem der erworbenen immateriellen Vermögenswerte und Sachanlagen, der übernommenen Verbindlichkeiten sowie der Nutzungsdauer der erworbenen immateriellen Vermögenswerte und Sachanlagen.

Die Bewertung basiert in großem Umfang auf antizipativen Zahlungsmittelzu- und -abflüssen. Abweichungen zwischen den tatsächlichen und den bei der Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte zugrunde gelegten Zahlungsmittelzu- und -abflüssen können die zukünftigen Konzernergebnisse beeinflussen.

Die Kaufpreisaufteilung wesentlicher Unternehmenszusammenschlüsse erfolgt unter der Mithilfe externer unabhängiger Gutachter. Die damit zusammenhängenden Bewertungen basieren auf Informationen, die zum Erwerbszeitpunkt verfügbar sind.

Bei der Beurteilung, ob bei Gesellschaften, an denen WACKER weniger als 100 Prozent der Stimmrechte hält, Beherrschung, gemeinsame Beherrschung oder maßgeblicher Einfluss vorliegt, kann es zu Ermessensausübungen kommen. Vor allem in Fällen, in denen WACKER 50 Prozent der Stimmrechte hält, muss beurteilt werden, ob es weitere vertragliche Rechte oder insbesondere faktische Umstände gibt, die dazu führen können, dass WACKER die Entscheidungsgewalt über das potenzielle Tochterunternehmen hat, oder ob gemeinsame Beherrschung vorliegt.

Änderungen der vertraglichen Vereinbarungen oder der tatsächlichen Umstände werden überwacht und im Hinblick auf mögliche Auswirkungen auf die Einschätzung, ob Beherrschung oder gemeinsame Beherrschung vorliegt, beurteilt.

### Akquisitionen und Mehrheitsübernahmen im Geschäftsjahr 2016

Am 01. Oktober 2016 unterzeichnete die WACKER Chemie AG und die Asahi Kasei Corporation einen Vertrag über den Kauf einer Call-Option für zusätzlich ein Prozent der Anteile an der WACKER Asahikasei Silicone Co. Ltd., Japan (AWS) zu dem Wert von einem japanischen Yen. Bis zu diesem Zeitpunkt hielten beide Gesellschafter 50 Prozent an der Gesellschaft und führten sie als Gemeinschaftsunternehmen. Durch den Options-Vertrag und die damit entstandenen potenziellen Stimmrechte erlangte WACKER Beherrschung nach IFRS 10 über die zuvor als Equity-Beteiligung geführte Gesellschaft. Die Gesellschaft wird ab dem 01. Oktober 2016 voll in den Konzernabschluss von WACKER einbezogen. Die AWS produziert unterschiedliche Siliconprodukte für den japanischen und asiatischen Markt.

Die Kaufoption sichert WACKER die Möglichkeit der Kontrollübernahme als Gegenleistung für eine intensivere Geschäftsentwicklung durch WACKER.

Der Buchwert der at-equity bewerteten Altanteile belief sich zum 1. Oktober 2016 auf 6,6 Mio. €. Eine durch einen externen Gutachter anhand eines finanzmathematischen Modells durchgeführte Unternehmensbewertung führte zu einer positiven Wertanpassung der Altanteile in Höhe von 9,9 Mio. €. Die Bewertung basierte auf der Cashflow-Planung der Gesellschaft. Die Neubewertung im Rahmen des fiktiven Abgangs der Altanteile sowie Effekte aus der zuvor erfolgsneutral gebuchten Währungsumrechnung führten zu einem sonstigen betrieblichen Ertrag von 10,0 Mio. €.

Die Kaufpreisallokation wurde zum 31. Dezember 2016 abgeschlossen. Der Zeitwert des erworbenen Vermögens zum Zeitpunkt der Übernahme betrug 48,7 Mio. €, wobei 23,2 Mio. € auf langfristige Vermögenswerte und 25,5 Mio. € auf kurzfristige Vermögenswerte entfielen. Der Zeitwert der erworbenen Schulden belief sich auf 22,2 Mio. €, wobei langfristige Schulden von 11,1 Mio. € und kurzfristige Schulden von 11,1 Mio. € erworben wurden. Aus der Transaktion resultierte ein geringfügiger Goodwill von 3,2 Mio. €.

Die Vollkonsolidierung führte zu keinen wesentlichen Einflüssen auf die Umsatzerlöse und das Ergebnis des Konzerns. Die AWS hat im vierten Quartal 2016 einen Umsatz von 12,9 Mio. €, ein EBITDA von 0,9 Mio. € und ein Jahresergebnis von 0,7 Mio. € erzielt. Die erworbenen Forderungen hatten einen beizulegenden Zeitwert von 7,8 Mio. € und betrafen ausschließlich Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Der Zeitwert entsprach dem Bruttoforderungswert. Der auf den Gesellschafter Asahikasei entfallende Minderheitenanteil belief sich zum 01. Oktober 2016 auf 13,2 Mio. €.

### Währungsumrechnung

In den Einzelabschlüssen der Konzerngesellschaften werden sämtliche Forderungen und Schulden in fremden Währungen mit dem Kurs am Bilanzstichtag bewertet, unabhängig davon, ob sie kursgesichert sind oder nicht. Termingeschäfte, die – aus wirtschaftlicher Sicht – zur Kursicherung dienen, werden zu ihren jeweiligen Zeitwerten (Fair Value) angesetzt. Dabei entstehende Umrechnungsdifferenzen werden ergebniswirksam bzw. beim Vorliegen von Cashflow Hedges im übrigen Eigenkapital erfolgsneutral erfasst.

Die Umrechnung der in fremder Währung aufgestellten Jahresabschlüsse der einbezogenen Konzerngesellschaften erfolgt auf der Grundlage des Konzepts der funktionalen Währung nach der modifizierten Stichtagskursmethode. Nach dieser werden die Bilanzen von der funktionalen Währung in die Berichtswährung mit dem Mittelkurs zum Bilanzstichtag und die Gewinn- und Verlustrechnungen mit

den Durchschnittskursen der Berichtsperiode umgerechnet. Da die Tochtergesellschaften ihre Geschäfte in finanzieller, wirtschaftlicher und organisatorischer Hinsicht selbstständig betreiben, ist deren funktionale Währung grundsätzlich identisch mit der jeweiligen Landeswährung der Gesellschaft. Die sich aus der Umrechnung des Eigenkapitals ergebenden Nettogewinne oder -verluste werden in den übrigen Eigenkapitalposten erfolgsneutral erfasst. Umrechnungsdifferenzen, die aus abweichenden Umrechnungskursen in der

Gewinn- und Verlustrechnung resultieren, werden ebenfalls dort berücksichtigt. Scheiden Konzernunternehmen aus dem Konsolidierungskreis aus, wird die betreffende Währungsumrechnungsdifferenz erfolgswirksam aufgelöst.

Die für die Währungsumrechnung zugrunde gelegten Wechselkurse der wichtigsten Währungen stellen sich im Verhältnis zu einem Euro wie folgt dar:

	ISO Code	Stichtagskurs		Durchschnittskurs	
		31.12.2016	31.12.2015	2016	2015
US-Dollar	USD	1,05	1,09	1,11	1,11
Japanischer Yen	JPY	123,15	131,41	120,08	134,27
Singapur-Dollar	SGD	1,52	1,54	1,53	1,52
Chinesischer Renminbi	CNY	7,31	7,09	7,35	6,97

### Schätzungen und Annahmen im Rahmen der Rechnungslegung

Die Aufstellung des Konzernabschlusses unter Beachtung der IFRS erfordert, dass Annahmen getroffen und Schätzungen verwendet werden, die sich auf Höhe und Ausweis der bilanzierten Vermögenswerte und Schulden, der Erträge und Aufwendungen sowie der Eventualverbindlichkeiten auswirken. Diese richten sich nach den Verhältnissen und Einschätzungen am Bilanzstichtag und beeinflussen insofern auch die Höhe der ausgewiesenen Erträge und Aufwendungen der dargestellten Geschäftsjahre. Die Annahmen der Schätzungen beziehen sich im Wesentlichen auf die konzerneinheitliche Festlegung von Nutzungsdauern, die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten, die Bilanzierung und Bewertung von Rückstellungen, die Realisierbarkeit zukünftiger Steuerentlastungen sowie die Bestimmung abgezinster Zahlungsströme im Zusammenhang mit Werthaltigkeitstests und Kaufpreisallokationen.

Die tatsächlichen Werte können in Einzelfällen von den getroffenen Annahmen und Schätzungen abweichen. Änderungen werden zum Zeitpunkt einer besseren Kenntnis berücksichtigt und wirken sich auf das Ergebnis der Periode der Änderung bzw. gegebenenfalls zukünftiger Perioden aus.

### Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen/ at equity bewertete Beteiligungen

Die voraussichtlichen Nutzungsdauern und Abschreibungsverläufe von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen beruhen auf Erfahrungswerten, Planungen und Schätzungen. Hierbei werden auch der Zeitraum und die Verteilung der zukünftigen Mittelzuflüsse aus den getätigten Investitionen geschätzt. Der künftige technische Fort-

schrift und laufende Ersatz- und Entwicklungszyklen werden in die Ermittlung einbezogen.

Werthaltigkeitstests werden für Vermögenswerte durchgeführt, wenn bestimmte Indikatoren auf eine mögliche Wertminderung oder Wertaufholung hinweisen. Hierbei ist der erzielbare Betrag des betreffenden Vermögenswertes zu schätzen, der dem höheren Wert von beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und dem Nutzungswert entspricht. Die Bestimmung des erzielbaren Betrags im Rahmen der Werthaltigkeitsprüfung erfordert Schätzungen auf Basis von Börsenkursen, Preisen vergleichbarer Geschäfte, Barwert- oder sonstige Bewertungsverfahren oder einer Kombination hieraus, die Einschätzungen und Beurteilung vonseiten des Managements erforderlich machen. Zur Ermittlung des Nutzungswertes sind die diskontierten zukünftigen Cashflows des betreffenden Vermögenswertes zu bestimmen. Die Schätzung der diskontierten künftigen Cashflows beinhaltet wesentliche Annahmen wie insbesondere solche bezüglich der künftigen Verkaufspreise und Verkaufsvolumina, der Kosten und der Diskontierungssätze. Obwohl WACKER davon ausgeht, dass die Schätzungen der relevanten erwarteten Nutzungsdauern, die Annahmen bezüglich der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen und der Entwicklung der Branchen, sowie die Einschätzungen der diskontierten künftigen Cashflows angemessen sind, könnte durch eine Veränderung der Annahmen oder Umstände eine Veränderung der Analyse erforderlich werden. Hieraus könnten in der Zukunft deutliche Unterschiede zu den bilanzierten Werten auftreten, die zu zusätzlichen Wertminderungen oder Wertaufholungen führen können.

⇒ Siehe Ziffer 04

### Finanzinstrumente

Finanzinstrumente werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet, andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten mit diesem Wert im Anhang veröffentlicht. Bei der Ermittlung des Fair Values von Finanzinstrumenten können, je nachdem, wie hoch der Anteil der nicht-beobachtbaren Inputfaktoren ist, mehr oder weniger umfangreiche Schätzungen erforderlich sein. WACKER ist bestrebt, sich bei der Ermittlung des Fair Values auf möglichst viele beobachtbare Inputfaktoren zu stützen und die Verwendung nicht-beobachtbarer Inputfaktoren auf ein Mindestmaß zu reduzieren. Wenn der Fair Value nicht verlässlich ermittelt werden kann, wird der Buchwert als Näherungswert zur Bestimmung des Fair Values herangezogen.

Finanzinstrumente, die im Konzernabschluss zum Fair Value bewertet oder angegeben werden, werden gemäß der Fair-Value-Hierarchie nach IFRS 13 bemessen und klassifiziert. Die Hierarchie besteht aus drei Levels, denen die Inputfaktoren je nach ihrer Beobachtbarkeit im Rahmen der entsprechenden Bewertungsverfahren zugeordnet werden.

⇒ Siehe Ziffer 18

### Rückstellungen

Wesentliche Risiken ergeben sich bei Umweltschutzrückstellungen sowie Rückstellungen für Schadenersatz und belastende Verträge durch mögliche Änderungen der Schätzungen zukünftiger Kosten und Nutzen, geänderte Eintrittswahrscheinlichkeiten für eine Inanspruchnahme und durch erweiterte gesetzliche Vorschriften für die Beseitigung und Vermeidung von Umweltschäden. Auch Änderungen des Diskontierungssatzes führen zu Veränderungen in der Ermittlung der langfristigen Rückstellungen. Hier spiegelt sich das aktuelle Niedrigzinsumfeld wider. Dadurch steigt der Buchwert der langfristigen Rückstellungen an.

⇒ Siehe Ziffer 12

Die Bilanzierung von Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen erfolgt in Übereinstimmung mit versicherungsmathematischen Bewertungen. Diese Bewertungen beruhen auf statistischen und anderen Faktoren, um auf diese Weise künftige Ereignisse zu antizipieren. Diese Faktoren beinhalten den Diskontierungssatz, erwartete Gehalts- und Rentensteigerungen, Sterblichkeitsraten und Steigerungsraten für Gesundheitsvorsorge. Diese Annahmen können auf Grund von veränderten Markt- und Wirtschaftsbedingungen erheblich von den tatsächlichen Entwicklungen abweichen und deshalb zu einer wesentlichen Veränderung der Pensions- und ähnlichen Verpflichtungen sowie des zugehörigen künftigen Aufwands führen. Insbesondere das aktuelle Niedrigzinsumfeld beeinflusst den Buchwert der Pensionsrückstellungen.

⇒ Siehe Ziffer 11

Die Höhe der Pensionsverpflichtung ergibt sich durch Diskontierung der WACKER-spezifischen, erwarteten zukünftigen Zahlungsströme. Der Diskontierungszinssatz ermittelt sich aus der Zinsstrukturkurve hochrangiger festverzinslicher, laufzeitäquivalenter Unternehmensanleihen zum Bilanzstichtag. Die Anleihen lauten jeweils auf die gleiche Währung wie die zugrunde liegende Pensionsverpflichtung. Die Anleihen weisen ein Rating von mindestens AA einer der drei großen Rating-Agenturen aus. Die Grundlage in Deutschland bildet ein über Bloomberg zum Stichtag ermitteltes Anleihenportfolio mit einer Laufzeit, die annähernd mit der Laufzeit der Pensionsverpflichtung übereinstimmt.

Rückstellungen für Steuerrisikopositionen werden gebildet, wenn eine Eintrittswahrscheinlichkeit von über 50 Prozent besteht. WACKER schätzt für jedes Jahr aus Erfahrungen der Vergangenheit die Zuführung zu den Steuerrisikorückstellungen neu ein.

### Latente Steuern

Zu jedem Bilanzstichtag beurteilt der Konzern, ob die Realisierbarkeit künftiger Steuervorteile für den Ansatz aktiver latenter Steuern hinreichend wahrscheinlich ist. Dies erfordert vom Management u. a. die Beurteilung der Steuervorteile, die sich aus den zur Verfügung stehenden Steuerstrategien und dem künftigen zu versteuernden Einkommen ergeben, sowie die Berücksichtigung weiterer positiver und negativer Faktoren. Im Falle von Gesellschaften, die in der Vergangenheit steuerliche Verluste ausgewiesen haben, werden aktive latente Steuern nur in Ausnahmefällen aktiviert, wenn substantielle Hinweise der Realisierbarkeit bestehen.

### Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Abschlüsse der Wacker Chemie AG sowie der in- und ausländischen Tochterunternehmen werden nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen aufgestellt.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen denen des letzten Konzernabschlusses zum Ende des vorherigen Geschäftsjahres. Zusätzlich werden sie um neue Rechnungslegungsvorschriften des aktuellen Geschäftsjahres ergänzt, die erstmals anzuwenden sind. Der Konzernabschluss basiert auf den Grundlagen historischer Anschaffungs- und Herstellungskosten, mit Ausnahme der Posten, die mit ihrem beizulegenden Zeitwert ausgewiesen werden, wie zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte, Derivate und das Planvermögen im Rahmen von Pensionsverpflichtungen.

### Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse umfassen den beizulegenden Zeitwert der für den Verkauf von Waren und Dienstleistungen im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit erhaltenen



Gegenleistung oder Forderung. Der Ausweis erfolgt ohne Umsatzsteuer und andere im Zusammenhang mit Umsätzen anfallende Steuern sowie ohne Rabatte und Preisnachlässe. Die Umsatzerlöse gelten als realisiert, wenn die geschuldeten Lieferungen und Leistungen erbracht wurden und die wesentlichen Chancen und Risiken des Eigentums auf den Erwerber übergegangen sind. Üblicherweise erfolgt dies mit Übergabe der Güter an den Kunden oder anhand von vereinbarten Transportbedingungen. Umsätze aus Dienstleistungen werden erfasst, sobald die Leistung erbracht wurde. Umsätze werden nicht ausgewiesen, wenn Risiken im Zusammenhang mit dem Erhalt der Gegenleistung bestehen. Risiken aus der Rücknahme von Erzeugnissen und Waren, Gewährleistungen oder sonstigen Reklamationen werden nach dem Grundsatz der Einzelbewertung zurückgestellt. Die Umsatzerlöse und ihre Entwicklung nach Bereichen und Regionen werden in der Segmentberichterstattung dargestellt. WACKER tätigt keine Geschäfte, die eine Umsatzrealisierung als langfristige Fertigungsaufträge erfordern.

#### **Funktionale Kosten**

In den Herstellungskosten werden die Kosten der umgesetzten Erzeugnisse, Handelswaren und Leistungen ausgewiesen. Sie beinhalten neben den direkt zurechenbaren Kosten wie den Material-, Personal- und Energiekosten auch die Gemeinkosten einschließlich der Abschreibungen sowie die Abwertungen auf Vorräte. Ausgangsfrachten werden ebenfalls in diesem Posten ausgewiesen. Die Vertriebskosten enthalten die Kosten der Vertriebsorganisation, der Werbung und der Marktforschung sowie die anwendungstechnische Beratung bei Kunden. Provisionsaufwendungen werden ebenfalls unter diesem Posten ausgewiesen. Zu den Allgemeinen Verwaltungskosten gehören die anteiligen Personal- und Sachkosten der Konzernsteuerung, des Personalbereichs, des Rechnungswesens und der Informationstechnologie, soweit sie nicht als interne Dienstleistung auf andere Kostenstellen und damit unter Umständen auf andere Funktionsbereiche verrechnet worden sind.

#### **Forschungs- und Entwicklungskosten**

Zu den Forschungskosten gehören auch Kosten der Produkt- und Verfahrensentwicklung. Für die Forschungskosten im engeren Sinne besteht ein Aktivierungsverbot. Entwicklungskosten sind dann zu aktivieren, wenn kumulativ alle vorgeschriebenen Ansatzkriterien erfüllt sind, die Forschungsphase eindeutig von der Entwicklungsphase getrennt werden kann und die entstehenden Kosten den einzelnen Projektphasen überschneidungsfrei zugeordnet werden können. Ferner müssen mit hinreichender Sicherheit zukünftige Finanzmittelzuflüsse erfolgen.

#### **Ertragsteuern**

Ertragsteuern umfassen die laufenden Steuern vom Einkommen und Ertrag als auch die latenten Steuern. Die laufenden Ertragsteuern werden basierend auf den jeweiligen nationalen steuerlichen Ergebnissen und Vorschriften des Jahres berechnet. Enthalten sind weiterhin Anpassungsbeträge für eventuell anfallende Steuernachzahlungen bzw. -erstattungen aus noch offenen Steuererklärungen vergangener Jahre und aus steuerlichen Außenprüfungen. Zur Ermittlung der Ertragsteuerrückstellungen sind Ermessensspielräume auszuüben. WACKER ermittelt für erwartete Risiken aus steuerlichen Außenprüfungen entsprechende Rückstellungen (unsichere Steuerpositionen).

Aktive und passive latente Steuern werden für temporäre Differenzen zwischen den steuerlichen und den bilanziellen Wertansätzen sowie auf ergebniswirksame Konsolidierungsmaßnahmen gebildet. Die aktiven latenten Steuern umfassen auch Steuererminderungsansprüche, die sich aus der erwarteten Nutzung bestehender Verlustvorträge in Folgejahren ergeben und deren Realisierung mit ausreichender Wahrscheinlichkeit gewährleistet ist. Die latenten Steuern werden auf Basis der Steuersätze ermittelt, die nach der derzeitigen Rechtslage in den einzelnen Ländern zum Realisationszeitpunkt gelten bzw. erwartet werden. Eine Saldierung von aktiven und passiven Steuerabgrenzungen wird nur vorgenommen, soweit sie im Verhältnis zu einer Steuerbehörde aufrechenbar sind. Aktive und passive latente Steuern werden erfolgswirksam erfasst. Bei Sachverhalten, deren Gewinne und Verluste direkt im Eigenkapital erfasst werden, werden die darauf abzugrenzenden aktiven oder passiven latenten Steuern ebenfalls im übrigen Eigenkapital erfasst.

#### **Immaterielle Vermögenswerte**

Erworbene und selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte werden gemäß IAS 38 aktiviert, wenn es wahrscheinlich ist, dass mit der Nutzung des Vermögenswertes ein zukünftiger wirtschaftlicher Vorteil verbunden ist und die Kosten des Vermögenswertes zuverlässig bestimmt werden können. Sie werden mit ihren Anschaffungskosten bzw. Herstellungskosten angesetzt und, soweit ihre Nutzungsdauer bestimmbar ist, planmäßig linear abgeschrieben. Als Nutzungsdauer werden drei bis 15 Jahre zugrunde gelegt, wenn sich nicht ein abweichender Zeitraum z. B. auf Grund der Laufzeit eines Patents ergibt. Die Nutzungsdauer wird jährlich überprüft und gegebenenfalls entsprechend den neuen Erwartungen angepasst. Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte sind den nutzenden Funktionsbereichen zugeordnet. Immaterielle Vermögenswerte, deren Nutzungsdauern nicht bestimmbar sind, unterliegen einem jährlichen Impairment-Test. Derzeit sind keine immateriellen Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer aktiviert.

Geschäfts- und Firmenwerte werden nicht planmäßig abgeschrieben. Für bestehende Geschäfts- und Firmenwerte wird jährlich ein Werthaltigkeitstest durchgeführt. Sofern der Werthaltigkeitstest zu einem Wert führt, der unter dem Buchwert liegt, erfolgen Wertminderungen auf den Geschäfts- und Firmenwert. Eine Überprüfung der Werthaltigkeit erfolgt daneben, wenn Ereignisse oder Umstände eingetreten sind, die auf eine mögliche Wertminderung hindeuten. Die Wertminderungen des Geschäfts- und Firmenwerts werden unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesen.

### Sachanlagen

Sachanlagen werden mit ihren Anschaffungs- oder Herstellungskosten aktiviert und entsprechend der voraussichtlichen wirtschaftlichen Nutzungsdauer planmäßig linear abgeschrieben. Die Nutzungsdauer wird jährlich überprüft und gegebenenfalls entsprechend den Erwartungen angepasst. Anschaffungskosten umfassen neben dem Kaufpreis Anschaffungsnebenkosten sowie gegebenenfalls Kosten für Abbruch, Abbau und Beseitigung der Sachanlage von ihrem Standort und für die Wiederherstellung des Standorts. Anschaffungspreisminderungen reduzieren die Anschaffungskosten. Die Herstellungskosten der selbst erstellten Anlagen enthalten alle direkt dem Herstellungsprozess zurechenbaren Kosten sowie angemessene Teile der produktionsbezogenen Gemeinkosten. Finanzierungskosten, die im Zusammenhang mit bestimmten, qualifizierten Vermögenswerten angefallen sind und diesen direkt oder indirekt zugeordnet werden können, werden bis zur erstmaligen Nutzung der Vermögenswerte als Teil der Anschaffungs- oder Herstellungskosten aktiviert.

Laufende Instandhaltungs- und Reparaturaufwendungen werden sofort als Aufwand erfasst. Kosten für den Ersatz von Komponenten oder für Generalüberholungen von Sachanlagen werden aktiviert, sofern es wahrscheinlich ist, dass der künftige wirtschaftliche Nutzen dem Konzern zufließt und die Kosten verlässlich ermittelt werden können.

Zuwendungen Dritter mindern die Anschaffungs- oder Herstellungskosten; sofern nicht anders vermerkt, werden diese Zuwendungen (Investitionsförderung) von staatlichen Stellen gewährt. Ertragszuschüsse, denen keine zukünftigen Aufwendungen gegenüberstehen, werden erfolgswirksam erfasst. Solange die Zuwendungen aus der Investitionsförderung noch nicht zugeflossen sind, werden sie als separater Vermögenswert aktiviert.

Wenn Sachanlagen endgültig stillgelegt, verkauft oder aufgegeben werden, werden die Anschaffungs- oder Herstellungskosten gemeinsam mit den entsprechenden kumulierten Abschreibungen aus der Bilanz ausgebucht. Ein gegebenenfalls entstehender Gewinn oder Verlust aus der Differenz zwischen dem Verkaufserlös und dem Rest-

buchwert wird unter den sonstigen betrieblichen Erträgen bzw. Aufwendungen erfasst.

In den Sachanlagen werden auch Vermögenswerte aus Leasingtransaktionen ausgewiesen. Im Wege des Finance Lease finanzierte Sachanlagen werden im Zugangszeitpunkt zum beizulegenden Wert bilanziert, soweit die Barwerte der Mindestleasingzahlungen nicht niedriger sind. Die Abschreibungen erfolgen planmäßig linear über die voraussichtliche Nutzungsdauer bzw. über die kürzere Vertragslaufzeit. Die aus den künftigen Leasingraten resultierenden Zahlungsverpflichtungen werden unter den Finanzierungsverbindlichkeiten passiviert. Die zu zahlenden Leasingraten werden nach der Effektivzinsmethode in einen Tilgungsanteil und in einen Zinsanteil aufgeteilt.

Den planmäßigen Abschreibungen der Sachanlagen liegen im Wesentlichen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

In Jahren	Nutzungs- dauer
Produktionsgebäude	10 bis 40
Sonstige Bauten und vergleichbare Rechte	10 bis 30
Technische Anlagen und Maschinen	6 bis 12
Fahrzeuge	4 bis 10
Betriebs- und Geschäftsausstattung	3 bis 12

Eine Prüfung auf Wertminderungen findet statt, wenn entsprechende Ereignisse beziehungsweise Änderungen der Umstände anzeigen, dass der Buchwert von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen gegebenenfalls nicht mehr erzielbar ist. WACKER prüft zu jedem Bilanzstichtag, ob Anhaltspunkte für Wertminderungen oder den Wegfall von Wertminderungen gegeben sind. Ein Wertminderungsverlust wird dann in Höhe des den erzielbaren Betrag übersteigenden Buchwerts erfasst. Der erzielbare Betrag ist der höhere Betrag aus dem beizulegenden Zeitwert des Vermögenswerts abzüglich Verkaufskosten und dem Nutzungswert. Der Nutzungswert ergibt sich dabei aus dem Barwert der geschätzten zukünftigen Cashflows aus der Nutzung des Vermögenswerts. Hierbei werden segmentspezifisch risikoadjustierte Vorsteuerzinssätze verwendet. Für die Ermittlung der Cashflows werden Vermögenswerte auf der niedrigsten Ebene zusammengefasst, für die Cashinflows separat identifiziert werden können (sog. zahlungsmittelgenerierende Einheiten). Soweit die Gründe für die Wertminderungen nicht mehr bestehen, werden gegebenenfalls Zuschreibungen vorgenommen. Die Zuschreibung ist begrenzt auf den fortgeführten Buchwert, der sich ohne Wertminderung ergeben hätte. Wertminderungen werden in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesen, Zuschreibungen in den sonstigen betrieblichen Erträgen.

**Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien**

Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien werden nach dem Anschaffungskostenmodell wie Sachanlagen bewertet. Sie umfassen Grundstücke und Gebäude, die zur Erzielung von Mieteinnahmen oder zum Zwecke der Wertsteigerung gehalten werden. Beizulegende Zeitwerte dieser Immobilien werden regelmäßig durch externe Immobiliengutachten ermittelt.

**Leasing**

Leasingtransaktionen sind entweder als Finance Lease oder als Operating Lease zu klassifizieren. Im Rahmen des Operating Lease genutzte Vermögenswerte werden nicht aktiviert. Die zu leistenden Leasingzahlungen werden in der Periode erfolgswirksam erfasst, in der sie anfallen. Ein Finance Lease ist ein Leasingverhältnis, bei dem im Wesentlichen alle mit dem Eigentum verbundenen Risiken und Ertragschancen eines Vermögenswertes auf den Leasingnehmer übertragen werden. Vermögenswerte, die im Rahmen des Finance Lease genutzt werden, werden mit dem Barwert der Mindestleasingzahlungen angesetzt. Leasingverträge können in andere Kontrakte eingebettet sein. Besteht gemäß IFRS-Regelungen eine Trennungspflicht für ein eingebettetes Leasing, so werden die Vertragsbestandteile separiert und nach den entsprechenden Regelungen bilanziert und bewertet.

**Beteiligungen, assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen**

Anteile an nicht konsolidierten verbundenen Unternehmen und Beteiligungen werden zu Anschaffungskosten angesetzt, wenn nicht ein davon abweichender Marktwert verfügbar ist. Bei Realisierung durch Abgang oder bei Absinken des Marktwerts unter die Anschaffungskosten werden Marktwertänderungen erfolgswirksam erfasst. Ausleihungen werden mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet; dabei werden unverzinsliche und niedrig verzinsliche Ausleihungen mit dem Barwert angesetzt.

Anteile an assoziierten Unternehmen sowie an Gemeinschaftsunternehmen werden gemäß der Equity-Methode grundsätzlich mit ihrem anteiligen Eigenkapital bilanziert. Anteilige Ergebnisse werden hierbei erfolgswirksam berücksichtigt und dem Buchwert zu- oder von ihm abgeschrieben. Erfolgsneutrale Eigenkapitalveränderungen werden spiegelbildlich auch im Konzernabschluss erfolgsneutral behandelt. Ausschüttungen von Gemeinschaftsunternehmen sowie assoziierten Unternehmen vermindern deren Eigenkapital und werden daher erfolgsneutral vom Buchwert abgesetzt. Soweit Verluste eines assoziierten Unternehmens oder eines Gemeinschaftsunternehmens dessen Eigenkapital aufgezehrt haben, werden keine weitergehende Verluste mehr berücksichtigt, es sei denn es bestehen langfristige unbesicherte Forderungen gegenüber dem Unternehmen bzw. der Konzern ist zusätzliche

Verpflichtungen eingegangen oder hat für das Unternehmen Zahlungen geleistet. Eine Erhöhung des Buchwerts erfolgt erst, nachdem der Verlustvortrag ausgeglichen wurde und wieder ein positives Eigenkapital vorliegt.

Zusätzlich wird bei Vorliegen entsprechender Indikatoren ein Impairment-Test durchgeführt und bei Bedarf eine Wertminderung vorgenommen. Die Bestimmung des erzielbaren Betrags folgt den Regelungen des IAS 36. Wertminderungen werden im Beteiligungsergebnis ausgewiesen.

**Finanzinstrumente**

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden zu dem Zeitpunkt im Konzernabschluss berücksichtigt, zu dem WACKER Vertragspartei des Finanzinstruments wird. Sie werden ausgebucht, wenn die vertraglichen Anrechte bzw. Verpflichtungen erfüllt, aufgehoben oder ausgelaufen sind.

Bei marktüblichen Käufen oder Verkäufen ist für die erstmalige bilanzielle Erfassung sowie den bilanziellen Abgang allerdings der Erfüllungstag relevant, d. h. der Tag, an dem der Vermögenswert an oder durch WACKER geliefert wird. Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden in der Regel unsaldiert ausgewiesen; sie werden nur dann saldiert, wenn bezüglich der Beträge zum gegenwärtigen Zeitpunkt ein Aufrechnungsrecht besteht und beabsichtigt ist, den Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen. Bei zusammengesetzten Finanzinstrumenten werden Fremd- und Eigenkapitalkomponenten getrennt und beim Emittenten gesondert ausgewiesen.

Finanzinstrumente werden bei ihrem erstmaligen Ansatz mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Dabei sind bei allen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die in der Folge nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, die dem Erwerb direkt zurechenbaren Transaktionskosten zu berücksichtigen. Die in der Bilanz angesetzten beizulegenden Zeitwerte entsprechen in der Regel den Marktpreisen der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Sofern diese nicht unmittelbar verfügbar sind, werden sie unter Anwendung anerkannter Bewertungsmodelle und unter Rückgriff auf aktuelle Marktparameter berechnet.

Finanzielle Vermögenswerte bei WACKER umfassen insbesondere Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie ausgereichte Kredite und Forderungen, bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen und zu Handelszwecken gehaltene originäre und derivative finanzielle Vermögenswerte. Finanzielle Verbindlichkeiten begründen regelmäßig einen Rückgabeanspruch in Zahlungsmitteln oder einem anderen finanziellen Vermögenswert. Darunter fallen insbesondere eigene Anleihen und sonstige verbrieft Ver-

bindlichkeiten, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverhältnissen, Schuldscheindarlehen und derivative Finanzverbindlichkeiten.

WACKER macht von dem Wahlrecht, finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten (Fair Value Option), keinen Gebrauch.

Die Folgebewertung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten richtet sich danach, wie ein Finanzinstrument in die folgenden Kategorien nach IAS 39 eingeordnet wird: Finanzinstrumente können „zu Handelszwecken“ oder „bis zur Endfälligkeit“ gehalten werden, das Finanzinstrument kann der Kategorie „zur Veräußerung verfügbar“ oder der Kategorie „Kredite und Forderungen“ zugeordnet werden.

Zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente werden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Ebenfalls unter die Kategorie erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet fallen alle derivativen Finanzinstrumente, die nicht einer bilanziellen Sicherungsbeziehung zugerechnet werden.

Ist sowohl beabsichtigt als auch wirtschaftlich mit hinreichender Verlässlichkeit zu erwarten, dass ein Finanzinstrument bis zur Endfälligkeit gehalten wird, wird dieses unter Anwendung der Effektivzinsmethode mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Die bis zur Endfälligkeit zu haltenden Finanzinvestitionen beinhalten kurz- und langfristige Wertpapiere sowie Teile der in den sonstigen finanziellen Vermögenswerten enthaltenen Posten.

Kredite und Forderungen sind nicht derivative Finanzinstrumente, die nicht in einem aktiven Markt notiert sind. Sie werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Dieser Bewertungskategorie werden die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, die in den sonstigen finanziellen Vermögenswerten enthaltenen Forderungen und Ausleihungen, Festgelder sowie die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zugeordnet.

Die übrigen originären finanziellen Vermögenswerte sind, wenn es sich nicht um Kredite und Forderungen handelt, als zur Veräußerung verfügbar zu klassifizieren und werden zum beizulegenden Zeitwert bilanziert, sofern dieser verlässlich ermittelbar ist. Dies sind im Wesentlichen Eigenkapitaltitel und nicht bis zur Endfälligkeit zu haltende Schuldtitel. Unrealisierte Gewinne und Verluste werden nach Berücksichtigung von latenten Steuern erfolgsneutral

im übrigen Eigenkapital ausgewiesen. Eigenkapitalinstrumente, für die kein auf einem aktiven Markt notierter Preis vorliegt und deren beizulegender Zeitwert nicht verlässlich ermittelt werden kann, werden zu Anschaffungskosten bilanziert.

Wenn die beizulegenden Zeitwerte von zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten unter die Anschaffungskosten fallen oder objektive Hinweise vorliegen, dass der Vermögenswert wertgemindert ist, wird der direkt im Eigenkapital erfasste kumulierte Verlust aufgelöst und in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Das Unternehmen legt seiner Einschätzung möglicher Wertminderungen alle verfügbaren Informationen zugrunde, wie z. B. Marktbedingungen und -preise, anlagespezifische Faktoren sowie Dauer und Ausmaß des Wertrückgangs unter die Anschaffungskosten. Wertminderungen eines Schuldinstruments werden in Folgeperioden rückgängig gemacht, sofern die Gründe für die Wertminderung entfallen sind. Mit dem Abgang der Finanzinstrumente werden die im Eigenkapital erfassten kumulierten Gewinne und Verluste erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Originäre finanzielle Verbindlichkeiten werden in der Folgebewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode bewertet.

#### Derivative Finanzinstrumente

Derivative Finanzinstrumente werden nur zu Sicherungszwecken eingesetzt, um Währungs-, Zins- und Rohstoffpreisisiken aus dem operativen Geschäft bzw. den daraus resultierenden Finanzierungserfordernissen zu reduzieren. Die bilanzielle Erfassung von derivativen Finanzinstrumenten erfolgt am Handelstag. Sie werden grundsätzlich zum beizulegenden Zeitwert bilanziert, und zwar unabhängig davon, zu welchem Zweck oder in welcher Absicht sie abgeschlossen wurden. Positive Zeitwerte führen zum Ansatz einer Forderung, negative Zeitwerte zum Ansatz einer Schuld. Aus der Zeitwertbewertung resultierende Unterschiede werden erfolgswirksam erfasst.

Sofern derivative Finanzinstrumente zur Absicherung von Risiken aus zukünftigen Zahlungsströmen sowie zur Sicherung von Bilanzposten eingesetzt werden, wendet WACKER Hedge Accounting gemäß den Anforderungen des IAS 39 an. Marktwertänderungen von Finanzinstrumenten zur Absicherung von Zahlungsströmen („Cashflow Hedge“) werden unter Berücksichtigung von latenten Steuern bis zur Realisierung des Grundgeschäftes im übrigen Eigenkapital erfasst. Im Zeitpunkt der Realisierung des Grundgeschäftes wird der Erfolgsbeitrag des Sicherungsgeschäfts in der Gewinn- und Verlustrechnung im sonstigen betrieblichen Ergebnis ausgewiesen. Wird ein entsprechendes Derivat veräußert oder sind die Voraussetzungen für eine bilanzielle Sicherungsbeziehung nicht



mehr erfüllt, verbleibt dessen Wertänderung bis zum Eintreten der geplanten Transaktion im übrigen Eigenkapital. Ineffektive Teile des Sicherungsgeschäftes werden sofort erfolgswirksam erfasst. Absicherungen des beizulegenden Zeitwerts bilanzierter Vermögenswerte oder Schulden bzw. nicht bilanzierter fester vertraglicher Verpflichtungen („Fair Value Hedges“) führen zur Erfassung der Marktwertänderungen sowohl des Grundgeschäftes als auch des Finanzderivats als Sicherungsinstrument in der Gewinn- und Verlustrechnung. Die Sicherung einer Nettoinvestition in eine ausländische Einheit durch einen „Hedge of a Net Investment in a Foreign Operation“ wird derzeit von WACKER nicht angewendet.

Verträge, die für Zwecke des Empfangs oder der Lieferung nicht finanzieller Güter entsprechend dem eigenen Bedarf abgeschlossen werden, werden nicht als Derivate bilanziert, sondern als schwebende Geschäfte behandelt.

Währungskurssicherungen, unter anderem der geplanten Umsätze, werden im sonstigen betrieblichen Ergebnis ausgewiesen, während Zinssicherungen Bestandteil des Zinsergebnisses sind. Im übrigen Finanzergebnis werden Währungsderivate zur Sicherung von Finanzierungsverbindlichkeiten in Fremdwährung ausgewiesen. Zeitwertänderungen von Rohstoffsicherungen werden in den Herstellungskosten erfasst.

#### Vorräte

Vorräte sind zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten nach der Durchschnittsmethode bewertet. Niedrigere Nettoveräußerungswerte oder niedrigere realisierbare Preise am Bilanzstichtag werden durch Wertminderungen auf den beizulegenden Zeitwert abzüglich Vertriebsaufwendungen berücksichtigt. Die Herstellungskosten enthalten neben den direkt zurechenbaren Kosten auch angemessene Teile der Material- und Fertigungsgemeinkosten sowie lineare Abschreibungen. Finanzierungskosten werden auf Grund der relativ kurzfristigen Fertigungsprozesse nicht angesetzt. Auf Grund der Produktionsgegebenheiten in der chemischen Industrie werden unfertige und fertige Erzeugnisse zusammengefasst ausgewiesen. In den Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen sind auch Ersatzteile für die laufende Instandhaltung der Produktionsanlagen enthalten. Sie werden ebenfalls anhand ihrer Lagerdauer und möglicher Verwertbarkeit bewertet.

Unentgeltlich zugewiesene Emissionszertifikate werden zum Nominalwert von null bilanziert. Entgeltlich erworbene Emissionszertifikate werden zu Anschaffungskosten angesetzt. Im Falle eines niedrigeren beizulegenden Zeitwertes am Bilanzstichtag erfolgt eine Abwertung auf diesen Wert. Der Verbrauch wird anhand eines laufenden Durchschnittswerts von entgeltlichen und unentgeltlichen Zertifikaten ermittelt. Er wird ratierlich anhand des quartalsweisen

Emissionsausstoßes als Aufwand in den Herstellungskosten erfasst.

#### Finanzielle Vermögenswerte und Ertragsteuerforderungen

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige finanzielle und nichtfinanzielle Vermögenswerte inkl. Ertragsteuerforderungen, mit Ausnahme von Finanzderivaten, werden grundsätzlich zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Risiken werden durch angemessene Wertberichtigungen auf separaten Wertberichtigungskonten berücksichtigt. Die Bildung von Wertberichtigungen auf nicht versicherte Forderungen bzw. auf den Selbstbehalt bei versicherten Forderungen erfolgt in der Regel, wenn auf Grund der vorliegenden Informationen der Eingang der Forderung als nicht mehr wahrscheinlich eingeschätzt wird. Soweit nach den faktischen und rechtlichen Gegebenheiten mit dem Forderungseingang nicht mehr gerechnet wird, erfolgt die Ausbuchung der Bruttoforderung sowie die Auflösung der gebildeten Wertberichtigung. Aufwendungen aus Wertberichtigungen und Ausbuchungen werden im sonstigen betrieblichen Aufwand ausgewiesen. Veränderungen von Ertragsteuerforderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung in den Ertragsteuern ausgewiesen. Sofern langfristige Forderungen unverzinslich oder niedrig verzinslich sind, werden sie abgezinst. WACKER ist nicht Auftragnehmer von langfristigen Fertigungen.

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen Barmittel, Sichteinlagen sowie finanzielle Vermögenswerte, die jederzeit in Zahlungsmittel umgewandelt werden können, einer geringen Wertschwankung unterliegen und eine Restlaufzeit von bis zu drei Monaten haben. Sie sind mit den fortgeführten Anschaffungskosten, welche dem Nennbetrag entsprechen, bewertet.

#### Pensionsrückstellungen und ähnliche Verpflichtungen

Leistungsorientierte Pensionszusagen werden nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren („Projected Unit Credit Method“) bewertet. Bei diesem Verfahren werden nicht nur die am Bilanzstichtag bekannten Renten und erworbenen Anwartschaften, sondern auch erwartete Steigerungen von Renten und Gehältern berücksichtigt. Des Weiteren beruht die Bewertung auf versicherungsmathematischen Berechnungen unter Berücksichtigung biometrischer und finanzieller Rechnungsgrundlagen. Vom Barwert der Pensionsverpflichtungen (Defined Benefit Obligation, DBO) wird der Zeitwert des zugehörigen Planvermögens abgezogen, sodass sich die Nettoschuld bzw. der Nettovermögenswert aus den leistungsorientierten Plänen ergibt. Für die Ermittlung des laufenden Dienstzeitaufwandes gelten die Annahmen, die der Ermittlung der DBO des Vorjahres zugrunde gelegt wurden. Der Nettozinsaufwand des Geschäftsjahres wird ermittelt, indem der zu Beginn des Geschäftsjahres



festgelegte Diskontierungssatz auf die zu diesem Zeitpunkt ermittelte Nettoschuld angewandt wird. Die Nettozinsen aus der Netto-Pensionsverpflichtung umfassen den mit dem Rechnungszins kalkulierten Zinsertrag aus Planvermögen und den Zinsaufwand auf den Anwartschaftsbarwert.

Neubewertungen umfassen versicherungsmathematische Gewinne oder Verluste, die sich aus der Abweichung von der Einschätzung zum Periodenbeginn und dem tatsächlichen Verlauf während der Periode bzw. der neueren Schätzung zum Bilanzstichtag hinsichtlich der Sterblichkeitswahrscheinlichkeiten, Rententrends, Gehaltsentwicklungen und Diskontierungszinssätze ergeben. Sie werden erfolgsneutral unmittelbar im sonstigen Ergebnis erfasst. Ebenfalls erfolgsneutral im sonstigen Ergebnis auszuweisen sind Differenzen zwischen dem am Periodenanfang ermittelten Zinsertrag aus Planvermögen und den am Ende der Periode tatsächlich festgestellten Erträgen aus Planvermögen.

Ändert sich der Barwert einer leistungsorientierten Verpflichtung infolge einer Planänderung oder Plankürzung, erfasst WACKER den hieraus resultierenden Effekt als nachzuerrechnenden Dienstzeitaufwand. Dieser wird bei Entstehung sofort erfolgswirksam erfasst. Auch die aus einer Abgeltung resultierenden Gewinne und Verluste werden unmittelbar in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst, wenn die Abgeltung eintritt. Verwaltungskosten, die nicht Bestandteil der Verwaltung des Planvermögens sind, werden bei Leistungserbringung ebenfalls erfolgswirksam erfasst.

Der Aufwand aus laufendem und nachzuerrechnendem Dienstzeitaufwand wird den Kosten der betroffenen Funktionsbereiche zugeordnet. Die Nettozinsen werden im übrigen Finanzergebnis ausgewiesen.

Die Rückstellungen für Altersteilzeit und Jubiläen sind gemäß versicherungsmathematischer Gutachten gebildet und bewertet. Altersteilzeitrückstellungen stellen auf Grund ihrer Ausgestaltung ebenfalls andere langfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmer gemäß IAS 19 dar, da diese noch an die Erbringung von Arbeitsleistungen in der Zukunft geknüpft sind. WACKER hat Altersteilzeitvereinbarungen ausschließlich als Blockmodell ausgestaltet. Die bilanzielle Erfassung der Rückstellung erfolgt rätierlich über den Zeitraum des Erdienens des Anspruches in der Beschäftigungsphase.

#### Rückstellungen

Für gegenüber Dritten bestehende rechtliche oder faktische Verpflichtungen werden Rückstellungen in der Bilanz angesetzt, wenn der Abfluss von Ressourcen zur Begleichung der Verpflichtungen wahrscheinlich und zuverlässig schätzbar ist. Der Wertansatz der Rückstellungen basiert

auf den geschätzten Beträgen, die erforderlich sind, um zukünftige Zahlungsverpflichtungen, erkennbare Risiken und ungewisse Verpflichtungen des Konzerns abzudecken. Langfristige Rückstellungen werden mit ihrem auf den Stichtag abgezinsten Erfüllungsbetrag angesetzt. Der Zinssatz entspricht dem Marktzins für risikofreie Anlagen, die in ihrer Laufzeit der Restlaufzeit der zu erfüllenden Verpflichtung entsprechen. Erwartete Erstattungen, soweit sie hinlänglich sicher oder rechtlich einklagbar sind, werden nicht mit Rückstellungen saldiert, sondern als separater Vermögenswert aktiviert, sofern die Realisierung so gut wie sicher ist.

Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen werden gebildet, soweit ein detaillierter, formaler Restrukturierungsplan erstellt und dieser den betroffenen Parteien mitgeteilt worden ist. Rückstellungen für drohende Verluste aus belastenden Verträgen werden gebildet, wenn der aus dem Vertrag resultierende erwartete Nutzen geringer ist als die zur Vertragserfüllung unvermeidlichen Kosten. Rückstellungen für Umweltschutz werden gebildet, wenn zukünftige Mittelabflüsse zur Erfüllung von Umweltauflagen oder für Sanierungsmaßnahmen wahrscheinlich sind, die Kosten hinreichend zuverlässig geschätzt werden können und die Maßnahmen keinen künftigen Nutzenzufluss erwarten lassen.

Resultiert aus einer geänderten Einschätzung eine Reduzierung des Verpflichtungsumfanges, wird die Rückstellung anteilig aufgelöst und der Ertrag in den Funktionsbereichen erfasst, die ursprünglich bei der Bildung der Rückstellung mit dem Aufwand belastet waren.

#### Finanzierungsverbindlichkeiten und sonstige finanzielle Verbindlichkeiten

Originäre finanzielle Verbindlichkeiten werden bei ihrem erstmaligen Ansatz zum beizulegenden Zeitwert abzüglich gegebenenfalls angefallener Transaktionskosten bewertet. Die Folgebewertung erfolgt unter Verwendung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten. Derivative Finanzinstrumente werden zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Verbindlichkeiten aus Finance-Lease-Verträgen werden in Höhe des Barwertes der künftigen Leasingraten als Finanzierungsverbindlichkeiten ausgewiesen.

#### Eventualverbindlichkeiten

Eventualverbindlichkeiten sind mögliche Verpflichtungen gegenüber Dritten oder bereits bestehende Verpflichtungen, bei denen ein Ressourcenabfluss nicht wahrscheinlich ist oder die Höhe der Verpflichtung nicht hinreichend zuverlässig geschätzt werden kann. Eventualverbindlichkeiten werden in der Bilanz nicht erfasst.

### Änderungen von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Im Geschäftsjahr 2016 ergaben sich keine Änderungen von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden.

### 01 Umsatzerlöse/Herstellungskosten/ Sonstige betriebliche Erträge/ Sonstige betriebliche Aufwendungen

Mio. €	2016	2015
<b>Umsatzerlöse</b>		
Erlöse aus Lieferung von Erzeugnissen und Handelswaren	5.347,6	5.239,1
Erlöse aus sonstigen Leistungen	56,6	57,1
<b>Gesamt</b>	<b>5.404,2</b>	<b>5.296,2</b>
<b>Herstellungskosten</b>	<b>-4.413,5</b>	<b>-4.167,1</b>
Die Herstellungskosten enthalten folgende Auflösungen (+)/ Bildung (-) von Wertberichtigungen auf Vorräte	-21,5	1,6
<b>Sonstige betriebliche Erträge</b>		
Erträge aus Währungsgeschäften	99,8	196,2
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	9,0	3,5
Erträge aus Versicherungserstattungen	6,0	2,7
Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen auf Forderungen	1,1	1,7
Erträge aus dem Abgang von Sach- und Finanzanlagen	6,6	3,3
Erträge aus Zuschreibungen Anlagevermögen	-	0,5
Erträge aus Subventionen/ Zuschüssen	1,8	2,6
Erträge aus Konsolidierungskreisänderungen	10,0	-
Erträge aus der Auflösung von langfristigen Lieferverträgen und Schadenersatzzahlungen	20,3	137,6
Übrige betriebliche Erträge	39,7	29,3
<b>Gesamt</b>	<b>194,3</b>	<b>377,4</b>
<b>Sonstige betriebliche Aufwendungen</b>		
Aufwendungen aus Währungsgeschäften	-117,3	-265,3
Aufwendungen aus Wertberichtigungen auf Forderungen	-0,3	-0,5
Aufwendungen aus Anlagenabgang	-2,6	-3,1
Aufwendungen aus Wertminderungen im Anlagevermögen	-3,4	-0,1
Übrige betriebliche Aufwendungen	-44,0	-143,7
<b>Gesamt</b>	<b>-167,6</b>	<b>-412,7</b>

Der Anstieg der Wertminderungen auf Vorräte resultiert aus der Abwertung der hohen Herstellungskosten in der Anlaufphase der Polysiliciumanlagen in Charleston, Tennessee.

Die Erträge aus der Auflösung von langfristigen Lieferverträgen und der Vereinnahmung von erhaltenen Anzahlungen betreffen in 2016 wie in 2015 einbehaltene Anzahlungen und Schadenersatzzahlungen aus aufgelösten und neu strukturierten Verträgen mit Polysiliciumkunden.

Die übrigen betrieblichen Aufwendungen enthalten im Vorjahr überwiegend nicht aktivierungsfähige Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Aufbau der Polysiliciumanlagen in Charleston, Tennessee.

### 02 Equity-Ergebnis/Sonstiges Beteiligungsergebnis/ Zinsergebnis/Übriges Finanzergebnis

Mio. €	2016	2015
<b>Equity-Ergebnis</b>	<b>0,2</b>	<b>3,3</b>
davon auf Gemeinschaftsunternehmen entfallendes anteiliges Ergebnis	3,2	4,2
davon auf assoziierte Unternehmen entfallendes anteiliges Ergebnis	-3,0	-0,9
<b>Sonstiges Beteiligungsergebnis</b>		
Sonstige Beteiligungsaufwendungen/Beteiligungserträge	0,9	-0,2
<b>Gesamt</b>	<b>0,9</b>	<b>-0,2</b>
<b>Zinsergebnis</b>		
Zinserträge	6,0	7,3
davon aus Finanzinstrumenten, die zur Veräußerung bestimmt sind	0,4	0,4
davon aus Finanzinstrumenten, Krediten und Forderungen	5,6	6,7
Zinsaufwendungen	-42,4	-31,8
davon aus Finanzierungsverbindlichkeiten (ohne Finance Lease)	-39,0	-29,8
<b>Gesamt</b>	<b>-36,4</b>	<b>-24,5</b>
<b>Übriges Finanzergebnis</b>		
Zinseffekt verzinslicher Rückstellungen/Verbindlichkeiten	-50,0	-47,9
Sonstige finanzielle Aufwendungen/Erträge	-15,0	5,7
<b>Gesamt</b>	<b>-65,0</b>	<b>-42,2</b>

Die Equity-Ergebnisse entfallen im Wesentlichen auf Beteiligungen an Unternehmen in China. Sie enthalten neben den anteiligen Jahresergebnissen Effekte aus anteiligen Zwischengewinneliminierungen und sonstigen Konzernanpassungen.

Im Geschäftsjahr wurden Fremdkapitalkosten in Höhe von 1,2 Mio. € (Vorjahr 18,6 Mio. €) aktiviert; hierdurch verbesserte sich das Zinsergebnis entsprechend. Der durchschnittliche Fremdkapitalzinssatz des Konzerns, der im Geschäftsjahr herangezogen wurde, belief sich auf 2,6 Prozent (Vorjahr 3,0 Prozent).

Im Zinseffekt verzinslicher Rückstellungen sind die Netto-Zinsaufwendungen aus der Aufzinsung der Pensionsverpflichtungen und der kalkulierten Erträge aus Planvermögen in Höhe von 44,0 Mio. € (Vorjahr 41,5 Mio. €) und Zinsaufwendungen und Zinserträge aus der Aufzinsung und Abzinsung von Rückstellungen in Höhe von 6,0 Mio. € (Vorjahr 6,5 Mio. €) enthalten.

Die sonstigen finanziellen Erträge und Aufwendungen ergeben sich im Wesentlichen aus Währungs- und Zinseffekten im Rahmen von Finanztransaktionen und deren Sicherung.

### 03 Ertragsteuern

Als Ertragsteuern sind die in den einzelnen Ländern gezahlten oder geschuldeten Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sowie die latenten Steuerabgrenzungen ausgewiesen. In Deutschland wird neben der Körperschaftsteuer von 15,0 Prozent (Vorjahr 15,0 Prozent) auch ein Solidaritätszuschlag auf die Körperschaftsteuer von 5,5 Prozent (Vorjahr 5,5 Prozent) erhoben. Außerdem ist eine in Abhängigkeit der Gemeinde des ansässigen Unternehmens variierende Gewerbebeertragsteuer von 12,2 Prozent (Vorjahr 12,2 Prozent) zu zahlen.

Entsprechend werden latente Steuern inländischer Gesellschaften zum Bilanzstichtag mit einem Gesamtsteuersatz, einschließlich Solidaritätszuschlag von 28,0 Prozent (Vorjahr 28,0 Prozent) bewertet. Die laufenden Steuern von ausländischen Tochtergesellschaften werden auf der Grundlage des jeweiligen nationalen Steuerrechts und mit den im jeweiligen Sitzland gültigen Steuersätzen ermittelt. Die für ausländische Gesellschaften zugrunde gelegten jeweiligen landesspezifischen Ertragsteuersätze liegen wie im Vorjahr zwischen 10,0 Prozent und 39,0 Prozent.

Steuerabgrenzungen auf nicht ausgeschüttete Gewinne von Tochtergesellschaften wurden nur vorgenommen, sofern eine Ausschüttung geplant ist. An ausschüttungsfähigen Beträgen sind 425,0 Mio. € (Vorjahr 323,5 Mio. €) vorhanden.

In den Ertragsteuern sind laufende Steueraufwendungen aus Vorjahren in Höhe von 0,1 Mio. € (Vorjahr 0,3 Mio. €) sowie Steuererträge aus Vorjahren in Höhe von 17,1 Mio. € (Vorjahr 0,0 Mio. €) enthalten.

Mio. €	2016	2015
Laufende Steuern Inland	-89,5	-181,2
Laufende Steuern Ausland	-11,7	-21,0
<b>Laufende Steuern</b>	<b>-101,2</b>	<b>-202,2</b>
Latente Steuern Inland	24,4	29,9
Latente Steuern Ausland	1,3	7,4
<b>Latente Steuern</b>	<b>25,7</b>	<b>37,3</b>
<b>Ertragsteuern</b>	<b>-75,5</b>	<b>-164,9</b>
<b>Ableitung des effektiven Steuersatzes</b>		
Ergebnis vor Steuern	264,8	406,7
Ertragsteuersatz der Wacker Chemie AG (%)	28,0	28,0
<b>Erwarteter Steueraufwand</b>	<b>-74,2</b>	<b>-113,9</b>
Steuersatzbedingte Abweichungen	1,9	10,6
Steuereffekt der nicht abzugsfähigen Aufwendungen	-31,8	-18,1
Steuereffekt der steuerfreien Erträge	5,8	5,2
Periodenfremde Steuern (laufendes Ergebnis)	17,1	-0,3
Effekte aus Verlustvorträgen und temporären Differenzen	6,4	-46,5
Equity-Ergebnis Konzern	-	0,8
Sonstige Abweichungen	-0,7	-2,7
<b>Ertragsteuern insgesamt</b>	<b>-75,5</b>	<b>-164,9</b>
<b>Effektive Steuerbelastung (%)</b>	<b>28,5</b>	<b>40,5</b>

Auf Grund der Nutzung bisher nicht berücksichtigter steuerlicher Verluste aus früheren Perioden und bisher nicht berücksichtigter temporärer Differenzen mindert sich der tatsächliche Ertragsteueraufwand im laufenden Geschäftsjahr um 11,7 Mio. € (Vorjahr 2,1 Mio. €).

## Zuordnung der Steuerabgrenzungen

Mio. €	2016		2015	
	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern
Immaterielle Vermögenswerte	11,1	4,2	12,6	–
Sachanlagen	58,2	38,6	38,2	36,8
Finanzanlagen	0,8	–	–	3,5
Vermögenswerte	16,3	4,0	14,7	0,5
Pensionsrückstellungen	350,2	0,4	243,4	–
Übrige Rückstellungen	24,9	1,9	33,0	–
Verbindlichkeiten	25,9	–	12,3	–
Verlustvorträge	5,4	–	4,6	–
Verrechnung Gesellschaften mit Gruppenbesteuerung	–5,5	–5,5	–5,5	–5,5
<b>Gesamt</b>	<b>487,3</b>	<b>43,6</b>	<b>353,3</b>	<b>35,3</b>
<b>Saldierungen</b>	<b>–37,4</b>	<b>–37,4</b>	<b>–31,9</b>	<b>–31,9</b>
<b>Bilanzposten</b>	<b>449,9</b>	<b>6,2</b>	<b>321,4</b>	<b>3,4</b>

Die Veränderungen der aktiven und passiven latenten Steuern wurden in Höhe von 25,7 Mio. € (Vorjahr 37,3 Mio. €) erfolgswirksam als Ertrag erfasst, während 104,1 Mio. € (Vorjahr –49,9 Mio. €) direkt im Eigenkapital berücksichtigt wurden. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um aktive latente Steuern aus der Veränderung versicherungsmathematischer Gewinne und Verluste aus Pensionsrückstellungen. Auf Grund von Konsolidierungskreisänderung sind erfolgsneutral passive latente Steuern in Höhe von 4,1 Mio. € zugegangen. Die bestehenden steuerlichen Verlustvorträge können wie folgt genutzt werden:

Mio. €	2016	2015
Innerhalb von 1 Jahr	87,2	78,0
Innerhalb von 2 Jahren	49,2	90,6
Innerhalb von 3 Jahren	16,8	50,8
Innerhalb von 4 Jahren	1,1	17,3
Innerhalb von 5 Jahren oder später	172,0	142,2
<b>Gesamt</b>	<b>326,3</b>	<b>378,9</b>
<b>Davon voraussichtlich nicht realisierbare Verlustvorträge</b>	<b>–304,7</b>	<b>–360,4</b>
<b>Davon voraussichtlich realisierbare Verlustvorträge</b>	<b>21,6</b>	<b>18,5</b>

Die entstandenen steuerlichen Verlustvorträge betragen insgesamt 326,3 Mio. € (Vorjahr 378,9 Mio. €). Diese sind in Höhe von 304,7 Mio. € (Vorjahr 360,4 Mio. €) voraussichtlich nicht realisierbar und deshalb wurden keine aktiven latenten Steuern angesetzt. Theoretisch würde sich jedoch ein Betrag in Höhe von 85,3 Mio. € (Vorjahr 100,9 Mio. €) errechnen. Von den steuerlich nicht realisierbaren Verlustvorträgen sind 169,7 Mio. € (Vorjahr 139,3 Mio. €) der Höhe und der Zeit nach unbegrenzt. Zum 31. Dezember 2016 werden keine aktiven latenten Steuern für abzugsfähige temporäre Differenzen in Höhe von 668,9 Mio. € (Vorjahr 712,1 Mio. €) angesetzt. Die Veränderung betrifft im Wesentlichen Teile der im sonstigen Eigenkapital ausgewiesenen versicherungsmathematischen Verluste aus der Bewertung der Pensionsverpflichtungen und temporären Differenzen im Sachanlagevermögen.

## 04 Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen

Mio. €	Immaterielle Vermögenswerte	Grundstücke, Gebäude, vergleichbare Rechte	Technische Anlagen und Maschinen*	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	Anlagen im Bau	Sachanlagen	*Darin enthaltene Vermögenswerte aus Finance Lease
<b>2016</b>							
<b>Anfangsstand 01.01.2016</b>	179,9	2.059,0	8.886,6	677,4	1.322,6	12.945,6	98,1
Zugänge	3,5	20,3	116,3	25,2	262,3	424,1	2,2
Abgänge	-11,9	-0,4	-44,5	-21,4	-	-66,3	-
Umbuchungen	15,1	138,5	1.230,5	3,0	-1.387,1	-15,1	-
Konsolidierungskreisänderungen	18,0	8,3	21,6	6,1	-	36,0	0,2
Sonstige Veränderungen	-	-	-	-	-	-	-
Währungsveränderungen	0,7	40,0	126,0	1,2	-23,8	143,4	0,7
<b>Bruttobuchwert 31.12.2016</b>	<b>205,3</b>	<b>2.265,7</b>	<b>10.336,5</b>	<b>691,5</b>	<b>174,0</b>	<b>13.467,7</b>	<b>101,2</b>
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	-154,9	-1.166,2	-7.122,1	-584,3	-0,2	-8.872,8	-67,3
davon aus Konsolidierungskreisänderungen	-	-3,6	-8,0	-5,1	-	-16,7	-
<b>Buchwert 31.12.2016</b>	<b>50,4</b>	<b>1.099,5</b>	<b>3.214,4</b>	<b>107,2</b>	<b>173,8</b>	<b>4.594,9</b>	<b>33,9</b>
Abschreibungen und Wertminderungen/Zuschreibungen im Geschäftsjahr	-14,6	-78,5	-603,3	-38,8	-	-720,6	-7,1
<b>2015</b>							
<b>Anfangsstand 01.01.2015</b>	166,4	1.691,3	7.828,5	642,7	1.670,0	11.832,5	79,1
Zugänge	3,4	6,6	106,7	20,7	696,6	830,6	21,8
Abgänge	-0,4	-6,9	-57,4	-15,6	-0,9	-80,8	-2,8
Umbuchungen	7,9	310,3	878,4	25,6	-1.219,3	-5,0	-
Währungsveränderungen	2,6	57,7	130,4	4,0	176,2	368,3	-
<b>Bruttobuchwert 31.12.2015</b>	<b>179,9</b>	<b>2.059,0</b>	<b>8.886,6</b>	<b>677,4</b>	<b>1.322,6</b>	<b>12.945,6</b>	<b>98,1</b>
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	-147,8	-1.066,2	-6.520,2	-560,0	-0,1	-8.146,5	-60,0
<b>Buchwert 31.12.2015</b>	<b>32,1</b>	<b>992,8</b>	<b>2.366,4</b>	<b>117,4</b>	<b>1.322,5</b>	<b>4.799,1</b>	<b>38,1</b>
Abschreibungen und Wertminderungen/Zuschreibungen im Geschäftsjahr	-13,2	-63,2	-459,2	-39,6	-	-562,0	-6,4

142

Die immateriellen Vermögenswerte enthalten entgeltlich erworbene gewerbliche Schutzrechte, Software und ähnliche Rechte und Werte. Aus Unternehmenserwerben resultieren entgeltlich erworbene Technologien und Kundestämme sowie Auftragsbestände. Sie werden über drei bis neun Jahre abgeschrieben.

Die Anschaffungskosten der Sachanlagen wurden in Höhe von 482,2 € (Vorjahr 481,4 Mio. €) durch Investitionsförderungen gemindert.

Im Berichtsjahr sind Fremdkapitalkosten in Höhe von 1,2 Mio. € (Vorjahr 18,6 Mio. €) als Teil der Anschaffungs- oder Herstellungskosten von qualifizierten Vermögenswerten aktiviert worden. Der durchschnittliche Finanzierungskostensatz beträgt 2,6 Prozent (Vorjahr 3,0 Prozent). In den Sachanlagen sind auch technische Maschinen sowie an-

dere Anlagen in Höhe von 33,9 Mio. € (Vorjahr 38,1 Mio. €) enthalten, denen ein eingebettetes Finance Lease zugrunde liegt. WACKER ist auf Grund der Vertragsgestaltung das wirtschaftliche Eigentum zuzurechnen.

## 05 Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

Die Wacker Chemie AG ist Eigentümer von Immobilien am Produktionsstandort Köln. Hierbei handelt es sich um Grundstücke sowie um Infrastruktureinrichtungen (Energie, Abwasser usw.). Die Grundstücke sind vermietet bzw. langfristig verpachtet. Die Betreuung, Wartung und Pflege der Grundstücke und Infrastruktureinrichtungen werden durch Dritte vorgenommen, die die entstehenden Kosten direkt an die Mieter bzw. Pächter verrechnen. WACKER hat sich verpflichtet, zukünftige Instandhaltungsmaßnahmen im notwendigen Umfang in den nächsten Jahren durchzuführen.



Die Miet- und Pachteinnahmen sind in der folgenden Aufstellung enthalten.

Mio. €	2016	2015
Historische Anschaffungskosten*	10,5	11,7
Kumulierte Abschreibung*	-9,0	-10,2
<b>Bilanzwert 31.12.2016</b>	<b>1,5</b>	<b>1,5</b>
Beizulegender Zeitwert	14,0	14,0
Miet-/Pachteinnahmen	0,8	0,8
Kosten	-0,1	-0,2

\* Abgang von Anschaffungskosten und Abschreibungen in Höhe von 1,2 Mio. €.

Der beizulegende Zeitwert beruht auf einem externen Gutachten, das periodisch aktualisiert wird. Die letzte Aktualisierung erfolgte in 2014.

Da aus wirtschaftlicher Sicht für einen potenziellen Käufer nur die Einstellung des derzeitigen Betriebes und der Abriss der vorhandenen Gebäude in Betracht kommt, um die Grundstücksflächen einer neuen Verwendung zuführen zu können, wurde zur Bewertung des beizulegenden Zeitwertes der Verkehrswert auf Grund des Liquidationswertes des Betriebes ermittelt. Bei der Ermittlung wurde die aktuelle Marktlage und damit das aktuelle Preisniveau berücksichtigt. Die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien ist in der Fair-Value-Hierarchie der Stufe zwei zuzuordnen. Der Restbuchwert entfällt auf die Grundstücke.

Das Bewertungsverfahren wurde im Vergleich zum letzten Bewertungszeitpunkt nicht geändert.

#### 06 At equity bewertete Beteiligungen

Der Konzern bilanziert die Gemeinschaftsunternehmen und assoziierte Unternehmen nach der Equity-Methode. Sie sind für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns nicht wesentlich. Wurden Ausleihungen an Gemeinschaftsunternehmen oder assoziierte Unternehmen von den Gesellschaftern ausgegeben, ist die Tilgung dieser Darlehen grundsätzlich vorrangig vor einer Dividendenausschüttung.

Die folgende Tabelle zeigt die Veränderung des Beteiligungsbuchwerts nach der Equity-Methode im Berichtszeitraum:

#### Gemeinschaftsunternehmen, die nach der Equity-Methode einbezogen werden

Mio. €	2016	2015
<b>Beteiligungsbuchwert nach der Equity-Methode</b>		
<b>Stand Jahresanfang</b>	<b>18,0</b>	<b>16,6</b>
anteiliger Jahresüberschuss	3,2	4,2
anteilige Veränderung des sonstigen Eigenkapitals	0,7	1,4
<b>Gesamtergebnis der Gesellschaften</b>	<b>3,9</b>	<b>5,6</b>
Dividenden	-4,1	-4,2
Konsolidierungskreisänderung	-6,6	-
<b>Stand Jahresende</b>	<b>11,2</b>	<b>18,0</b>

#### Assoziierte Unternehmen, die nach der Equity-Methode einbezogen werden

Mio. €	2016	2015
<b>Beteiligungsbuchwert nach der Equity-Methode</b>		
<b>Stand Jahresanfang</b>	<b>3,2</b>	<b>3,9</b>
anteiliger Jahresfehlbetrag	-3,0	-0,9
anteilige Veränderung des sonstigen Eigenkapitals	-0,2	0,2
<b>Gesamtergebnis der Gesellschaften</b>	<b>-3,2</b>	<b>-0,7</b>
<b>Stand Jahresende</b>	<b>-</b>	<b>3,2</b>

Im Folgenden werden die wesentlichen Kennzahlen der nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen dargestellt.

Abweichungen zwischen dem anteiligen Jahresüberschuss und dem Equity-Ergebnis sowie dem anteiligen Eigenkapital und dem Buchwert der Equity bewerteten Beteiligungen ergeben sich im Wesentlichen durch Fair-Value-Anpassungen und Konsolidierungsmaßnahmen.

Mio. €	2016		2015	
	Gesamt	Anteile von Wacker	Gesamt	Anteile von Wacker
<b>Kennzahlen Gemeinschaftsunternehmen</b>				
Gewinn und Verlust aus fortgeführten Geschäftsbereichen	6,4	3,2	8,4	4,2
Sonstiges Ergebnis	1,4	0,7	2,8	1,4
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>7,8</b>	<b>3,9</b>	<b>11,2</b>	<b>5,6</b>
<b>Kennzahlen assoziierte Unternehmen</b>				
Gewinn und Verlust aus fortgeführten Geschäftsbereichen	-15,1	-3,8	-3,7	-0,9
Sonstiges Ergebnis	-0,8	-0,2	1,1	0,2
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>-15,9</b>	<b>-4,0</b>	<b>-2,6</b>	<b>-0,7</b>

## 07 Vorräte

Mio. €	2016	2015
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	278,3	231,2
Unfertige und fertige Erzeugnisse, Handelswaren	566,8	551,9
Nicht abgerechnete Leistungen	1,2	2,1
<b>Gesamt</b>	<b>846,3</b>	<b>785,2</b>
Davon Bilanzierung zum niedrigeren Nettoveräußerungswert	104,6	111,8

Die Herstellungskosten enthalten Kosten für Vorräte in Höhe von 4,4 Mrd. € (Vorjahr 4,2 Mrd. €), die als Aufwand erfasst wurden. Die als Aufwand erfassten Wertberichtigungen betragen in der Berichtsperiode 21,5 Mio. € (Vorjahr -1,6 Mio. €).

## 08 Finanzielle und nicht finanzielle Vermögenswerte/ Forderungen

Mio. €	2016			2015		
	Gesamt	davon langfristig	davon kurzfristig	Gesamt	davon langfristig	davon kurzfristig
<b>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>775,7</b>	–	<b>775,7</b>	<b>679,4</b>	–	<b>679,4</b>
Beteiligungen	11,1	11,1	–	11,1	11,1	–
Ausleihungen	96,4	96,4	–	99,9	99,9	–
Forderungen gegenüber assoziierten Unternehmen	0,9	–	0,9	1,0	–	1,0
Darlehens- und Zinsforderungen	1,4	–	1,4	0,2	–	0,2
Derivative Finanzinstrumente	6,1	2,0	4,1	12,6	0,2	12,4
Forderungen an Lieferanten	6,2	–	6,2	6,6	–	6,6
Kautionen	2,9	1,4	1,5	1,4	0,1	1,3
Nicht frei verfügbare Zahlungsmittel	0,4	–	0,4	3,8	–	3,8
Übrige finanzielle Vermögenswerte	51,2	0,6	50,6	24,7	0,1	24,6
<b>Sonstige finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>176,6</b>	<b>111,5</b>	<b>65,1</b>	<b>161,3</b>	<b>111,4</b>	<b>49,9</b>
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	10,1	1,7	8,4	10,1	1,0	9,1
Planvermögen	0,4	–	0,4	0,4	–	0,4
Sonstige Steuerforderungen	46,1	0,7	45,4	44,2	2,7	41,5
Übrige finanzielle Vermögenswerte	14,3	1,3	13,0	8,0	0,6	7,4
<b>Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>70,9</b>	<b>3,7</b>	<b>67,2</b>	<b>62,7</b>	<b>4,3</b>	<b>58,4</b>
<b>Ertragsteuerforderungen</b>	<b>18,5</b>	–	<b>18,5</b>	<b>19,1</b>	<b>0,1</b>	<b>19,0</b>

145

Forderungen sind zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert, die den Marktwerten entsprechen. Ausfallrisiken sind – soweit nicht durch Versicherungen, Bankbürgschaften und erhaltene Anzahlungen abgedeckt – durch ausreichende Wertberichtigungen berücksichtigt.

Die Entwicklung der Wertberichtigungen und der Überfälligkeiten stellen sich wie folgt dar:

### Entwicklung der Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Mio. €	2016	2015
Stand 01.01.	5,6	5,1
Inanspruchnahme	–2,2	–2,7
(+) Zuführung/(–) Auflösung	0,2	2,8
Währungsveränderungen	0,1	0,4
<b>Stand 31.12.</b>	<b>3,7</b>	<b>5,6</b>

### Entwicklung der Überfälligkeiten auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Mio. €	2016	2015
Weder überfällige noch wertgeminderte Forderungen	634,5	551,3
Überfällige Forderungen, die nicht wertgemindert sind:		
überfällig bis 30 Tage	134,0	121,9
überfällig 31 bis 45 Tage	3,3	2,2
überfällig > 45 Tage	3,5	3,5
<b>Gesamt</b>	<b>140,8</b>	<b>127,6</b>
Wertgeminderte Forderungen	0,4	0,5
<b>Buchwert</b>	<b>775,7</b>	<b>679,4</b>

Wertberichtigungen auf sonstige finanzielle Vermögenswerte wurden im Geschäftsjahr und im Vorjahr nicht vorgenommen. Zum 31. Dezember 2016 ergab sich kein wesentliches Ausfallrisiko.

Wertberichtigungen werden bei erkennbaren Kreditrisiken sowie bei Änderungen der Währungsparitäten gebildet. Permanente Bonitätseinschätzungen werden bzgl. der Werthaltigkeit der Forderungen durchgeführt und es werden gegebenenfalls Kreditausfallversicherungen abgeschlossen. Ferner werden Anzahlungen und Bankbürgschaften von Kunden geleistet. Das maximale Ausfallrisiko besteht in Höhe des Buchwerts der nicht versicherten Forderungen. Es sind keine Ausleihungen oder Forderungen vorhanden, die nachverhandelt wurden, um eine Überfälligkeit oder eine mögliche Wertminderung zu vermeiden. Auf Grund der Erfahrungen der Vergangenheit sowie der Bedingungen zum Bilanzstichtag ergeben sich keine Einschränkungen bezüglich der Kreditqualität. Die Zuführungen/Auflösungen bei den Wertberichtigungen auf Forderungen im Berichtsjahr betreffen im Wesentlichen die Wacker Chemie AG.

## 09 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente/ Wertpapiere

Mio. €	2016	2015
Wertpapiere und bis zur Endfälligkeit gehaltene Festgelder <sup>1</sup>	182,2	70,9
davon kurzfristig	126,2	67,2
davon langfristig	56,0	3,7
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	113,8	94,2
Guthaben bei Kreditinstituten, Kassenbestand	169,7	216,3
<b>Gesamt</b>	<b>283,5</b>	<b>310,5</b>

<sup>1</sup> Bei den Wertpapieren handelt es sich im Wesentlichen um Anleihen unterschiedlicher Emittenten, die im Wesentlichen der Kategorie „available for sale“ zugeordnet sind.

Die Kassenbestände und Bankguthaben sind zum Nennbetrag bilanziert. Bei den Zahlungsmitteläquivalenten handelt es sich um Termingelder und Commercial Paper, die von Emittenten mit erstklassiger Bonität ausgegeben werden und der Kategorie „bis zur Endfälligkeit gehalten“ zugeordnet werden. WACKER verfügt über keine Zahlungsmittel, die Verfügungsbeschränkungen auf Grund von Devisenausfuhrbeschränkungen unterliegen.

## 10 Eigenkapital/Anteile anderer Gesellschafter/ Kapitalstrukturmanagement

Das gezeichnete Kapital (Grundkapital) der Wacker Chemie AG beträgt 260.763.000 €. Es besteht aus 52.152.600 nennwertlosen Stückaktien (Gesamtbestand). Dies entspricht einem rechnerischen Wert von fünf € je Stückaktie. Unterschiedliche Aktiegattungen bestehen nicht; es

handelt sich ausschließlich um Stammaktien. Ein genehmigtes Kapital zur Ausgabe neuer Aktien besteht zum Stichtag nicht. Der Vorstand ist ermächtigt, innerhalb der gesetzlichen Regelungen des § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG eigene Aktien in Höhe von maximal zehn Prozent des Grundkapitals zu erwerben.

Die Anzahl der ausstehenden Aktien hat sich im Rahmen des Börsengangs im April 2006 durch Veräußerung eines Teils der vorher im eigenen Bestand befindlichen Anteile erhöht. Die Entwicklung im Berichtsjahr und im Vorjahr ergibt sich aus folgender Tabelle:

Stück	2016	2015
Ausstehende Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	49.677.983	49.677.983
<b>Ausstehende Aktien zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>49.677.983</b>	<b>49.677.983</b>
Eigene Anteile im Bestand	2.474.617	2.474.617
<b>Gesamtbestand</b>	<b>52.152.600</b>	<b>52.152.600</b>

Zur Erläuterung der Aktionärsstruktur der Wacker Chemie AG wird auf den Abschnitt Beziehungen zu nahestehenden Personen verwiesen.

↳ Siehe Ziffer 22

Die Kapitalrücklage enthält die in den Vorjahren bei der Ausgabe von Anteilen über den Nennbetrag hinaus erzielten Beträge sowie andere Zuzahlungen, die in das Eigenkapital geleistet wurden.

In den Gewinnrücklagen sind enthalten: die in früheren Geschäftsjahren bei der Wacker Chemie AG gebildeten Beträge, Einstellungen aus dem Jahresergebnis des Konzerns, die Ergebnisse der einbezogenen Gesellschaften abzüglich der Anteile anderer Gesellschafter am Ergebnis, ergebniswirksame Veränderungen der Konsolidierungsposten und Konsolidierungskreisveränderungen. In 2015 erhöhte der Erlös aus dem Börsengang der Siltronic die Gewinnrücklagen um 83,8 Mio. €.

Im übrigen Eigenkapital sind die Unterschiede aus der erfolgsneutralen Währungsumrechnung von Jahresabschlüssen ausländischer Tochterunternehmen und die Effekte aus der erfolgsneutralen Bewertung von Finanzinstrumenten und Pensionen ausgewiesen.

Die Ergebnisanteile anderer Gesellschafter teilen sich folgendermaßen auf Gewinn- bzw. Verlustanteile auf:

Mio. €	2016	2015
Gewinnanteile	10,1	7,2
Verlustanteile	-	- 12,1
<b>Ergebnisanteile anderer Gesellschafter</b>	<b>10,1</b>	<b>- 4,9</b>

Die Anteile anderer Gesellschafter am Eigenkapital entfallen im Wesentlichen auf folgende Gesellschaften:

#### Anteile anderer Gesellschafter

Mio. €	2016	2015
Wacker Asahikasei Silicone Co. Ltd., Tokio, Japan	12,4	-
Wacker Metroark Chemicals Pvt. Ltd., Parganas, Indien	25,2	21,4
Wacker Chemicals Fumed Silica (ZJG) Holding Co., Private Ltd. Singapur <sup>1</sup>	10,8	9,0
Siltronic AG, München, Deutschland <sup>1</sup>	165,4	196,5
<b>Gesamt</b>	<b>213,8</b>	<b>226,9</b>

<sup>1</sup> Inklusive der Tochtergesellschaften

Die Stimmrechte anderer Gesellschafter entsprechen ihrem Anteil am Eigenkapital.

Im Vorjahr hat die Siltronic AG im Rahmen eines Börsengangs 12,65 Mio. Aktien platziert. Davon stammen fünf Mio. neue Aktien aus einer Kapitalerhöhung von Siltronic und 7,65 Mio. Aktien aus dem Bestand von WACKER. Gleichzeitig ging der Anteil von WACKER am Eigenkapital der Siltronic AG von zuvor 100 Prozent auf nun 57,8 Prozent zurück.

Im WACKER-Konzern ist die Siltronic AG ein wesentliches Tochterunternehmen mit nicht beherrschenden Anteilen:

#### Wesentliche nicht beherrschende Anteile

Name und Sitz der Gesellschaft:	2016	2015
Siltronic AG, München, Deutschland und deren Tochtergesellschaften		
Beteiligungsquote nicht beherrschender Anteile (%)	42,17	42,17
Stimmrechtsquote (%)	42,17	42,17
Kumulierte nicht beherrschende Anteile (Stück)	12.650.000	12.650.000
Dividenden, die an nicht beherrschende Anteile gezahlt wurden (€)	-	-

In der folgenden Tabelle werden zusammenfassende Finanzinformationen zum Siltronic Teilkonzern dargestellt:

#### Zusammenfassende Finanzinformationen zur Siltronic AG und deren Tochterunternehmen<sup>1</sup>:

Mio. €	2016	2015
Kurzfristige Vermögenswerte	502,7	461,7
Langfristige Vermögenswerte	531,7	554,3
Kurzfristige Schulden	151,6	147,5
Langfristige Schulden	479,9	395,9
Umsatzerlöse	933,4	931,3
Gewinn oder Verlust aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	11,2	- 18,2
Sonstiges Ergebnis	- 80,7	62,4
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>- 69,5</b>	<b>44,2</b>
Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit	115,6	96,1
Cashflow aus Investitionstätigkeit	- 135,5	- 98,7
davon Investitionen in Immaterielle Vermögenswerte/ Sachanlagen	- 96,7	- 58,9
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-	- 32,2

<sup>1</sup> Konsolidierter Teilkonzernabschluss des Siltronic Konzerns nach IFRS

Weitere Informationen zu den einzelnen Gesellschaften finden sich in der Anteilsbesitzliste.

⇒ Siehe Ziffer 21



## Angaben zum Kapitalmanagement

Das Kapitalmanagement des WACKER-Konzerns verfolgt das Ziel, langfristig die Unternehmensfortführung zu sichern und angemessene Kapitalrenditen für die Anteilseigner zu erwirtschaften. Als Instrumente der Kapitalsteuerung dienen unter anderem Dividendenzahlungen an Anteilseigner und Aktienrückkäufe.

Die Wacker Chemie AG beachtet im Rahmen des Kapitalmanagements die gesetzlichen Vorschriften zur Kapitalerhaltung. Sie unterliegt keinen satzungsmäßigen Kapitalanforderungen. Besondere Kapitalbegriffe werden nicht verwendet. Die Dividendenpolitik orientiert sich grundsätzlich daran, rund 50 Prozent des Konzernjahresergebnisses an die Aktionäre auszuschütten, vorausgesetzt die wirtschaftliche Situation erlaubt dies und die Gremien stimmen zu.

Überdies verfügt WACKER über ein aktives Fremdkapitalmanagement. Ziel ist ein ausgewogenes Finanzierungsportfolio, ein diversifiziertes Fälligkeitsprofil und ein komfortables Liquiditätspolster. Ferner sollen die finanziellen Strukturen so ausgestaltet sein, dass die Bonität von WACKER mindestens im Investment-Grade-Bereich liegt. Im Rahmen des wertorientierten Managements gehört die Kennzahl Nettofinanzschulden zu den ergänzenden finanziellen Steuerungskennzahlen.

→ Siehe Kapitel Steuerungssystem und Vermögenslage im Konzernlagebericht.

Die Kapitalstruktur des WACKER-Konzerns stellt sich zum Bilanzstichtag wie folgt dar:

### Kapitalstruktur

Mio. €	2016	2015
Eigenkapital der Aktionäre der Wacker Chemie AG	2.379,4	2.568,2
Anteil am Gesamtkapital (%)	62,0	63,8
Langfristige Finanzierungsverbindlichkeiten	791,1	1.136,7
Kurzfristige Finanzierungsverbindlichkeiten	667,1	318,7
<b>Gesamt</b>	<b>1.458,2</b>	<b>1.455,4</b>
Anteil am Gesamtkapital (%)	38,0	36,2
<b>Gesamtkapital</b>	<b>3.837,6</b>	<b>4.023,6</b>

## 11 Pensionsrückstellungen

Für die Mitarbeiter des WACKER-Konzerns bestehen je nach den rechtlichen, wirtschaftlichen und steuerlichen Gegebenheiten des jeweiligen Landes unterschiedliche Systeme der Alterssicherung, die in der Regel auf Beschäftigungsdauer und Entgelt der Mitarbeiter basieren.

Bei der betrieblichen Altersversorgung wird zwischen beitrags- und leistungsorientierten Plänen unterschieden. Aus beitragsorientierten Plänen resultieren über die Einrichtung von Beiträgen an zweckgebundene Fonds hinaus keine weiteren Verpflichtungen für das Unternehmen. Bei WACKER existieren sowohl beitragsorientierte als auch leistungsorientierte Pläne, die teilweise über die Pensionskasse der Wacker Chemie VVaG oder Fonds finanziert sind. Pensionsverpflichtungen ergeben sich aus leistungsorientierten Plänen in Form von Anwartschaften und laufenden Leistungen an berechnete aktive und ehemalige Mitarbeiter des WACKER-Konzerns sowie deren Hinterbliebene. Im Wesentlichen garantieren die unterschiedlichen Pensionspläne den Mitarbeitern lebenslange Renten auf Basis des während der Beschäftigung bei WACKER durchschnittlich bezogenen Gehalts (Karrieredurchschnittsplan) oder Kapitalzahlungen.

Im Konzern bestehen folgende Altersversorgungspläne:

### Versorgungspläne über die Pensionskasse

Für Mitarbeiter in Deutschland wird eine Grundversorgung über die rechtlich selbstständige Pensionskasse der Wacker Chemie VVaG gewährt. Diese wird aus Mitglieds- und Firmenbeiträgen finanziert. Die zugesagten Leistungen umfassen Alters-, Invaliditäts- und Hinterbliebenenleistungen.

Die Pensionskasse ist ein kleiner Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit im Sinne des § 210 des Versicherungsaufsichtsgesetzes und ist reguliert nach § 233 Abs. 1 des Versicherungsaufsichtsgesetzes. Sie unterliegt damit den Regelungen für deutsche Versicherer und wird von der BaFin beaufsichtigt. Es bestehen gesetzliche Mindestfinanzierungsverpflichtungen.

Für Mitarbeiter, die der Pensionskasse bis 2004 beigetreten sind, gilt in der Grundversorgung eine feste Leistungsversprechen, die bei der Bewertung der Pensionsverpflichtungen zu berücksichtigen ist. Die Rentenhöhe ist dabei unabhängig vom Alter bei Beitragszahlung und auch unabhängig von der erzielten Vermögensverzinsung. Für Mitarbeiter, die nach 2004 in die Unternehmen eingetreten sind, gelten neue Tarife für die Grundversorgung. Den Leistungen liegen dort Garantiezinssätze zugrunde und die Leistungshöhe hängt vom Alter bei Beitragszahlung ab. Jährliche Überschussbeteiligungen können die zukünftige Leistung erhöhen. Zusätzlich können Mitarbeiter in Deutschland Beiträge zur freiwilligen Höherversicherung PK+ an die Pensionskasse der Wacker Chemie VVaG leisten. Vor allem werden die Beiträge aus der tarifvertraglich geregelten Altersversorgung auf Grund der Tarifverträge über Einmalzahlungen und Altersvorsorge und über Lebensarbeitszeit und Demografie in die freiwillige Höherversicherung eingezahlt.

Im Geschäftsjahr 2016 wurde die bilanzielle Behandlung der Tarife für Mitarbeiter in Deutschland, die nach 2004 in das Unternehmen eingetreten sind, geändert. Bis zum Geschäftsjahr 2015 wurden diese Tarife bei WACKER als beitragsorientiert behandelt. Wegen des weiterhin anhaltenden Niedrigzinsumfeldes wurden diese Tarife in 2016 auf Grund der gestiegenen Wahrscheinlichkeiten einer Inanspruchnahme von WACKER neu eingeschätzt und als leistungsorientierte Verpflichtung bilanziert. Die Umstellung führt dazu, dass in 2016 der Barwert der Verpflichtung erfolgsneutral um 143,1 Mio. € steigt. Gleichzeitig werden im Planvermögen erfolgsneutral Zugänge von 138,6 Mio. € berücksichtigt. Die Effekte sind in der Tabelle „Entwicklung der Nettoschuld der leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen“ in der Zeile „Erfahrungsbedingte Gewinne/Verluste“ und in der Zeile „Gewinne/Verluste aus Planvermögen ohne bereits im Zinsertrag erfasste Beträge“ enthalten.

#### Direktzusagen des WACKER-Konzerns

Neben den Zusagen der Pensionskasse erhalten Mitarbeiter in Deutschland direkte Leistungszusagen in Form einer Zusatzversorgung. Mit der Zusatzversorgung werden Gehaltsanteile oberhalb der Beitragsbemessungsgrenze abgesichert. Bis 2004 eingetretene Mitarbeiter und deren Hinterbliebene erhalten Rentenleistungen. Die Höhe der Rente hängt vom durchschnittlich während der Beschäftigung bei WACKER bezogenen Gehalt ab (Karrieredurchschnittsplan). Für ab 2005 eingetretene Mitarbeiter wird jährlich ein Prozentsatz des Gehalts oberhalb der Beitragsbemessungsgrenze bereitgestellt. Das sich hieraus ergebende Kapital wird verzinst. Die Leistungen können als lebenslange Rente oder, für Zusagen ab 2005, alternativ als Einmalzahlung abgerufen werden. Leistungsberechtigt sind die Mitarbeiter und ihre Hinterbliebenen. Die Ansprüche der Mitarbeiter gehen in die Ermittlung der Pensionsverpflichtungen ein. Dies gilt sowohl für bis 2004 eingetretene Mitarbeiter als auch für ab 2005 eingetretene Mitarbeiter.

Für Mitglieder des Vorstands bestehen Einzelzusagen. Weitere Informationen zur Altersversorgung des Vorstands finden Sie im Vergütungsbericht.

⇒ Siehe Seite 183

Außertariflich bezahlte Mitarbeiter in Deutschland können in einen arbeitnehmerfinanzierten Leistungsplan („Deferred Compensation“) Teile ihres Gehalts einzahlen. Dieser Plan gibt Mitarbeitern die Möglichkeit, Teile ihrer künftigen Entgeltansprüche in ein wertgleiches Versorgungskapital umzuwandeln. Das Versorgungskapital wird in Abhängigkeit vom Abschluss der Teilnahmevereinbarung am Leistungsplan (Zusage) mit sieben Prozent (1996–2001), sechs Prozent (2002–2010) oder fünf Prozent (2011–2013) verzinst. Bei den Zusagen mit einer Verzinsung von sieben Prozent oder sechs Prozent kann der Mitarbeiter zwischen einer Auszahlung in Rentenform oder als Kapital wählen. Bei

den Zusagen mit einer Verzinsung von fünf Prozent erfolgt die Auszahlung ausschließlich in Kapitalform. Ab 2015 können leitende Angestellte Teile ihres Gehalts zu einem variablen Zinssatz in einen arbeitnehmerfinanzierten Leistungsplan einzahlen. Der variable Zinssatz ist abhängig von der fünfjährigen Umlaufrendite inländischer Inhaberschuldverschreibungen und beträgt mindestens 2,5 Prozent und höchstens fünf Prozent. Die Auszahlung erfolgt ausschließlich in Kapitalform. Zusagen, die bis zum 31. Dezember 2000 erteilt wurden, werden mit dem  $m/n$ -tel Barwert (gemäß Projected-Unit-Credit-Methode) bewertet, Zusagen, die ab dem 01. Januar 2001 erteilt wurden, werden mit dem Barwert der erworbenen Anwartschaft bzw. mit dem erworbenen Kapital bewertet.

Die Versorgungsansprüche in Deutschland sind durch den Pensionsversicherungsverein a. G. gegen Insolvenz geschützt. Die Insolvenzversicherung ist nach oben begrenzt. Gesetzliche Mindestfinanzierungspflichten bestehen nicht.

#### Pensionszusagen im Ausland

Für die Mitarbeiter ausländischer Tochtergesellschaften bestehen unterschiedliche Pensionszusagen nach den rechtlichen Gegebenheiten der jeweiligen Länder. Außer den in den USA begebenen Pensionszusagen sind diese Pensionspläne für den Konzern nicht wesentlich.

In den USA bestehen leistungsorientierte Pensionszusagen für Mitarbeiter der Siltronic Corporation, Portland und der Wacker Chemicals Corporation, Adrian. Für beide Unternehmen wurden die leistungsorientierten Pläne ab dem 31. Dezember 2003 für Neuzusagen geschlossen. Die leistungsorientierten Zusagen werden nur für die Altbestände fortgeführt. Die Versorgungsleistung besteht in einer monatlichen Rentenzahlung ab dem 65. Lebensjahr, die sich auf Basis des zuletzt gezahlten Durchschnittsgehaltes ermittelt. Spezielle Regelungen gibt es bei frühzeitiger Verrentung ab dem 55. Lebensjahr abhängig von der Betriebszugehörigkeit. Auf Grund des ähnlichen Charakters werden auch Verpflichtungen für die medizinische Versorgung von Mitarbeitern nach deren Eintritt in den Ruhestand sowie für Austrittsschädigungen unter den Pensionsrückstellungen ausgewiesen. Für neue Mitarbeiter in den USA existieren nur noch beitragsorientierte Pensionspläne.

Der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen kann wie folgt auf die in der Bilanz ausgewiesenen Rückstellungen übergeleitet werden:

## Nettoschuld der leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen

Mio. €	31.12.2016			31.12.2015		
	Inland	Ausland	Gesamt	Inland	Ausland	Gesamt
Barwert der zumindest teilweise fondsfinanzierten leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen	2.806,7	234,1	3.040,8	2.230,2	222,8	2.453,0
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens	-1.917,3	-177,3	-2.094,6	-1.660,5	-160,4	-1.820,9
<b>Finanzierungsstatus</b>	<b>889,4</b>	<b>56,8</b>	<b>946,2</b>	<b>569,7</b>	<b>62,4</b>	<b>632,1</b>
Barwert der ungedeckten leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen	1.141,7	19,9	1.161,6	963,4	16,2	979,6
<b>Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen</b>	<b>2.031,1</b>	<b>76,7</b>	<b>2.107,8</b>	<b>1.533,1</b>	<b>78,6</b>	<b>1.611,7</b>

## Entwicklung der Nettoschuld der leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen

Mio. €	Barwert der Pensionsverpflichtungen	Marktwert des Planvermögens	Summe
<b>Stand zum 01.01.2015</b>	<b>3.500,3</b>	<b>-1.742,1</b>	<b>1.758,2</b>
Laufender Dienstzeitaufwand	87,5	-	87,5
Zinsaufwand/(-ertrag)	85,1	-43,6	41,5
Aus dem Planvermögen gezahlte Verwaltungskosten	-	0,7	0,7
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand/ Effekte aus Abgeltungen und Kürzungen	1,4	-	1,4
<b>Neubewertungen</b>			
Gewinne (-)/Verluste (+) aus Planvermögen ohne bereits im Zinsertrag erfasste Beträge	-	-23,3	-23,3
Gewinne (-)/Verluste (+) aus der Änderung demografischer Annahmen	-3,5	-	-3,5
Gewinne (-)/Verluste (+) aus der Änderung finanzieller Annahmen	-283,3	-	-283,3
Erfahrungsbedingte Gewinne (-)/Verluste (+)	95,7	-	95,7
Effekt aus Währungsdifferenzen	24,5	-16,3	8,2
<b>Beiträge</b>			
Arbeitgeber	-	-44,2	-44,2
Begünstigte des Pensionsplans	10,3	-10,3	-
Rentenzahlungen	-85,4	58,2	-27,2
<b>Stand zum 31.12.2015</b>	<b>3.432,6</b>	<b>-1.820,9</b>	<b>1.611,7</b>
Laufender Dienstzeitaufwand	75,9	-	75,9
Zinsaufwand/(-ertrag)	96,6	-52,5	44,1
Aus dem Planvermögen gezahlte Verwaltungskosten	-	0,8	0,8
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	0,4	-	0,4
Effekte aus Abgeltung	-12,7	11,8	-0,9
<b>Neubewertungen</b>			
Gewinne (-)/Verluste (+) aus Planvermögen ohne bereits im Zinsertrag erfasste Beträge	-	-215,2	-215,2
Gewinne (-)/Verluste (+) aus der Änderung demografischer Annahmen	-0,1	-	-0,1
Gewinne (-)/Verluste (+) aus der Änderung finanzieller Annahmen	545,6	-	545,6
Erfahrungsbedingte Gewinne (-)/Verluste (+)	130,7	-	130,7
Effekt aus Währungsdifferenzen	9,1	-5,9	3,2
<b>Beiträge</b>			
Arbeitgeber	-	-61,5	-61,5
Begünstigte des Pensionsplans	11,2	-11,2	-
Rentenzahlungen	-89,0	60,0	-29,0
Konsolidierungskreisänderung	2,1	-	2,1
<b>Stand zum 31.12.2016</b>	<b>4.202,4</b>	<b>-2.094,6</b>	<b>2.107,8</b>

## Annahmen

Die Pensionsverpflichtungen werden unter Berücksichtigung von unternehmensspezifischen und landesspezifischen, biometrischen Rechnungsgrundlagen und Parametern ermittelt. Den Berechnungen liegen versicherungsmathematische Gutachten zugrunde, die folgende Parameter berücksichtigt haben:

%	2016	2015
<b>Versicherungsmathematische Annahmen</b>		
<b>Inland</b>		
Rechnungszins	1,94	2,75
Entgelttrend	2,5	2,5
Künftige Rentensteigerung <sup>1</sup>		
Grund- und Zusatzversorgung	1,8/1,0	1,8/1,0
Deferred Compensation	2,5/1,0	2,5/1,0
<b>USA</b>		
Rechnungszins	3,92	4,2
Entgelttrend	3,0	2,0/3,0

<sup>1</sup> Variiert nach Eintrittsdatum der Mitarbeiter in das Unternehmen bzw. nach Abschlussdatum der verschiedenen Tarifgenerationen.

Hinsichtlich der Lebenserwartung werden in Deutschland die von Prof. Dr. Klaus Heubeck entwickelten „Richttafeln 1998“ mit Modifikationen zugrunde gelegt. Dabei werden für den Bestand der Pensionskasse (Grundversorgung) von der Aufsichtsbehörde genehmigte Sterbetafeln (Reduzierung der Sterblichkeiten bei Männern auf 75 Prozent und bei Frauen auf 85 Prozent der Richttafelwerte) verwendet. Für den Bestand der übrigen Zusagen wurden die Sterblichkeiten bei Männern auf 60 Prozent und bei Frauen

auf 85 Prozent der Heubeck-Werte reduziert und damit insbesondere der anerkannte Zusammenhang zwischen Lebenserwartung und Höhe der Rente („Einfluss des sozio-ökonomischen Status“) berücksichtigt. In den USA wird die Sterblichkeitstafel Sex distinct RP-2014 mortality tables (Scale SOA MP-2014) für Rentner und Anwärter, nach Geschlecht unterschieden, angewendet. Dabei wurde die Sterblichkeitstafel RP-2014 auf das Jahr 2007 zurückgerechnet und eine modifizierte Variante der Tafel MP-2014 für die zukünftigen Perioden zugrunde gelegt.

Die bei der Berechnung der Pensionsverpflichtung berücksichtigten Diskontierungssätze und Gehaltssteigerungen wurden in Abhängigkeit von den entsprechenden ökonomischen Rahmenbedingungen nach einheitlichen Grundsätzen abgeleitet. Der Rechnungszins beruht auf einer Zinsstrukturkurve, die aus Renditen hochrangiger festverzinslicher und laufzeitäquivalenter Unternehmensanleihen des jeweiligen Landes abgeleitet wurde. Er berücksichtigt die WACKER-spezifischen, erwarteten zukünftigen Zahlungsströme der Verpflichtungen.

## Sensitivitätsanalyse

Bei der folgenden Sensitivitätsanalyse wird jeweils nur eine Annahme verändert, d. h., die übrigen Annahmen bleiben gegenüber der ursprünglichen Bewertung unverändert, sodass die Sensitivität jeder Annahme isoliert betrachtet werden kann. Daraus folgt, dass mögliche Korrelationseffekte zwischen den einzelnen Annahmen nicht berücksichtigt werden.

Die folgende Übersicht zeigt, inwieweit sich der Barwert der Pensionsverpflichtungen durch Veränderungen bei den maßgeblichen versicherungsmathematischen Annahmen ändern würde.

## Sensitivitätsanalyse

	31.12.2016		31.12.2015	
	Auswirkung auf die leistungsorientierten Verpflichtungen	Veränderung %	Auswirkung auf die leistungsorientierten Verpflichtungen	Veränderung %
	Leistungsorientierte Verpflichtung Mio. €		Leistungsorientierte Verpflichtung Mio. €	
Barwert der Pensionsverpflichtungen zum Stichtag	4.202,4		3.432,6	
Barwert der Pensionsverpflichtungen falls der Rechnungszins 0,5 Prozentpunkte höher wäre	3.820,4	-9,1	3.154,7	-8,1
der Rechnungszins 0,5 Prozentpunkte niedriger wäre	4.643,1	10,5	3.750,3	9,3
der Entgelttrend 0,5 Prozentpunkte höher wäre	4.242,1	0,9	3.465,8	1,0
der Entgelttrend 0,5 Prozentpunkte niedriger wäre	4.163,2	-0,9	3.399,6	-1,0
die künftigen Rentensteigerungen 0,25 Prozentpunkte höher wären	4.330,4	3,0	3.526,0	2,7
die künftigen Rentensteigerungen 0,25 Prozentpunkte niedriger wären	4.080,9	-2,9	3.343,3	-2,6
die Lebenserwartung um 1 Jahr höher wäre	4.363,9	3,8	3.553,3	3,5

### Zusammensetzung des Planvermögens

In Deutschland investiert die Pensionskasse der Wacker Chemie VVaG gemäß gesetzlicher Vorschriften und der Vorschriften ihrer Satzung das relevante Planvermögen. Die Pensionskasse investiert knapp die Hälfte des Vermögens in Aktien- und Rentenfonds. Die andere Hälfte wird als Direktinvestition in die Anlageklassen Schuldscheindarlehen, Immobilien, Immobiliendarlehen und Private Equity angelegt. Der verbleibende Teil des Vermögens

wird als Liquidität vorgehalten. Die Anlagestrategie erfolgt gemäß der vom Vorstand der Pensionskasse vorgegebenen Kapitalanlagerichtlinie.

Das Planvermögen der in den USA aufgelegten Pensionspläne wird überwiegend in Aktien und Fonds gemäß den vorgegebenen Kapitalanlageregelungen angelegt. Die Zusammensetzung des Planvermögens des Konzerns zeigt folgende Tabelle:

### Zusammensetzung des Planvermögens

Mio. €	31.12.2016			31.12.2015		
	Marktpreis- notierung in einem aktiven Markt	Keine Marktpreis- notierung in einem aktiven Markt	Gesamt	Marktpreis- notierung in einem aktiven Markt	Keine Marktpreis- notierung in einem aktiven Markt	Gesamt
Immobilien	–	347,1	347,1	–	274,5	274,5
Darlehen/Renten	734,3	425,8	1.160,1	664,4	438,6	1.103,0
Aktien/Fonds	274,8	178,7	453,5	246,0	138,9	384,9
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	–	133,9	133,9	–	58,5	58,5
<b>Summe</b>	<b>1.009,1</b>	<b>1.085,5</b>	<b>2.094,6</b>	<b>910,4</b>	<b>910,5</b>	<b>1.820,9</b>

## 152

Der WACKER-Konzern nutzte zum Stichtag 31. Dezember 2016 84,2 Mio. € (Vorjahr 80,2 Mio. €) des Planvermögens für eigene Zwecke. Hierbei handelte es sich um die von der Wacker Chemie AG selbst genutzte Immobilie der WACKER-Hauptverwaltung in München.

### Risiken

Die mit den leistungsorientierten Verpflichtungen verbundenen Risiken betreffen neben den üblichen versicherungsmathematischen Risiken vor allem finanzielle Risiken im Zusammenhang mit dem Planvermögen. In Deutschland werden wesentliche Teile der leistungsorientierten Verpflichtungen in der Pensionskasse verwaltet. Im Rahmen einer jährlich durchgeführten Asset-Liability-Studie wird das aktuelle und künftige Verhältnis von Portfoliostruktur zu den Verpflichtungen analysiert und prognostiziert. Als Resultat ermittelt sich das langfristige Renditeerfordernis der Pensionskasse. Darauf aufbauend definiert die Pensionskasse ein strategisches Zielportfolio. Das Renditeerfordernis, der Firmenbeitrag der Trägerunternehmen und die strategische Asset-Allokation werden somit jährlich überprüft und miteinander in Einklang gebracht.

Grundsätzlich sind alle Kapitalanlagen Marktpreisänderungsrisiken ausgesetzt. Diese können aus Zins-, Aktien-

kurs- bzw. Wechselkursverschiebungen bestehen. WACKER zielt darauf ab, durch ein so genanntes Overlay-Management Verluste auf ein vorgegebenes Maß zu beschränken. Teilweise werden Derivate zu Absicherungszwecken eingesetzt.

Die leistungsorientierten Pläne in den USA unterliegen auf Grund der Anlage des Planvermögens in Aktien und Fonds neben den versicherungsmathematischen Risiken ebenfalls dem Marktpreisänderungsrisiko.

Je nach den gesetzlichen und satzungsmäßigen Vorschriften ist WACKER dazu verpflichtet, eine Unterdeckung der Pensionspläne durch Zuführung liquider Mittel zu reduzieren.

Risiken ergeben sich insbesondere durch die Lebenserwartung der Leistungsempfänger, das Zinsgarantierisiko sowie aus Gehalts- und Rentensteigerungen. Das Zinsgarantierisiko wird im Rahmen des Risikomanagementprozesses regelmäßig beobachtet. Es stellt bei der Ermittlung des langfristigen Zinserfordernisses und deren Erfüllbarkeit ein Schwerpunktthema der Pensionskasse dar. Risiken aus der Zinsgarantie entfallen auch auf die Pläne zur „Deferred Compensation“.



### Finanzierung der Pensionspläne

Im Geschäftsjahr 2016 wurden für Pläne in Deutschland 78,9 Mio. € (Vorjahr: 75,1 Mio. €) und für Pläne im Ausland 10,1 Mio. € (Vorjahr: 10,3 Mio. €) an Rentenzahlungen geleistet. Für das folgende Geschäftsjahr erwartet WACKER Rentenzahlungen aus Pensionsplänen von rund 95 Mio. €. Die laufenden Beiträge des Arbeitgebers in das Planvermögen werden in 2017 rund 45 Mio. € betragen. Die gewichtete Duration der Pensionsverpflichtung beträgt zum 31. Dezember 2016 20,7 Jahre (Vorjahr 18,4 Jahre) in Deutschland und 14,7 Jahre (Vorjahr 14,2 Jahre) in den USA.

#### Erwartete Fälligkeiten der Pensionszahlungen

Mio. €	31.12.2016	31.12.2015
Weniger als 1 Jahr	-95,4	-92,0
Zwischen 1 und 2 Jahren	-100,2	-95,3
Zwischen 2 und 3 Jahren	-107,1	-98,4
Zwischen 3 und 4 Jahren	-113,2	-105,0
Zwischen 4 und 5 Jahren	-119,1	-110,3

### Zusammensetzung des Pensionsaufwands

Mio. €	2016	2015
Laufender Dienstzeitaufwand aus leistungsorientierten Plänen	-75,9	-87,5
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand/Effekte aus Abgeltungen und Kürzungen	0,5	-1,4
Aus dem Planvermögen gezahlte Verwaltungskosten aus leistungsorientierten Plänen	-0,8	-0,7
Nettozinsaufwand aus leistungsorientierten Plänen	-44,1	-41,5
Aufwand aus beitragsorientierten Plänen	-9,7	-9,7
Übrige Pensionsaufwendungen	-1,9	-3,2
Beiträge zur gesetzlichen Altersversorgung	-65,7	-64,0
<b>Gesamt</b>	<b>-197,6</b>	<b>-208,0</b>

## 12 Andere Rückstellungen/Steuerrückstellungen

Mio. €	2016			2015		
	Gesamt	davon langfristig	davon kurzfristig	Gesamt	davon langfristig	davon kurzfristig
Personal	124,9	117,1	7,8	105,1	98,2	6,9
Verkauf/Einkauf	70,9	31,5	39,4	60,7	22,9	37,8
Umweltschutz	85,3	80,7	4,6	79,9	79,3	0,6
Sonstige	61,3	18,1	43,2	59,5	16,6	42,9
<b>Andere Rückstellungen</b>	<b>342,4</b>	<b>247,4</b>	<b>95,0</b>	<b>305,2</b>	<b>217,0</b>	<b>88,2</b>
<b>Ertragsteuerrückstellungen</b>	<b>100,5</b>	<b>73,7</b>	<b>26,8</b>	<b>79,8</b>	<b>52,8</b>	<b>27,0</b>

### Personalarückstellungen

Sie enthalten Verpflichtungen zur Gewährung von Jubiläums- und Sterbegeldern sowie Rückstellungen auf Grund von Frührenten- und Altersteilzeitmodellen. Der Abfluss der langfristigen Jubiläumsrückstellungen sowie der Rückstellung für Altersteilzeitmodelle erfolgt kontinuierlich. Zinseffekte erhöhten die Jubiläumsrückstellungen; Rückstellungen für Altersteilzeitmodelle stiegen auf Grund von neu abgeschlossenen Verträgen, deren Mitarbeiter noch im Unternehmen tätig sind.

### Verkaufs- / Einkaufsrückstellungen

Die Rückstellungen auf Grund von Verkaufs- bzw. Einkaufsgeschäften umfassen Verpflichtungen aus Gewährleistungen oder Produkthaftung sowie noch zu gewährende Rabatte, Skonti oder sonstige Preisnachlässe, zu zahlende Provisionen für die Vermittlung von Verkäufen und drohende Verluste aus vertraglichen Vereinbarungen. Der wesentliche Teil der Rückstellungen wird voraussichtlich in den nächsten drei Jahren zu Abflüssen führen.

### Umweltschutzrückstellungen

Die Rückstellungen für Umweltschutz decken erwartete Belastungen für die Sanierung kontaminierter Standorte, für Maßnahmen zum Gewässerschutz, zur Rekultivierung von Deponien, zur Beseitigung von Umweltbeeinträchtigungen an bestehenden Produktions- oder Lagereinrichtungen und ähnliche Maßnahmen ab. Sie enthalten auch die voraussichtlichen Umweltabgaben an staatliche Stellen. Die Zuführungen sind im Wesentlichen auf die Anpassungen beim Rechnungszins zurückzuführen. Die langfristigen Umweltschutzrückstellungen werden voraussichtlich innerhalb von 25 Jahren zu Abflüssen führen.

### Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen betreffen eine Vielzahl erkennbarer Einzelrisiken und ungewisser Verpflichtungen (z. B. für Schadenersatz, Erstattungsansprüche, Prozesskosten).

### Ertragsteuerrückstellungen

Sie enthalten Steuerverpflichtungen aus laufenden Ertragsteuern sowie Beträge für Risiken aus Außenprüfungen und Rechtsmitteln. Der vorhandene Bestand an langfristigen Steuerrückstellungen wird im Wesentlichen in den nächsten zwei bis vier Jahren abfließen.

In Abhängigkeit von der jeweiligen landesspezifischen Situation wurden für die Ermittlung der Rückstellungen Zinssätze bis zu zehn Prozent (Vorjahr Zinssätze bis zu neun Prozent) verwendet. Sie entfielen im Wesentlichen auf Rückstellungen im Zusammenhang mit Einkaufsgeschäften, Umweltrückstellungen, Rückstellungen für Altersteilzeitmodelle und Jubiläumsrückstellungen.

### Andere Rückstellungen/Ertragsteuerrückstellungen

Mio. €	01.01.2016	Verbrauch	Auflösung	Zuführung	Zinseffekt/ Zinsänderungseffekt	Währungsdifferenzen	Sonstiges*	31.12.2016
Personal	105,1	-36,9	-0,2	67,8	1,7	-0,1	-12,5	124,9
Verkauf/ Einkauf	60,7	-13,3	-2,0	22,5	3,3	-0,3	-	70,9
Umweltschutz	79,9	-8,1	-2,9	11,8	4,4	0,2	-	85,3
Sonstige	59,5	-5,0	-8,4	13,1	-	2,1	-	61,3
<b>Andere Rückstellungen</b>	<b>305,2</b>	<b>-63,3</b>	<b>-13,5</b>	<b>115,2</b>	<b>9,4</b>	<b>1,9</b>	<b>-12,5</b>	<b>342,4</b>
<b>Ertragsteuerrückstellungen</b>	<b>79,8</b>	<b>-21,3</b>	<b>-2,8</b>	<b>44,2</b>	<b>-</b>	<b>0,6</b>	<b>-</b>	<b>100,5</b>

\* Enthält die Veränderung des Deckungsvermögens für Altersteilzeitverpflichtungen.

154

## 13 Finanzierungsverbindlichkeiten

Mio. €	2016			2015		
	Gesamt	davon langfristig	davon kurzfristig	Gesamt	davon langfristig	davon kurzfristig
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	990,8	339,6	651,2	1.000,2	700,1	300,1
Verbindlichkeiten aus Leasing-Verpflichtungen	36,1	32,0	4,1	39,1	33,2	5,9
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	431,3	419,5	11,8	416,1	403,4	12,7
<b>Finanzierungsverbindlichkeiten</b>	<b>1.458,2</b>	<b>791,1</b>	<b>667,1</b>	<b>1.455,4</b>	<b>1.136,7</b>	<b>318,7</b>

In 2016 hat WACKER neue Bankkredite in Höhe von insgesamt 250 Mio. US-\$ (237,6 Mio. €) und 23,3 Mio. südkoreanischen Won (18,4 Mio. €) aufgenommen. Ein endfälliger auf Euro lautender Investitionskredit in Höhe von 200 Mio. € wurde planmäßig getilgt und laufende planmäßige Tilgungen bei einem weiteren Investitionskredit in Höhe von 16 Mio. € geleistet. Ein bis 2018 auf Renminbi lautender Investitions-

kredit in Höhe von 252,8 Mio. CNY (34,6 Mio. €) wurde in 2016 getilgt.

In 2015 wurde ein Schuldscheindarlehen in Höhe von 150 Mio. € planmäßig getilgt. Des Weiteren wurden in 2015 auf Renmimbi lautende Darlehen in Höhe von rund 50 Mio. € zurückgeführt.

Für die Finanzierungsverbindlichkeiten bestehen keine dinglichen Sicherheiten. Es gibt keine Sicherung der Finanzierungsverbindlichkeiten durch Pfandrechte und ähnliche Rechte. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind teilweise festverzinslich, teilweise handelt es sich um variable Verzinsungen. Teile der Verbindlichkeiten gegen-

über Kreditinstituten wurden unter der Voraussetzung gewährt, dass bestimmte Kennzahlen (Covenants) eingehalten werden.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten setzen sich wie folgt zusammen:

Mio. €	2016				2015			
	Währung	Buchwert Mio. €	davon variabel verzinst	Laufzeit bis	Währung	Buchwert Mio. €	davon variabel verzinst	Laufzeit bis
Investitionskredit	–	–	–	–	EUR	200,0	200,0	2016
Investitionskredit	EUR	200,0	–	2017	EUR	200,0	–	2017
Investitionskredit	CNY	–	–	2018	CNY	35,6	35,6	2018
Investitionskredit	EUR	64,0	64,0	2020	EUR	80,0	80,0	2020
Schuldscheindarlehen	EUR	150,0	39,0	2017	EUR	150,0	39,0	2017
Bankkredit	JPY	81,2	40,6	2017	JPY	76,1	38,0	2017
Bankkredit	BRL	7,3	–	2017	BRL	5,8	–	2017
Bankkredit	KRW	18,4	18,4	2017	KRW	–	–	2017
Bankkredit	CNY	109,5	–	2017	CNY	112,8	–	2017
Bankkredit	EUR	50,0	–	2018	EUR	50,0	–	2018
Bankkredit	JPY	4,0	–	2018	JPY	–	–	2018
Bankkredit	USD	237,6	237,6	2019	USD	–	–	2019
Betriebsmittelkredit	CNY	66,5	66,5	2017	CNY	–	–	2017
Betriebsmittelkredit	CNY	–	–	–	CNY	89,9	89,9	–
Betriebsmittelkredit	JPY	1,8	1,8	2017	JPY	–	–	2017
Sonstiges	–	0,5	–	–	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>		<b>990,8</b>				<b>1.000,2</b>		
Beizulegender Zeitwert		996,0				1.012,5		

155

Die sonstigen Finanzierungsverbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

Mio. €	2016				2015			
	Währung	Buchwert Mio. €	davon variabel verzinst	Laufzeit bis	Währung	Buchwert Mio. €	davon variabel verzinst	Laufzeit bis
Privatplatzierung (1. Tranche)	USD	66,3	–	2018	USD	63,9	–	2018
Privatplatzierung (2. Tranche)	USD	123,2	–	2020	USD	118,5	–	2020
Privatplatzierung (3. Tranche)	USD	189,5	–	2023	USD	182,4	–	2023
Darlehen von Minder- heitsgesellschaftern	SGD	40,4	–	unbestimmt	SGD	38,6	–	unbestimmt
Übrige sonstige Finanzverbindlichkeiten	–	11,9	–	–	–	12,7	–	–
<b>Gesamt</b>		<b>431,3</b>				<b>416,1</b>		
Beizulegender Zeitwert		423,5				409,2		

Die Buchwerte der kurzfristigen Finanzierungsverbindlichkeiten entsprechen dem Rückzahlungsbetrag. Mit Ausnahme des auf Euro lautenden Investitionskredites in Höhe von 64 Mio. € sind sämtliche Kredite und Darlehen endfällig.

Der folgenden Übersicht können die zukünftigen Tilgungs- und Zinszahlungen für Kreditverbindlichkeiten und sonstigen Finanzierungsverbindlichkeiten entnommen werden.

Mio. €	2017	2018	2019	2020	2021 bis 2023	unbestimmte Laufzeit
Tilgung	663,0	136,6	253,6	139,6	188,9	40,4
Zinsen	31,9	20,2	15,1	10,9	23,2	1,6 p. a.

Daneben bestehen langfristige ungenutzte Kreditlinien in Höhe von 801,1 Mio € (Vorjahr 602,8 Mio. €), für deren Inanspruchnahme alle Bedingungen erfüllt sind.

Für Finance-Lease-Verträge betragen die zukünftigen Mindestleasingzahlungen zum Stichtag:

Mio. €	2016			2015		
	Nominalwert	Zinsen	Barwert	Nominalwert	Zinsen	Barwert
Mindestleasingzahlung innerhalb eines Jahres	7,1	3,0	4,1	9,1	3,2	5,9
Mindestleasingzahlung zwischen einem und fünf Jahren	25,2	11,0	14,2	25,7	10,3	15,4
Mindestleasingzahlung mehr als fünf Jahre	32,9	15,1	17,8	35,3	17,5	17,8
<b>Gesamt</b>	<b>65,2</b>	<b>29,1</b>	<b>36,1</b>	<b>70,1</b>	<b>31,0</b>	<b>39,1</b>

Bedingte Leasingzahlungen aus Finance Leasing liegen nicht vor.

Als Finance Lease wird ein von der Wacker Chemie AG am Standort Burghausen gepachtetes Gas- und Dampfkraftwerk aktiviert. Der Pachtvertrag für das Kraftwerk endet spätestens im Jahr 2019. WACKER hat das Recht, das Kraftwerk zu einem Kaufpreis zu erwerben, der sich an den Buchwerten nach deutschem Handelsrecht bemisst. Sofern WACKER dieses Kraftwerk erwirbt, darf das Kraftwerk innerhalb von fünf Jahren nicht an Dritte weiterveräußert werden.

Darüber hinaus bestehen für einige technische Anlagen Leasingverträge, die als Finance Lease qualifiziert und von WACKER aktiviert wurden. Auch hier bestehen zum Teil Vorkaufsrechte und Mietverlängerungsoptionen.

Die Leasingverträge dienen der vereinfachten Beschaffung und Finanzierung von Betriebsmitteln und Anlagevermögen. Auf Grund der langfristigen Bindung entsteht jedoch für die Zukunft ein konstanter Liquiditätsabfluss, dem sich das Unternehmen nicht entziehen kann.

## 14 Finanzielle und nicht finanzielle Verbindlichkeiten

Mio. €	2016			2015		
	Gesamt	davon langfristig	davon kurzfristig	Gesamt	davon langfristig	davon kurzfristig
<b>Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>369,7</b>	–	<b>369,7</b>	<b>378,3</b>	–	<b>378,3</b>
Verbindlichkeiten gegenüber assoziierten Unternehmen	–	–	–	0,3	–	0,3
Derivative Finanzinstrumente	28,7	2,3	26,4	28,3	2,6	25,7
Übrige finanzielle Verbindlichkeiten	35,4	–	35,4	21,5	–	21,5
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>64,1</b>	<b>2,3</b>	<b>61,8</b>	<b>50,1</b>	<b>2,6</b>	<b>47,5</b>
Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit	5,9	–	5,9	3,0	–	3,0
Verbindlichkeiten aus der Entgeltabrechnung	7,9	–	7,9	5,6	–	5,6
Variable Vergütungsanteile	72,9	–	72,9	75,5	–	75,5
Sonstige Personalverpflichtungen	30,0	–	30,0	28,1	–	28,1
Sonstige Steuerverbindlichkeiten	23,0	–	23,0	16,9	–	16,9
Passive Rechnungsabgrenzungsposten	1,6	–	1,6	1,1	–	1,1
Erhaltene Anzahlungen (Dritte)	270,7	164,1	106,6	453,3	287,5	165,8
Übrige Verbindlichkeiten	6,7	0,1	6,6	1,6	–	1,6
<b>Sonstige nicht finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>418,7</b>	<b>164,2</b>	<b>254,5</b>	<b>585,1</b>	<b>287,5</b>	<b>297,6</b>
<b>Ertragsteuerverbindlichkeiten</b>	<b>0,8</b>	–	<b>0,8</b>	<b>0,3</b>	–	<b>0,3</b>

Die Steuerverbindlichkeiten umfassen neben den Beträgen, für die die Konzerngesellschaften Steuerschuldner sind, auch solche Steuern, die für Rechnung Dritter abgeführt werden.

Als Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit sind insbesondere die noch abzuführenden Beträge an Sozialversicherungen ausgewiesen.

Die sonstigen Personalverpflichtungen enthalten insbesondere Urlaubs- und Gleitzeitguthaben sowie andere Verpflichtungen aus dem Personalbereich.

Die erhaltenen Anzahlungen stehen überwiegend im Zusammenhang mit zukünftigen Lieferungen von Halbleitern und Polysilicium.

Für die sonstigen Verbindlichkeiten bestehen keine dinglichen Sicherheiten. Es gibt keine Sicherung der sonstigen Verbindlichkeiten durch Pfandrechte und ähnliche Rechte.

## 15 Eventualverbindlichkeiten, sonstige finanzielle Verpflichtungen und andere Risiken

## Eventualverbindlichkeiten

Die Wertansätze der Eventualverbindlichkeiten entsprechen dem am Bilanzstichtag bestehenden Haftungsumfang. Eventualverbindlichkeiten bestehen bei WACKER im Wesentlichen aus eingegangenen Bürgschaften in Höhe von 0,5 Mio. € (Vorjahr 0,6 Mio. €). Eine Inanspruchnahme aus den Bürgschaften ist unwahrscheinlich.

## Sonstige finanzielle Verpflichtungen und andere Risiken

Mio. €	2016	2015
<b>Verpflichtungen aus Miet-, Pacht- und Operating Leases</b>		
fällig innerhalb eines Jahres	49,7	38,2
fällig zwischen einem und fünf Jahren	82,8	64,6
fällig nach fünf und mehr Jahren	52,4	35,7
<b>Gesamt</b>	<b>184,9</b>	<b>138,5</b>
Leasingzahlungen auf Grund von Operating Leases	49,6	44,1
Die Summe der erwarteten Mindestzahlungen aus Untermietverhältnissen beträgt	4,6	2,9



Im Rahmen von Miet-, Pacht- und Leasingverträgen, die als Operating Lease zu qualifizieren sind, least der Konzern Sachanlagen, Kraftfahrzeuge sowie IT-Equipment. Die Laufzeiten liegen hierbei im Allgemeinen zwischen drei und fünf Jahren. Mietverträge für Büroräume, Sachanlagen usw. haben eine deutlich längere Laufzeit. Ferner pachtet der Konzern in Singapur auf Grund regulatorischer Vorgaben langfristig das Land, auf dem die Produktionsstätten errichtet wurden.

Mio. €	2016	2015
Verpflichtungen aus Bestellungen für geplante Investitionsvorhaben (Bestellobligo)	121,3	205,0

Das Bestellobligo für Investitionsvorhaben beläuft sich auf 121,3 Mio. € (Vorjahr 205,0 Mio. €) und betrifft die operativen Segmente.

Im Rahmen von langfristigen Abnahmeverpflichtungen von jährlich rund 90,0 Mio. € (Vorjahr 100 Mio. €) sichert der Konzern die Auslastung der Joint Venture Gesellschaft mit Dow Corning. Die vertraglich fixierten Transferpreise führten zu einer Rückstellung für belastende Verträge, die in den sonstigen Rückstellungen enthalten ist.

Im Zusammenhang mit der aktuellen Rohstoffversorgung bestehen langfristige Abnahmeverpflichtungen für strategische Rohstoffe, Strom und Gas. Hieraus ergeben sich per Saldo sonstige finanzielle Verpflichtungen aus den wesentlichen Mindestabnahmeregulungen in Höhe von 1,32 Mrd. € (Vorjahr 1,58 Mrd. €). Die Laufzeit der Verträge liegt zwischen ein und sieben Jahren. Aus bestehenden Konsignationslagern hat der Konzern eine Abnahmeverpflichtung in Höhe von 8,9 Mio. € (Vorjahr 13,6 Mio. €).

Der Konzern erhält im Rahmen seiner Investitionstätigkeit Zuschüsse und Zulagen der öffentlichen Hand. Diese Zuschüsse sind an Bedingungen geknüpft, an bestimmten Standorten eine gewisse Anzahl von Arbeitsplätzen zu schaffen bzw. zu erhalten. Bei Nichterfüllung dieser Bedingungen müssen die erhaltenen Fördermittel ganz oder teilweise zurückgezahlt werden. Die Dauer, für die der Konzern die Vertragszusagen einhalten muss, ist zeitlich begrenzt.

WACKER ist von Zeit zu Zeit in gerichtliche und schiedsgerichtliche Verfahren und behördliche Untersuchungen und Verfahren eingebunden. Anhängige Verfahren können die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von WACKER negativ beeinflussen. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt erwartet WACKER keine wesentlichen negativen Auswirkungen.

## 16 Sonstige Angaben

Mio. €	2016	2015
<b>Materialaufwand</b>	-2.233,5	-2.276,6
<b>Personalaufwand</b>		
Löhne und Gehälter	-1.106,9	-1.070,2
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	-184,7	-177,4
Staatliche Altersversorgungsbeiträge	65,7	64,0
<b>Sozialabgaben</b>	-119,0	-113,4
Aufwendungen für Altersversorgung	-87,8	-102,5
Beiträge zur gesetzlichen Altersversorgung	-65,7	-64,0
<b>Altersversorgung</b>	-153,5	-166,5
<b>Personalaufwand gesamt</b>	-1.379,4	-1.350,1

Soziale Abgaben enthalten insbesondere die Arbeitgeberanteile von Sozialversicherungsbeiträgen sowie Berufsgenossenschaftsbeiträge. In den Aufwendungen für Altersversorgung sind hauptsächlich Beiträge zur gesetzlichen Altersvorsorge und die Zuführung zu Pensionsrückstellungen enthalten; Zinsanteile werden im Finanzergebnis ausgewiesen. Die Aufwendungen für die Dotierung externer Pensionsfonds und Pensionskassen werden ebenfalls in den Aufwendungen für Altersversorgung ausgewiesen.

Mio. €	2016	2015
<b>Honoraraufwand für den Abschlussprüfer</b>		
Abschlussprüfungsleistungen	1,0	1,3
Andere Bestätigungsleistungen	0,1	0,4
<b>Gesamt</b>	1,1	1,7

Der Honoraraufwand für Abschlussprüfer betrifft in Höhe von 1,1 Mio. € (Vorjahr 1,7 Mio. €) die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft. Davon entfallen 1,0 Mio. € (Vorjahr 1,3 Mio. €) auf Abschlussprüfungsleistungen und 0,1 Mio. € (Vorjahr 0,4 Mio. €) auf andere Bestätigungsleistungen.

## 17 Ergebnis je Aktie / Dividende

	2016	2015
Durchschnittliche Anzahl der ausstehenden Stammaktien (Stück)	49.677.983	49.677.983
Anzahl der ausstehenden Stammaktien zum Jahresende (Stück)	49.677.983	49.677.983
Ausschüttung je dividendenberechtigte Stammaktie (€)	2,00	2,00
Jahresergebnis der Aktionäre der Wacker Chemie AG (Mio. €)	179,2	246,7
Ergebnisanteil der Stammaktien (Mio. €)	179,2	246,7
Ergebnis je Stammaktie (Durchschnitt, €)	3,61	4,97
Ergebnis je Stammaktie (Stichtag, €)	3,61	4,97

Das verwässerte Ergebnis je Aktie entspricht sowohl im Berichtsjahr als auch im Vorjahr dem unverwässerten Ergebnis.

Ein Ergebnis je Aktie bezogen auf Ergebnisse aus fortgeführter bzw. nicht fortgeführter Tätigkeit wird mangels einschlägiger Sachverhalte nicht angegeben.

Für das Geschäftsjahr 2015 wurde eine Dividende in Höhe von 99,4 Mio. € ausgeschüttet; dies entspricht pro dividendenberechtigtem Anteil einem Betrag von 2,00 €. Für das Geschäftsjahr 2015 wurden keine Einstellungen in die Gewinnrücklagen bei der Wacker Chemie AG geleistet.

Für das Geschäftsjahr 2016 hat der Vorstand der Wacker Chemie AG eine Dividende in Höhe von 2,00 € vorgeschlagen. Der Dividendenvorschlag bezieht sich nur auf die dividendenberechtigten Aktien, d. h. ohne Aktien im Eigenbesitz. Die Zustimmung oder Ablehnung dieses Vorschlags obliegt der Hauptversammlung der Wacker Chemie AG. Vorbehaltlich dieser Zustimmung wird für die Gesamtzahl von 49.677.983 Stückaktien, die sich nicht im Eigentum der Gesellschaft befinden, ein Betrag von 99.355.966,00 € ausgeschüttet.

## 18 Finanzinstrumente

In der folgenden Tabelle sind die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten nach Bewertungskategorien und Klassen dargestellt. Dabei werden auch Verbindlichkeiten aus Finance Lease sowie Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung berücksichtigt, obwohl sie keiner Bewertungskategorie des IAS 39 angehören. WACKER hat keine finanziellen Vermögenswerte als Sicherheiten verpfändet.

Der beizulegende Zeitwert von zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Finanzinstrumenten wird durch Abzinsung unter Berücksichtigung eines risikoadäquaten und laufzeitkongruenten Marktzinses ermittelt. Aus Wesentlichkeitsgründen wird der beizulegende Zeitwert für kurzfristige Bilanzposten dem Bilanzwert gleichgesetzt.

## Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten nach Bewertungskategorien und Klassen 31. Dezember 2016

Mio. €

	Buchwert lt. Bilanz 31.12.2016	Bewertung nach IAS 39			Bewertung nach IAS 17	
		(Fort- geführte) Anschaf- fungskosten	Beizu- legender Zeitwert erfolgs- wirksam	Beizu- legender Zeitwert erfolgsneutral	(Fort- geführte) Anschaf- fungskosten	Beizu- legender Zeitwert 31.12.2016
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	775,7	775,7	-	-	-	775,7
Kredite und Forderungen	-	775,7	-	-	-	775,7
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	176,6	170,5	2,9	3,2	-	165,5
Kredite und Forderungen	-	159,4	-	-	-	159,4
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte <sup>1</sup>	-	11,1	-	-	-	-
Derivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung	-	-	2,9	-	-	2,9
Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung	-	-	-	3,2	-	3,2
Wertpapiere und Festgelder	182,2	78,9	-	103,3	-	182,2
Kredite und Forderungen	-	78,9	-	-	-	78,9
Zur Veräußerung verfügbare Wertpapiere	-	-	-	103,3	-	103,3
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	283,5	283,5	-	-	-	283,5
Kredite und Forderungen	-	283,5	-	-	-	283,5
<b>Summe finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>1.418,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.406,9</b>
<b>Davon nach Bewertungskategorien des IAS 39:</b>						
Kredite und Forderungen	1.104,8	1.104,8	-	-	-	1.104,8
Bis zur Endfälligkeit gehaltene Wertpapiere	192,7	192,7	-	-	-	192,7
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	114,4	11,1	-	103,3	-	103,3
Derivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung	2,9	-	2,9	-	-	2,9
Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung	3,2	-	-	3,2	-	3,2
<b>Finanzierungsverbindlichkeiten (ohne Finance Lease)</b>	<b>1.422,1</b>	<b>1.422,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.419,5</b>
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	-	1.422,1	-	-	-	1.419,5
Verbindlichkeiten aus Finance Lease	36,1	-	-	-	36,1	36,1
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	369,7	369,7	-	-	-	369,7
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	-	369,7	-	-	-	369,7
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	64,1	35,4	17,4	11,3	-	64,1
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	-	35,4	-	-	-	35,4
Derivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung	-	-	4,3	-	-	4,3
Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung	-	-	13,1	11,3	-	24,4
<b>Summe finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>1.892,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.889,4</b>
<b>Davon nach Bewertungskategorien des IAS 39:</b>						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1.827,2	1.827,2	-	-	-	1.824,6
Derivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung	4,3	-	4,3	-	-	4,3
Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung	24,4	-	13,1	11,3	-	24,4

<sup>1</sup> Diese Position beinhaltet zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte, deren Marktwerte nicht zuverlässig ermittelt werden können und die zu Anschaffungskosten bewertet sind. Der bilanzielle Ausweis erfolgt im Bilanzposten langfristige finanzielle Vermögenswerte.

## Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten nach Bewertungskategorien und Klassen 31. Dezember 2015

Mio. €

	Buchwert lt. Bilanz 31.12.2015	Bewertung nach IAS 39		Bewertung nach IAS 17		
		(Fort- geführte) Anschaf- fungskosten	Beizu- legender Zeitwert erfolgs- wirksam	Beizu- legender Zeitwert erfolgs- neutral	(Fort- geführte) Anschaf- fungskosten	Beizu- legender Zeitwert 31.12.2015
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	679,4	679,4	–	–	–	679,4
Kredite und Forderungen	–	679,4	–	–	–	679,4
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	161,3	148,7	12,1	0,5	–	150,2
Kredite und Forderungen	–	137,6	–	–	–	137,6
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte <sup>1</sup>	–	11,1	–	–	–	–
Derivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung	–	–	11,2	–	–	11,2
Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung	–	–	0,9	0,5	–	1,4
Wertpapiere und Festgelder	70,9	64,6	–	6,3	–	70,9
Kredite und Forderungen	–	64,6	–	–	–	64,6
Zur Veräußerung verfügbare Wertpapiere	–	–	–	6,3	–	6,3
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	310,5	310,5	–	–	–	310,5
Kredite und Forderungen	–	310,5	–	–	–	310,5
<b>Summe finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>1.222,1</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1.211,0</b>
<b>Davon nach Bewertungskategorien des IAS 39:</b>						
Kredite und Forderungen	1.033,3	1.033,3	–	–	–	1.033,3
Bis zur Endfälligkeit gehaltene Wertpapiere	158,8	158,8	–	–	–	158,8
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	17,4	11,1	–	6,3	–	6,3
Derivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung	11,2	–	11,2	–	–	11,2
Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung	1,4	–	0,9	0,5	–	1,4
<b>Finanzierungsverbindlichkeiten (ohne Finance Lease)</b>	<b>1.416,3</b>	<b>1.416,3</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1.421,7</b>
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	–	1.416,3	–	–	–	1.421,7
Verbindlichkeiten aus Finance Lease	39,1	–	–	–	39,1	39,1
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	378,3	378,3	–	–	–	378,3
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	–	378,3	–	–	–	378,3
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	50,1	21,8	16,0	12,3	–	50,1
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	–	21,8	–	–	–	21,8
Derivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung	–	–	15,9	–	–	15,9
Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung	–	–	0,1	12,3	–	12,4
<b>Summe finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>1.883,8</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1.889,2</b>
<b>Davon nach Bewertungskategorien des IAS 39:</b>						
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	1.816,4	1.816,4	–	–	–	1.821,8
Derivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung	15,9	–	15,9	–	–	15,9
Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung	12,4	–	0,1	12,3	–	12,4

<sup>1</sup> Diese Position beinhaltet zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte, deren Marktwerte nicht zuverlässig ermittelt werden können und die zu Anschaffungskosten bewertet sind. Der bilanzielle Ausweis erfolgt im Bilanzposten langfristige finanzielle Vermögenswerte.

In den Krediten und Forderungen werden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, sonstige Darlehen und Ausleihungen, Festgelder sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente ausgewiesen. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente in Fremdwährung werden zum aktuellen Umrechnungskurs zum Stichtag bewertet. Der Buchwert entspricht dem beizulegenden Zeitwert. Der Zeitwert der Ausleihungen entspricht dem Barwert der Darlehen und Ausleihungen und ergibt sich als Barwert der zukünftig erwarteten Cashflows. Die Abzinsung erfolgt auf Basis der am Bilanzstichtag gültigen Zinssätze.

Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte enthalten Wertpapiere und Beteiligungen. Beteiligungen werden zu Anschaffungskosten bewertet, da keine an aktiven Märkten beobachtbaren Preise vorliegen.

Für die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und die sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten entspricht der Buchwert dem beizulegenden Zeitwert. Der beizulegende Zeitwert von Finanzierungsverbindlichkeiten ergibt sich als Barwert der zukünftig zu erwartenden Cashflows. Die Abzinsung erfolgt auf Basis der am Bilanzstichtag gültigen Zinssätze. Alle anderen finanziellen Verbindlichkeiten werden zu Anschaffungskosten bewertet, da keine beobachtbaren Preise vorliegen.

Die folgende Tabelle stellt die Nettogewinne und -verluste aus Finanzinstrumenten dar.

Mio. €	2016	2015
<b>Nettogewinne/-verluste aus Finanzinstrumenten</b>		
Kredite und Forderungen	17,9	29,5
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	1,3	0,7
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	-15,9	7,5
Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten	-46,3	-66,0
<b>Gesamt</b>	<b>-43,0</b>	<b>-28,3</b>

Das Nettoergebnis aus der Kategorie „Kredite und Forderungen“ beinhaltet im Wesentlichen Nettoverluste/-gewinne aus der Währungsumrechnung, Zinserträge aus Finanzanlagen und Bankguthaben sowie Wertberichtigungen.

Die Kategorie zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte beinhaltet Zinserträge aus festverzinslichen Wertpapieren.

In der Kategorie bis zur Endfälligkeit gehaltene finanzielle Vermögenswerte sind im Wesentlichen Festgeldanlagen mit einer Laufzeit von bis zu einem Jahr, die in den Wertpapieren ausgewiesen wurden, enthalten.

Die Gewinne und Verluste aus Änderungen des beizulegenden Zeitwertes von Währungs-, Zins- und Warenderivaten, die nicht die Anforderungen des IAS 39 für Hedge Accounting erfüllen, sind in der Kategorie „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte/Verbindlichkeiten“ enthalten. Zusätzlich sind hier die Effekte aus Fair Value Hedge Accounting ausgewiesen.

Die Zinserträge aus finanziellen Vermögenswerten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, belaufen sich auf 5,6 Mio. € (Vorjahr: 6,9 Mio. €). Es handelt sich im Wesentlichen um Zinserträge aus Bankguthaben und Ausleihungen sowie bis zur Endfälligkeit gehaltenen Wertpapieren.

Die Zinsaufwendungen aus finanziellen Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, belaufen sich auf 42,4 Mio. € (Vorjahr: 31,8 Mio. €). Es handelt sich im Wesentlichen um Zinsaufwendungen aus Finanzierungsverbindlichkeiten.

Die Nettoverluste in der Kategorie zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten bestehen im Wesentlichen aus Zinsen für Bankverbindlichkeiten und sonstige Finanzierungsverbindlichkeiten sowie Nettoverlusten und -gewinnen aus der Währungsumrechnung.

Es fanden weder im Berichtsjahr noch im Vorjahr Umgliederungen bei finanziellen Vermögenswerten zwischen einer Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten und einer Bewertung zu Marktwerten oder umgekehrt statt.

Die in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Schulden wurden gemäß IFRS 13-Bewertungshierarchie den drei Kategorien des beizulegenden Zeitwertes (Fair-Value-Hierarchie) zugeordnet. Die Zuordnung gibt Auskunft darüber, welche der ausgewiesenen Zeitwerte über Transaktionen am Markt zustande gekommen sind und in welchem Umfang die Bewertung wegen fehlender Markttransaktionen anhand von Modellen erfolgt.



Die einzelnen Hierarchiestufen sind wie folgt gegliedert:

#### Stufe 1

Mittels notierter Preise in aktiven Märkten bewertete Finanzinstrumente, deren beizulegender Zeitwert direkt von Preisen an aktiven liquiden Märkten abgeleitet werden kann und bei denen das im Markt beobachtbare Finanzinstrument repräsentativ für das zu bewertende Finanzinstrument ist. Hierzu zählen festverzinsliche Wertpapiere, die an liquiden Märkten gehandelt werden.

#### Stufe 2

Mittels Bewertungsverfahren auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertete Finanzinstrumente, deren beizulegender Zeitwert aus gleichartigen, an aktiven Märkten gehandelten Finanzinstrumenten oder mittels Bewertungsverfahren, deren sämtliche Parameter beobachtbar sind, ermittelt werden kann. Hierzu zählen derivative Finanzinstrumente, innerhalb oder außerhalb von Sicherungsbeziehungen, Ausleihungen und Finanzierungsverbindlichkeiten.

#### Stufe 3

Mittels Bewertungsverfahren auf Basis nicht beobachtbarer Parameter bewertete Finanzinstrumente, deren beizulegender Zeitwert nicht aus am Markt beobachtbaren Daten ermittelt werden kann und die ein anderes Bewertungsverfahren benötigen. Die Finanzinstrumente dieser Kategorie weisen eine Wertkomponente auf, die nicht beobachtbar ist und einen wesentlichen Einfluss auf den beizulegenden Zeitwert hat. Hierzu zählen außerbörsliche Derivate sowie nicht notierte Eigenkapitalinstrumente.

Die folgende Tabelle zeigt die Einordnung in die Fair-Value-Hierarchie für finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Schulden, die zum beizulegenden Zeitwert in der Bilanz bewertet werden oder zu Anschaffungskosten in der Bilanz bewertet werden und deren beizulegender Zeitwert im Anhang genannt wird:

#### Fair-Value-Hierarchie

Mio. €	Fair-Value-Hierarchie			Gesamt
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	
<b>Zum 31. Dezember 2016</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte bewertet zum beizulegenden Zeitwert</b>				
Beizulegender Zeitwert erfolgswirksam				
Derivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung	-	2,9	-	2,9
<hr/>				
Beizulegender Zeitwert erfolgsneutral/erfolgswirksam				
Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung	-	3,2	-	3,2
<hr/>				
Zur Veräußerung verfügbare Wertpapiere und Festgelder	103,3	-	-	103,3
<b>Gesamt</b>	<b>103,3</b>	<b>6,1</b>	<b>-</b>	<b>109,4</b>
<hr/>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>				
Kredite und Forderungen				
Ausleihungen	-	96,4	-	96,4
<b>Gesamt</b>	<b>-</b>	<b>96,4</b>	<b>-</b>	<b>96,4</b>
<hr/>				
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten bewertet zum beizulegenden Zeitwert</b>				
Beizulegender Zeitwert erfolgswirksam				
Derivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung	-	4,3	-	4,3
<hr/>				
Beizulegender Zeitwert erfolgsneutral/erfolgswirksam				
Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung	-	24,4	-	24,4
<b>Gesamt</b>	<b>-</b>	<b>28,7</b>	<b>-</b>	<b>28,7</b>
<hr/>				
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>				
Finanzierungsverbindlichkeiten				
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	-	1.419,5	-	1.419,5
<b>Gesamt</b>	<b>-</b>	<b>1.419,5</b>	<b>-</b>	<b>1.419,5</b>

## Fair-Value-Hierarchie

Mio. €	Fair-Value-Hierarchie			Gesamt
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	
<b>Zum 31. Dezember 2015</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte bewertet zum beizulegenden Zeitwert</b>				
Beizulegender Zeitwert erfolgswirksam				
Derivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung	–	11,2	–	11,2
Beizulegender Zeitwert erfolgsneutral/erfolgswirksam				
Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung	–	1,4	–	1,4
Zur Veräußerung verfügbare Wertpapiere und Festgelder	6,3	–	–	6,3
<b>Gesamt</b>	<b>6,3</b>	<b>12,6</b>	<b>–</b>	<b>18,9</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>				
Kredite und Forderungen				
Ausleihungen	–	99,9	–	99,9
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>99,9</b>	<b>–</b>	<b>99,9</b>
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten bewertet zum beizulegenden Zeitwert</b>				
Beizulegender Zeitwert erfolgswirksam				
Derivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung	–	15,9	–	15,9
Beizulegender Zeitwert erfolgsneutral/erfolgswirksam				
Derivate mit bilanzieller Sicherungsbeziehung	–	12,4	–	12,4
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>28,3</b>	<b>–</b>	<b>28,3</b>
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>				
Finanzierungsverbindlichkeiten				
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	–	1.421,7	–	1.421,7
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>1.421,7</b>	<b>–</b>	<b>1.421,7</b>

164

WACKER überprüft regelmäßig, ob die Zuordnung der Finanzinstrumente auf die Level der Bewertungshierarchie noch zutreffend ist. Wie im Vorjahr haben auch im Geschäftsjahr 2016 keine Umgliederungen innerhalb der Level-Hierarchie stattgefunden.

WACKER bewertete im Berichtszeitraum ausschließlich finanzielle Vermögenswerte und Schulden zum beizulegenden Zeitwert. Die Marktwerte werden anhand der am Bilanzstichtag vorhandenen Marktinformationen, auf Basis quotierter Preise der Kontrahenten oder anhand geeigneter Bewertungsverfahren (Discounted Cashflow bzw. finanzmathematisch anerkannte Verfahren wie z. B. die PAR-Methode) ermittelt.

Die derivativen Finanzinstrumente und die zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte werden zum beizulegenden Zeitwert bilanziert und unterliegen damit einem wiederkehrenden Fair-Value-Ansatz.

Der Fair Value der derivativen Finanzinstrumente wird auf Basis von Marktdaten wie Währungskursen oder Zinskurven gemäß marktbezogener Bewertungsverfahren berechnet. Die Ermittlungen des beizulegenden Zeitwertes enthalten das eigene bzw. das Ausfallsrisiko des Kontrahenten mit laufzeitadäquaten, am Markt beobachtbaren CDS-Werten. Der Fair Value von zur Veräußerung verfügbaren

finanziellen Vermögenswerten lässt sich mittels notierter Preise in aktiven Märkten ableiten.

Die Ausleihungen und Finanzierungsverbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Für diese ist im Anhang jedoch verpflichtend der beizulegende Zeitwert anzugeben.

Der beizulegende Zeitwert der Ausleihungen entspricht dem Barwert der zukünftigen erwarteten Cashflows. Die Anwendung der Discounted Cashflow-Methode unter Berücksichtigung der marktgerechten Zinsen führt dazu, dass der Buchwert der Ausleihungen dem beizulegenden Zeitwert entspricht.

Die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der Finanzierungsverbindlichkeiten erfolgt über die Nettobarwertmethode. Bei dieser werden marktübliche Zinsen zugrunde gelegt.

Für die von WACKER zu Anschaffungskosten bewerteten Eigenkapitalinstrumente konnte kein beizulegender Zeitwert ermittelt werden, da Börsen- oder Marktwerte nicht verfügbar waren. Hierbei handelt es sich um Anteile an nicht börsennotierten Unternehmen, bei denen keine Indikatoren einer dauerhaften Wertminderung zum Bilanzstichtag vorlagen und für die beizulegende Zeitwerte nicht

verlässlich bestimmbar sind. Für die zum 31. Dezember 2016 ausgewiesenen Anteile bestand keine Veräußerungsabsicht.

Die von WACKER gehaltene einseitige Call-Option zum Erwerb von einem Prozent der Anteile am Tochterunternehmen WACKER Asahikasei Silicone Co. Ltd., Japan wird zum Stichtag 31. Dezember 2016 zu Anschaffungskosten bilanziert.

WACKER weist im Moment keine zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Finanzinstrumente aus, die in die Stufe 3 der Fair-Value-Hierarchie fallen.

Hinsichtlich der Bewertungsverfahren gab es keine Veränderungen zum Vorjahr.

#### Management von finanzwirtschaftlichen Risiken

WACKER ist im Rahmen seiner gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Kreditrisiken, Liquiditätsrisiken und Marktrisiken aus Finanzinstrumenten ausgesetzt. Ziel des finanziellen Risikomanagements ist es, die aus den operativen Geschäften sowie den daraus resultierenden Finanzierungserfordernissen entstehenden Risiken durch den Einsatz ausgewählter derivativer und nicht-derivativer Sicherungsinstrumente zu begrenzen.

Die Risiken im Zusammenhang mit Beschaffung, Finanzierung und Absatz der Produkte und Dienstleistungen von WACKER sind im Lagebericht ausführlich dargestellt. Finanzwirtschaftlichen Risiken begegnet WACKER durch ein implementiertes Risikomanagementsystem, welches vom Aufsichtsrat überwacht wird. Die Grundsätze verfolgen das Ziel, Risiken zeitnah zu erkennen, zu analysieren, zu steuern, zu überwachen und zu kommunizieren. Der Vorstand wird durch regelmäßige Analysen über das Ausmaß dieser Risiken unterrichtet. Marktrisiken, insbesondere Rohstoffpreisrisiken, Währungsrisiken und Zinsrisiken, werden bezüglich ihres möglichen Einflusses auf das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) bzw. auf das Zinsergebnis analysiert.

#### Kreditrisiko (Ausfallrisiko)

Der Konzern ist bei Finanzinstrumenten einem Ausfallrisiko ausgesetzt, das aus der möglichen Nichterfüllung einer Vertragspartei resultiert und daher maximal in Höhe des positiven beizulegenden Zeitwerts des betreffenden Finanzinstruments besteht. Zur Beschränkung des Ausfallrisikos, insbesondere bei der Anlage von Wertpapieren und Zahlungsmitteln, werden Transaktionen nur im Rahmen festgelegter Limits und mit Partnern sehr guter Bonität getätigt. Um ein effizientes Risikomanagement zu ermöglichen, werden die Marktrisiken im Konzern zentral gesteuert. Der Abschluss und die Abwicklung der Geschäfte erfolgen nach internen Kreditrisikogrundsätzen und unterliegen Kontrollen unter Berücksichtigung der Funktions-

trennung. Im operativen Bereich werden die Außenstände und Ausfallrisiken fortlaufend überwacht und über Warenkreditversicherungen, Anzahlungen und Bankbürgschaften abgesichert. Kundenratings und -kreditlimite basieren auf allgemein verfügbaren Informationen von Ratingagenturen und internen Informationen. Sicherheiten für Finanzinstrumente bestehen nicht. Forderungen gegen Großkunden sind nicht so hoch, dass sie außerordentliche Risikokonzentrationen begründen würden. Ausfallrisiken wird durch Wertminderungen unter Berücksichtigung von erhaltenen Anzahlungen Rechnung getragen.

#### Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko für den Konzern besteht darin, dass auf Grund unzureichender Verfügbarkeit von Zahlungsmitteln bestehenden oder zukünftigen Zahlungsverpflichtungen nicht nachgekommen werden kann. Um jederzeit die Zahlungsfähigkeit sowie die finanzielle Flexibilität des Konzerns sicherstellen zu können, werden auf Basis einer mehrjährigen Finanzplanung sowie einer rollierenden Liquiditätsplanung langfristige Kreditlinien mit Finanzinstituten hoher Bonität und liquide Mittel vorgehalten.

Zur Begrenzung des Liquiditätsrisikos hält WACKER eine Liquiditätsreserve in Form von kurzfristigen Anlagen und offenen Kreditlinien vor. WACKER hat mit einer Reihe von Banken langfristige syndizierte Kredite und bilaterale Kreditverträge abgeschlossen.

Hinsichtlich der Fälligkeitsanalyse für nicht derivative finanzielle Verbindlichkeiten verweisen wir auf den Abschnitt Finanzierungsverbindlichkeiten.

⇒ Siehe Ziffer 13

#### Marktrisiken

Als Marktrisiko wird das Risiko bezeichnet, dass die beizulegenden Zeitwerte oder künftigen Zahlungsströme eines originären oder derivativen Finanzinstruments auf Grund von Änderungen der Risikofaktoren schwanken.

#### Währungsrisiko

Die Ermittlung des Risikopotenzials (Währungs-Exposure) zum Hedging durch derivative Finanzinstrumente erfolgt auf Basis der wesentlichen Fremdwährungs-Einnahmen und -Ausgaben. Das größte Risiko besteht gegenüber dem USD. Als USD-Einnahmen sind alle in USD fakturierten Umsätze zu verstehen, unter USD-Ausgaben werden sämtliche USD-Einkäufe sowie die Standortkosten in USD erfasst. Zu den direkten USD-Einnahmen und -Ausgaben werden noch in die Ermittlung des Risikopotenzials die indirekten USD-Einflüsse der Top-Rohstoffe Methanol und Erdgas mit einbezogen. Als relevante Risikovariablen für die Sensitivitätsanalyse im Sinne von IFRS 7 findet ausschließlich der USD Berücksichtigung, da der weitaus größte Teil der Zahlungsströme in Fremdwährung in USD abgewickelt

wird. Wechselkurserhöhungen des € gegenüber dem CNY und JPY haben demgegenüber einen geringen Einfluss. Bei der Ermittlung der Sensitivität wird eine Abwertung von zehn Prozent des USD gegenüber dem € simuliert. Die Ausgangsgröße bildet der in der Prognose verwendete Umrechnungskurs. Die Auswirkung auf das EBITDA hätte zum 31. Dezember 2016 –58 Mio. € und zum 31. Dezember 2015 –60 Mio. € betragen. Der Effekt aus den als Cashflow Hedge designierten Positionen hätte das Eigenkapital vor Ertragsteuern um 15,3 Mio. € (Vorjahr 29,4 Mio. €) erhöht. Das Währungs-Exposure lag zum 31. Dezember 2016 bei 582 Mio. € (Vorjahr 595 Mio. €).

### Zinsrisiko

Das Zinsrisiko resultiert hauptsächlich aus Finanzierungsverbindlichkeiten und zinstragenden Anlagen. Der Vorstand legt die Mischung aus fest und variabel verzinslichen Finanzschulden fest. Unter Berücksichtigung der gegebenen Struktur werden gegebenenfalls Zinsderivate abgeschlossen. Je nachdem, ob das entsprechende Instrument mit einem festen oder variablen Zinssatz ausgestattet ist, werden die Zinsrisiken entweder auf Basis einer Marktwertsensitivität oder einer Cashflow-Sensitivität gemessen. Finanzierungsverbindlichkeiten und Anlagen mit fester Verzinsung werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet und unterliegen somit nach IFRS 7 keinem Zinsänderungsrisiko. Zur Veräußerung verfügbare Wertpapiere werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Auf Grund ihrer kurzen Laufzeit unterliegen sie keinem wesentlichen Zinsänderungsrisiko. Für keines der Zinsderivate wird Hedge Accounting angewendet. Marktzinsänderungen wirken sich auf das Zinsergebnis von variabel verzinslichen Finanzinstrumenten aus und gehen demzufolge in die Berechnung der ergebnisbezogenen Sensitivität ein. Marktzinsänderungen von Zinsderivaten haben Auswirkungen auf das Finanzergebnis und werden daher bei einer ergebnisbezogenen Sensitivitätsanalyse berücksichtigt. Wenn das Marktzinsniveau zum Stichtag 31. Dezember 2016 um 100 Basispunkte niedriger (31. Dezember 2015: niedriger) gewesen wäre, wäre das Zinsergebnis um 0,4 Mio. € (Vorjahr 1,4 Mio. €) schlechter (schlechter) ausgefallen.

### Rohstoffpreisrisiko

Generell bestehen Risiken bezüglich der ausreichenden Versorgung mit Rohstoffen und ein Ergebnisrisiko bei möglichen Erhöhungen der Rohstoffpreise. Diese Risiken werden im Rahmen von Langfristverträgen abgedeckt. Cashflow Hedge Accounting wird nur in geringem Ausmaß für den langfristigen norwegischen Energiebedarf eingesetzt. Die erfolgswirksame Erfassung erfolgt in den Herstellungskosten.

### Derivative Finanzinstrumente

Die finanzwirtschaftlichen Risiken werden auch durch derivative Finanzinstrumente gesichert. Bei den Rohstoffpreisrisiken, die sicherungsmäßig behandelt werden, handelt es sich im Wesentlichen um die laufende Energiebeschaffung. Die Preissicherung der Stromzulieferung erfolgt über Vertragsgestaltungen, für die im Wesentlichen die own use exemption des IAS 39 in Anspruch genommen werden kann. Diese Verträge, die für Zwecke des Empfangs oder der Lieferung nicht finanzieller Güter entsprechend dem eigenen Bedarf abgeschlossen werden, werden nicht als Derivate bilanziert, sondern als schwebende Geschäfte behandelt.

In den Fällen, in denen WACKER eine Absicherung gegen Währungsrisiken vornimmt, werden Derivate eingesetzt, insbesondere Devisenterminkontrakte, Devisenoptionen sowie Devisenswaps. Derivate werden nur dann eingesetzt, wenn sie durch aus dem operativen Geschäft entstehende Positionen, Geldanlagen und Finanzierungen oder geplante Transaktionen unterlegt sind; zu den geplanten Transaktionen gehören auch erwartete, aber noch nicht fakturierte Umsätze in Fremdwährung.

Devisensicherungen erfolgen insbesondere für den US-Dollar, den japanischen Yen sowie den Singapur-Dollar. Bei möglichen Zinssicherungen wird auf die Fälligkeit der Grundgeschäfte abgestellt.

Die operative Sicherung im Devisenbereich bezieht sich auf die bereits gebuchten Forderungen und Verbindlichkeiten und umfasst im Allgemeinen Laufzeiten zwischen zwei und drei Monaten, die strategische Sicherung umfasst den Zeitraum von drei Monaten bis maximal 21 Monaten. Die gesicherten Cashflows beeinflussen im Zeitpunkt der Umsatzrealisierung die Gewinn- und Verlustrechnung. Ihr Zufluss erfolgt üblicherweise je nach Zahlungsziel kurz danach. Gesichert werden neben den Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Dritten auch konzerninterne Finanzforderungen und -verbindlichkeiten.

Die beizulegenden Zeitwerte beziehen sich auf die Auflösungsbeträge (Rückkaufswerte) der Finanzderivate zum Bilanzstichtag und werden mit verschiedenen anerkannten finanzmathematischen Verfahren ermittelt.

Die Derivate werden unabhängig von ihrer Zwecksetzung zum beizulegenden Zeitwert angesetzt; der Ausweis erfolgt in der Bilanz unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten bzw. sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten. Bei strategischen Sicherungen von Währungsrisiken aus zukünftigen Fremdwährungspositionen wird – sofern zulässig – Cashflow Hedge Accounting durchgeführt. Der Ausweis in der Gewinn- und Verlustrechnung erfolgt in

Abhängigkeit von der Art des Grundgeschäfts entweder im Betriebsergebnis oder bei der Sicherung von Finanzierungsverbindlichkeiten im Zins- bzw. übrigen Finanzergebnis.

Für die strategische Sicherung werden abgestufte Sicherungsquoten verwendet. Die Quoten liegen zwischen 50 Prozent und 30 Prozent bezogen auf das erwartete Netto-Exposure in us-\$. Dabei ist das erwartete Netto-Exposure für 2017 zu rund 50 Prozent abgesichert und das erwartete Netto-Exposure des Halbleitergeschäfts zusätzlich für 2018 zu rund 15 Prozent. Die Sicherungsquote der operativen Sicherung in us-\$ beträgt durchschnittlich rund 50 Prozent.

Im Geschäftsjahr 2016 wurde in den kumulierten direkt im Eigenkapital erfassten Erträgen und Aufwendungen ein Ergebnis vor Steuern in Höhe von 7,6 Mio. € (Vorjahr 15,8 Mio. €) aus Cashflow Hedge Beziehungen berücksichtigt. Während des Geschäftsjahres 2016 wurden –21,1 Mio. € in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert (Vorjahr 69,7 Mio. €). Es wurden im Periodenergebnis keine Gewinne oder Verluste aus Ineffektivitäten des Hedge Accounting

erfasst, da die Sicherungsbeziehungen nahezu vollständig effektiv waren.

Fair Value Hedges bestehen zur Absicherung von Änderungen des beizulegenden Zeitwerts finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Schulden auf Grund von Währungsänderungen (Fremdwährungs-Swap). Bei einer effektiven Sicherung wird der Buchwert des zugeordneten Grundgeschäfts um die Veränderungen der beizulegenden Zeitwerte der abgesicherten Risiken angepasst. WACKER weist zum Geschäftsjahresende einen Ertrag aus der Bewertung des Sicherungsinstruments im Fair Value Hedge in Höhe von 5,1 Mio. € (Vorjahr Ertrag von 7,3 Mio. €) aus. Im gleichen Zeitraum wurde ein Aufwand bei dem zugrunde liegenden Grundgeschäft in Höhe von –5,1 Mio. € (Vorjahr Aufwand von –7,3 Mio. €) realisiert. Beides wurde im Finanzergebnis ausgewiesen. Aus einer weiteren Fair Value Hedge Beziehung wurde aus der Bewertung des Sicherungsgeschäftes ein Verlust in Höhe von 3,2 Mio. € und aus der Bewertung des Grundgeschäfts ein Gewinn in Höhe von 3,2 Mio. € im sonstigen betrieblichen Aufwand ausgewiesen.

Mio. €	31.12.2016		31.12.2015	
	Nominalwerte	Marktwerte	Nominalwerte	Marktwerte
Währungsderivate	1.637,2	–21,8	1.826,5	–12,7
Sonstige Derivate	15,0	–0,8	17,3	–3,0
<b>Gesamt</b>	<b>1.652,2</b>	<b>–22,6</b>	<b>1.843,8</b>	<b>–15,7</b>
Marktwerte für derivative Finanzinstrumente im Rahmen des Hedge Accounting		–21,1		–11,3

Die Währungsderivate beinhalten im Wesentlichen Devisenterminkontrakte, Devisenoptionen und Devisenswaps über 610,8 Mio. us-\$, 33,1 Mrd. JPY, 70,7 Mio. SGD und 687,0 Mio. € (Vorjahr 1.309,5 Mio. us-\$, 28,0 Mrd. JPY, 469,7 Mio. SGD und 10,5 Mio. CHF). Derivate mit Marktwerten von –22,4 Mio. € werden in 2017 fällig, in 2018 laufen 0,5 Mio. € vertraglich aus.

Bei den Sonstigen Derivaten handelt es sich um auf dem norwegischen Markt gehandelte Strom-Futures mit einem Nominalwert von 15,0 Mio. € (Vorjahr 17,3 Mio. €). Mit den Strom-Futures wird das Risiko steigender Spot-Marktpreise am Energiemarkt durch eine strukturierte Preisfixierung auf dem Strommarkt begrenzt. Das Sicherungsvolumen beträgt bis zu 90 Prozent des nicht durch langfristige Lieferverträge abgedeckten zukünftigen Strombedarfs der Siliciumproduktion im norwegischen Hella. Die Laufzeiten betragen zwischen einem und vier Jahren. Es wurden Derivate bis 2020 abgeschlossen.

Die nachfolgende Tabelle enthält Angaben zur Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten in der Konzernbilanz.



**Finanzielle Vermögenswerte/Schulden, die Verrechnungsvereinbarungen, einklagbaren Globalverrechnungsverträgen und ähnlichen Vereinbarungen unterliegen**

Mio. €	31.12.2016		31.12.2015	
	Derivate mit positivem Marktwert	Derivate mit negativem Marktwert	Derivate mit positivem Marktwert	Derivate mit negativem Marktwert
I Bruttobeträge angesetztter finanzieller Vermögenswerte/Schulden	7,4	-29,9	12,7	-28,4
II Bruttobeträge angesetztter finanzieller Vermögenswerte/Schulden, die in der Bilanz saldiert werden	-1,3	1,3	-0,1	0,1
I+II Nettobeträge finanzieller Vermögenswerte/Schulden, die in der Bilanz ausgewiesen werden	6,1	-28,6	12,6	-28,3
Zugehörige Beträge, die in der Bilanz nicht saldiert werden				
Finanzinstrumente	-5,0	5,0	-6,1	6,1
Erhaltene/gezahlte Barsicherheiten	-	-	-	-
<b>Netto-Betrag</b>	<b>1,1</b>	<b>-23,6</b>	<b>6,5</b>	<b>-22,2</b>

Die Tabelle zeigt neben den Finanzinstrumenten, die die Regelungen zur bilanziellen Saldierung nach IAS 32 erfüllen, auch jene Finanzinstrumente, die Aufrechnungsvereinbarungen oder Globalverrechnungsverträgen unterliegen, aber nach IAS 32 nicht saldierungsfähig sind.

Die im betrieblichen Cashflow ausgewiesenen Zinszahlungen wurden um aktivierungspflichtige Bauzeitinsen gekürzt. Die Bauzeitinsen erhöhen die Investitionen im Cashflow aus langfristiger Investitionstätigkeit in Höhe von 1,2 Mio. € (Vorjahr: 18,6 Mio. €).

168

Im Rahmen der Abwicklung der strategischen Kurssicherung stellt WACKER Devisentermingeschäfte vor Fälligkeit mit einem Gegengeschäft glatt. Das strategische Devisentermingeschäft und das korrespondierende Devisentermingeschäft der Glattstellung werden gemäß den Kriterien des IAS 32 saldiert ausgewiesen. Weiter werden Generalverrechnungsvereinbarungen mit einigen Banken geschlossen, welche nur im Insolvenzfall gelten.

Beim Cashflow aus investiver Tätigkeit werden die tatsächlich abgeflossenen Mittel ausgewiesen; diese Werte können deshalb ebenfalls nicht mit den Anlagenzugängen in der Konzernbilanz abgestimmt werden. Sofern Tochtergesellschaften bzw. Geschäftsaktivitäten erworben bzw. veräußert werden, werden die Einflüsse hieraus in der Kapitalflussrechnung in eigenen Posten dargestellt. Die Geldanlage in Wertpapiere mit einer Laufzeit von mehr als drei Monaten wird beim Cashflow aus investiver Tätigkeit gesondert ausgewiesen, da diese Geschäfte wirtschaftlich als Liquiditätsbestandteil betrachtet werden.

Der Nettobetrag zeigt jenen Betrag an finanziellen Vermögenswerten bzw. finanziellen Verbindlichkeiten, der trotz Saldierung und Globalverrechnungsvereinbarung bei Insolvenz nicht erhalten werden bzw. bezahlt werden muss.

Die Konzernfinanzierung erfolgt überwiegend durch Bankkredite, die in Form von Kreditzusagen gewährt werden, wobei innerhalb der Kreditzusagen, sowohl unterjährig als auch im Verlaufe mehrerer Jahre, die Inanspruchnahme innerhalb des vorgegebenen Kreditrahmens starken Schwankungen unterliegen kann. Aufnahmen und Rückführung von Krediten in Fremdwährung werden mit dem Kurs zum Transaktionszeitpunkt umgerechnet, sodass auch hier eine Überleitung der gesamten Zu- und Abflüsse zur Veränderung der Finanzierungsverbindlichkeiten in der Bilanz nicht möglich ist.

### 19 Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung

Der Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit wird nach der indirekten Methode ermittelt. Im Rahmen der indirekten Ermittlung werden die berücksichtigten Veränderungen von Bilanzposten um Effekte aus der Währungsumrechnung und aus Konsolidierungskreisveränderungen bereinigt. Die Veränderungen der betreffenden Bilanzposten können daher nicht mit den entsprechenden Werten auf der Grundlage der veröffentlichten Konzernbilanzen abgestimmt werden.

Zur Zusammensetzung des aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten bestehenden Finanzmittelfonds verweisen wir auf den Anhang.

↳ Siehe Ziffer 09

## 20 Erläuterungen zur Segmentberichterstattung

Die Segmentberichterstattung ist an der internen Organisations- und Berichtsstruktur ausgerichtet. WACKER berichtet über fünf operative Segmente (Silicones, Polymers, Biosolutions, Polysilicon und Siltronic), die nach der Art der angebotenen Produkte und der unterschiedlichen Risiko- und Ertragsstrukturen eigenständig organisiert und geführt werden. Es erfolgt keine Zusammenfassung von Geschäftssegmenten. Die keinem operativen Segment zugeordneten Aktivitäten und Ergebnisse werden als „Sonstiges“ ausgewiesen. Die Währungsergebnisse des Segments Siltronic werden auf Grund des vorliegenden Teilkonzerns direkt im Segment ausgewiesen. Für die Chemiebereiche und das Segment Polysilicon werden die Währungsergebnisse in „Sonstiges“ gezeigt.

Die Zuordnung von Bilanzposten und von Posten der Gewinn- und Verlustrechnung zu den operativen Segmenten erfolgt entsprechend der wirtschaftlichen Verfügungsgewalt. Von mehreren Segmenten gemeinsam genutzte Vermögenswerte werden im Allgemeinen unter „Sonstiges“ ausgewiesen, sofern sie nicht eindeutig einem Segment zuordenbar sind. Beim Fremdkapital wird analog verfahren. Bei den geografischen Regionen erfolgt die Zuordnung des Vermögens und der Schulden entsprechend dem Standort der jeweiligen Konzerngesellschaft. Die Umsätze werden sowohl nach dem Sitz des Kunden als auch nach dem Standort der jeweiligen Konzerngesellschaft aufgliedert.

WACKER bemisst den Erfolg der Segmente anhand der Segmentergebnisgröße EBITDA. Das EBITDA ergibt sich durch Zurechnung der Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen zum EBIT. Das EBIT setzt sich aus dem Bruttoergebnis vom Umsatz, den Vertriebs-, den allgemeinen Verwaltungskosten, den Forschungs- und Entwicklungskosten sowie den sonstigen betrieblichen Erträgen und Aufwendungen inklusive dem Equity-Ergebnis und dem sonstigen Beteiligungsergebnis zusammen.

Die Anlagenzugänge sowie Abschreibungen und Zuschreibungen beziehen sich auf Immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien sowie auf Finanzanlagen. Die Innenumsätze zeigen die Umsatzerlöse, die zwischen den Segmenten getätigt wurden. Sie werden überwiegend auf der Basis von Marktpreisen bzw. Planselbstkosten abgerechnet. Den Segmentinformationen liegen grundsätzlich dieselben Ausweis- und Bewertungsmethoden wie dem Konzernabschluss zugrunde. Forderungen und Schulden, Rückstellungen, Erträge und Aufwendungen sowie Ergebnisse zwischen den Segmenten werden in der Konsolidierung eliminiert.

Die Vermögenswerte der Segmente umfassen grundsätzlich alle Vermögenswerte. Finanzforderungen, Liquidität sowie aktive latente Steuern werden jedoch grundsätzlich dem Segment „Sonstiges“ zugeordnet.

Die Segmentschulden beinhalten grundsätzlich alle Schulden, ausgenommen passive latente Steuern, die im Segment „Sonstiges“ gezeigt werden. Die Aufteilung der Finanzierungsverbindlichkeiten des Konzerns auf einzelne Segmente erfolgt proportional nach dem Segmentvermögen. Die Aufteilung der Pensionsrückstellungen erfolgt gemäß den geltenden Personalschlüsseln im Konzern. Die erhaltenen Anzahlungen werden dem jeweiligen Segment direkt zugeordnet.

Zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge teilen sich wie folgt auf die einzelnen Segmente auf:

### Sonstige nicht zahlungswirksame Aufwendungen (+) und Erträge (-)

Mio. €	2016	2015
SILICONES	-1,4	1,5
POLYMERS	-2,4	0,9
BIOSOLUTIONS	0,8	0,1
POLYSILICON	15,1	4,3
SILTRONIC	2,9	-9,7
Sonstiges	-35,8	-36,2
<b>Gesamt</b>	<b>-20,8</b>	<b>-39,1</b>

Der Rückgang der erhaltenen Anzahlungen aus der Lieferung von Polysilicium und der Vereinnahmung von erhaltenen Anzahlungen aus Vertragsauflösungen im Segment Polysilicon belief sich auf 161,1 Mio. € (Vorjahr 214,4 Mio. €). Im Segment Siltronic gingen die erhaltenen Anzahlungen um 20,1 Mio. € zurück (Vorjahr 23,9 Mio. €). 1,9 Mio. € Rückgang entfielen auf das Segment Biosolutions.

Wesentliche ergebnisneutral berücksichtigte Wertänderungen betreffen Marktwertänderungen derivativer Finanzinstrumente (Cashflow Hedge) sowie Wertänderungen aus der Neubewertung von leistungsorientierten Pensionsplänen.

Bei den Marktwertänderungen derivativer Finanzinstrumente aus Cashflow Hedging entfallen 5,0 Mio. € (Vorjahr 13,5 Mio. €) auf das Segment Siltronic und -1,9 Mio. € (Vorjahr 8,9 Mio. €) auf Sonstiges.

Die Wertänderungen auf Grund der Neubewertung von leistungsorientierten Pensionsplänen verteilen sich wie folgt auf die Segmente:

Mio. €	2016	2015
SILICONES	-93,6	41,8
POLYMERS	-35,4	15,3
BIOSOLUTIONS	-9,2	3,7
POLYSILICON	-63,8	28,2
SILTRONIC	-90,5	47,3
Sonstiges	-167,4	77,8

Neben Deutschland sind die USA und China die einzigen Länder, in denen WACKER aus Konzernsicht wesentliche Umsatzerlöse erzielt. Diese beliefen sich, bezogen auf den Sitz der verkaufenden Einheit in den USA, auf 756,8 Mio. € (Vorjahr 732,9 Mio. €) und bezogen auf den Sitz der verkaufenden Einheit in China auf 406,3 Mio. € (Vorjahr 419,5 Mio. €). Bezogen auf den Sitz des Kunden konnten in den USA und China Umsätze in Höhe von 773,7 Mio. € (Vorjahr 754,1 Mio. €) bzw. 1.016,0 Mio. € (Vorjahr 1.013,8 Mio. €) erzielt werden. Großkunden, mit denen angabepflichtige Umsätze getätigt werden, existieren nicht.

170

Die Überleitung vom Gesamtergebnis der Segmente zum Jahresergebnis ergibt sich aus der folgenden Aufstellung:

#### Überleitung des Segmentergebnisses (EBIT)

Mio. €	2016	2015
Operatives Ergebnis der berichtspflichtigen Segmente	365,8	472,5
Konsolidierung	0,4	0,9
Konzern-EBIT	366,2	473,4
Finanzergebnis	-101,4	-66,7
Ergebnis vor Steuern	264,8	406,7
Ertragsteuern	-75,5	-164,9
Jahresergebnis	189,3	241,8

## 21 Aufstellung des Anteilsbesitzes

Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich nachfolgende Werte für die ausländischen Tochtergesellschaften auf die IFRS-Ergebnisse.

Laufende Nummer	Tätigkeit	Kennzeichen*	Eigenkapital in T€	Jahresergebnis in T€	Kapitalanteil in %	gehalten über lfd. Nummer <sup>1</sup>	
<b>Verbundene Unternehmen</b>							
<b>Deutschland</b>							
1	Alzwerke GmbH, München	Sonstiges	a), b)	7.160	–	100,00	0
2	DRAWIN Vertriebs-GmbH, Hohenbrunn	Silicones	a), b)	5.016	–	100,00	0
3	W.E.L.T. Reisebüro GmbH, München <sup>2</sup>	Sonstiges		191	75	100,00	0
4	Wacker-Chemie Versicherungsvermittlung GmbH, München	Sonstiges	a), b)	26	–	100,00	0
5	Wacker-Chemie Beteiligungsfinanzierungs GmbH, München	–		29	–1	100,00	0
6	Wacker Polysilicon Geschäftsführungs GmbH, Nünchritz	–		27	–	100,00	0
7	Wacker-Chemie Erste Venture GmbH, München	–		80	–	100,00	0
8	Wacker-Chemie Zweite Venture GmbH, München	–		35	–1	100,00	0
9	Wacker-Chemie Dritte Venture GmbH, München	Holding	a), b)	387.727	–	100,00	0
10	Wacker-Chemie Sechste Venture GmbH, München	–		27	–	100,00	0
11	Wacker Biotech GmbH, Jena	Biosolutions	a), b)	290	–	100,00	0
12	Wacker-Chemie Siebte Venture GmbH, München	–		25	–	100,00	0
13	Wacker-Chemie Achte Venture GmbH, München	–	a), b)	2.753	–	100,00	0
14	Siltronic AG, München	Siltronic		503.044	–22.716	49,50	9
						8,33	0
15	Wacker-Chemie Zehnte Venture GmbH, München	–		25	–	100,00	0
16	Wacker-Chemie Elfte Venture GmbH, München	–		25	–	100,00	0
17	Wacker-Chemie Zwölfte Venture GmbH, München	–		25	–	100,00	0
<b>Übriges Europa</b>							
18	Wacker Chemicals Finance B.V., Krommenie, Niederlande	Holding		1.373.006	3.156	100,00	0
19	Wacker-Chemicals Ltd., Egham, Surrey, Großbritannien	Vertrieb		792	717	100,00	0
20	Wacker-Chemie Italia S.r.l., San Donato Milanese, Italien	Vertrieb		2.599	1.009	100,00	0
21	Wacker-Chemie Benelux B.V., Krommenie, Niederlande	Vertrieb		498	480	100,00	18
22	Wacker Chimie S.A.S., Lyon, Frankreich	Vertrieb		460	225	100,00	0
23	Wacker-Kemi AB, Solna, Schweden	Vertrieb		580	526	100,00	0
24	Wacker Química Ibérica, S.A., Barcelona, Spanien	Vertrieb		530	392	100,00	0
25	Siltronic Holding International B.V., Krommenie, Niederlande	Holding		331.173	11.815	100,00	14
26	Wacker-Chemie S.r.o., Prag, Tschechien	Vertrieb		3.290	255	100,00	0
27	Wacker-Chemie Polska Sp. z o.o., Warschau, Polen	Vertrieb		503	377	100,00	0
28	Wacker-Chemie Hungária Kft., Budapest, Ungarn	Vertrieb		532	343	100,00	0
29	OOO Wacker Chemie RUS, Moskau, Russland	Vertrieb		1.027	226	100,00	0
30	Wacker Chemicals Norway AS, Holla, Norwegen	Silicones		46.423	2.668	100,00	18
31	Wacker Kimya Tic. Ltd.Sti., Istanbul, Türkei	Vertrieb		137	78	100,00	18
32	Wacker Biosolutions León, S.L.U., León, Spanien	Biosolutions		1	–2	100,00	18
<b>Amerika</b>							
33	Wacker Quimica do Brasil Ltda., Sao Paulo, Brasilien	Silicones, Polymers		27.665	1.150	100,00	0
34	Wacker Mexicana S.A. de C.V., Mexiko, D.F., Mexiko	Vertrieb		1.184	635	100,00	0
35	Wacker Chemical Corp., Adrian, Michigan, USA	Silicones, Polymers, Biosolutions		1.513.610	34.251	100,00	18
36	Wacker Polysilicon North America L.L.C., Cleveland, Tennessee, USA	Polysilicon		1.110.510	–7.761	100,00	35
37	Siltronic Corp., Portland, Oregon, USA	Siltronic		11.924	5.106	100,00	25
38	Wacker Colombia S.A.S., Bogotá, Kolumbien	Vertrieb		192	175	100,00	18

Laufende Nummer	Tätigkeit	Kenn- zeichen*	Eigenkapital in T€	Jahres- ergebnis in T€	Kapitalanteil in %	gehalten über lfd. Nummer <sup>1</sup>
<b>Asien</b>						
39	Wacker Asahikasei Silicone Co. Ltd., Tokio, Japan	Silicones	25.016	2.985	50,00 <sup>5</sup>	0
40	Wacker Chemicals (South Asia) Pte. Ltd., Singapur	Vertrieb	2.120	618	100,00	0
41	Wacker Chemicals Hongkong Ltd., Hongkong, China	Vertrieb	3.495	767	100,00	0
42	Wacker Metroark Chemicals Pvt. Ltd., Parganas, Indien	Silicones	51.363	9.662	51,00	0
43	Wacker Chemicals Korea Inc., Seoul, Südkorea	Silicones, Polymers	42.413	8.952	100,00	18
44	Wacker Chemicals East Asia Ltd., Tokio, Japan	Vertrieb	122	105	100,00	0
45	Wacker Chemicals Fumed Silica (ZJG) Holding Co. Private Ltd., Singapur	Holding	47.982	- 18	51,00	0
46	Wacker Chemicals Fumed Silica (ZJG) Co. Ltd., Zhangjiagang, China	Silicones	21.881	4.100	100,00	45
47	Wacker Chemicals (Zhangjiagang) Co. Ltd., Zhangjiagang, China	Silicones	54.269	4.844	100,00	49
48	Wacker Polymer Systems (WUXI) Co. Ltd., Wuxi, China	Biosolutions	2.540	-122	100,00	49
49	Wacker Chemicals (China) Company Ltd. (Holding), Shanghai, China	Vertrieb	138.705	13.202	100,00	0
50	Wacker Chemicals (Nanjing) Co. Ltd., Nanjing, China	Polymers, Biosolutions	54.640	1.557	100,00	49
51	Wacker Chemicals India Ltd., Mumbai, Indien	Vertrieb	4.324	190	100,00	18
52	PT. Wacker Chemicals Indonesia, Tangerang, Indonesien	Silicones, Polymers, Biosolutions	147	-42	99,00	18
					1,00	2
53	Siltronic Singapore Pte. Ltd., Singapur	Siltronic	171.371	43.418	100,00	25
54	Siltronic Japan Corp., Hikari, Japan	Siltronic	-7.506	-292	100,00	25
55	Siltronic Silicon Wafer Pte. Ltd., Singapur	Siltronic	-39.510	-9.778	77,70	25
<b>Übrige Regionen</b>						
56	Wacker Chemicals Australia Pty. Ltd., Melbourne, Australien	Vertrieb	671	319	100,00	0
57	Wacker Chemicals Middle East Ltd., Dubai, VAE	Vertrieb	3.020	-89	100,00	0
<b>Gemeinschaftsunternehmen/assoziierte Unternehmen<sup>3</sup></b>						
58	Dow Corning (ZJG) Holding Co. Private Ltd., Singapur	Silicones	342.311	-15.143	25,00	0
59	Wacker Dymatic (Shunde) Co. Ltd., Guangdong, China	Silicones	22.530	5.247	50,00	49
<b>Special Purpose Entity</b>						
60	WMM Universal-Fonds (Sondervermögen), Deutschland	-	105.514	-92	100,00 <sup>4</sup>	0

\* Kennzeichen:

<sup>a)</sup> Mit diesen Gesellschaften hat die Wacker Chemie AG direkt oder indirekt Ergebnisübernahmeverträge abgeschlossen.<sup>b)</sup> Für diese Gesellschaften haben die Gesellschafter der Wacker Chemie AG zugestimmt, dass die Abschlüsse nicht offengelegt werden (§ 264 Abs. 3 HGB).<sup>1</sup> Laufende Nummer 0: Wacker Chemie AG<sup>2</sup> Zahlen des Vorjahres<sup>3</sup> Aufgeführt sind nur die direkten Beteiligungen an der jeweiligen Muttergesellschaft<sup>4</sup> Anteile an Sondervermögen; Angaben nach IFRS<sup>5</sup> Beherrschender Einfluss auf Grund von potenziellen Stimmrechten



## 22 Beziehungen zu nahestehenden Personen

Nach IAS 24 müssen Personen oder Unternehmen, die die Wacker Chemie AG beherrschen oder von ihr beherrscht werden, angegeben werden, soweit sie nicht bereits als konsolidiertes Unternehmen in den Konzernabschluss der Wacker Chemie AG einbezogen werden. Beherrschung liegt hierbei vor, wenn ein Gesellschafter mehr als die Hälfte der Stimmrechte an der Wacker Chemie AG hält oder kraft Satzungsbestimmungen oder vertraglicher Vereinbarungen die Möglichkeit besitzt, die Finanz- und Geschäftspolitik des Vorstands des WACKER-Konzerns zu steuern.

Der WACKER-Konzern wird im Berichtsjahr von den Angabepflichten nach IAS 24 in Bezug auf die Geschäftsbeziehungen zu den Hauptanteilseignern sowie zu den Mitgliedern des Vorstands und des Aufsichtsrats der Wacker Chemie AG berührt. Ferner fallen alle Geschäfte mit nicht konsolidierten Tochtergesellschaften, assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen unter die Regelungen des IAS 24, da ein maßgeblicher Einfluss auf diese Unternehmen besteht.

Die Dr. Alexander Wacker Familiengesellschaft mbH, München, hat der Wacker Chemie AG am 07. Juni 2006 mitgeteilt, dass sie mehr als 50 Prozent der Stimmrechtsanteile an der Wacker Chemie AG hält. Die Blue Elephant Holding GmbH, Pöcking, hat der Wacker Chemie AG am 12. April 2006 mitgeteilt, dass sie mehr als zehn Prozent der Stimmrechtsanteile an der Wacker Chemie AG hält.

Der WACKER-Konzern wird durch den Mehrheitsgesellschafter, die Dr. Alexander Wacker Familiengesellschaft mbH, beherrscht. Diese hält mehr als 50 Prozent der Stimmanteile an der Wacker Chemie AG.

Zwischen der Wacker Chemie AG und ihrem Mehrheitsgesellschafter, der Dr. Alexander Wacker Familiengesellschaft mbH, sowie mit Gesellschaftern der Dr. Alexander Wacker Familiengesellschaft mbH und deren nahen Familienangehörigen bestehen Leistungsbeziehungen nur von untergeordneter Bedeutung. Diese betreffen in geringem Umfang das Anmieten von Büroräumen und den Dienstleistungsaustausch. Die Leistungsbeziehungen erfolgen zu marktüblichen Konditionen.

Darüber hinaus haben Gesellschaften des WACKER-Konzerns mit Mitgliedern des Vorstands oder des Aufsichtsrats der Wacker Chemie AG sowie anderen Mitgliedern des Managements in Schlüsselpositionen bzw. mit Gesellschaften, in deren Geschäftsführungs- oder Aufsichtsgremien diese Personen vertreten sind, keinerlei wesentliche Geschäfte vorgenommen. Dies gilt auch für nahe Familienangehörige dieses Personenkreises.

Gemäß IAS 24 fällt auch die Pensionskasse der Wacker Chemie AG in die Kategorie der nahestehenden Unternehmen. Zwischen den Unternehmen bestehen Leistungsbeziehungen im Zusammenhang mit der betrieblichen Altersversorgung. WACKER leistet Zuwendungen in das Planvermögen der Pensionskasse zur Deckung der Pensionsverpflichtungen. Zusätzlich mietet die Wacker Chemie AG das Gebäude der Hauptverwaltung sowie das dazugehörige Grundstück von einer Tochtergesellschaft der Pensionskasse der Wacker Chemie VVaG. Insgesamt betragen die Ausgaben 44,8 Mio. € (Vorjahr 45,3 Mio. €). Zum 31. Dezember 2016 bestanden Forderungen in Höhe von 48,0 Mio. € (Vorjahr 0,5 Mio. €) und Verbindlichkeiten von 0,5 Mio. € (Vorjahr: 0,0 Mio. €).

The Capital Research and Management Company, Inc., Los Angeles, USA, eine Tochtergesellschaft der Capital Group Companies, Inc., Los Angeles, USA hat am 22. Juni 2015 mit einem Stimmrechtsanteil von 3,07 Prozent die Schwelle von drei Prozent der Stimmrechte an der Wacker Chemie AG überschritten.

Weiterführende Detailinformationen sind im Unternehmensregister veröffentlicht.

[www.unternehmensregister.de](http://www.unternehmensregister.de)

Geschäfte mit Gemeinschafts- und assoziierten Unternehmen, der Pensionskasse und nicht konsolidierten Tochtergesellschaften werden grundsätzlich zu Bedingungen durchgeführt, wie sie zwischen fremden Dritten üblich sind. Für Produktlieferungen von Gemeinschafts- und assoziierten Unternehmen wurden vertraglich fixierte Transferpreisformeln festgelegt.

## Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen/Personen

Mio. €	2016				2015			
	Erträge	Aufwendungen	Forderungen	Verbindlichkeiten	Erträge	Aufwendungen	Forderungen	Verbindlichkeiten
Assoziierte Unternehmen	7,8	125,8	3,6	15,0	9,5	144,9	3,2	8,7
Gemeinschaftsunternehmen	24,4	1,1	0,9	0,1	31,5	1,4	5,4	0,5

Bei den Transaktionen mit Gemeinschafts- und assoziierten Unternehmen handelt es sich um Lieferungen und Leistungen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit aus Umsatzerlösen, Lizenzerlösen und Verwaltungskostenumlagen. Gemeinschafts- und assoziierte Unternehmen haben Materialbezüge und Provisionen in Rechnung gestellt. Gewährte Bürgschaften und Sicherheiten sind unter den sonstigen finanziellen Verpflichtungen unter ausgewiesen.

⇒ Siehe Ziffer 15

Darüber hinaus besteht eine Ausleihung an ein assoziiertes Unternehmen in Höhe von 96,4 Mio. € (Vorjahr 99,9 Mio. €).

## 174 Angaben zur Vergütung des Vorstands und Aufsichtsrats:

## Vergütungen für Organe

€	Feste Vergütungen	Variable Vergütungen	Altersversorgung <sup>1</sup>	Gesamt
Vorstandsvergütungen 2016	2.611.723	4.866.125	1.177.876	8.655.724
Vorstandsvergütungen 2015	2.629.052	3.681.166	2.174.835	8.485.053
Pensionsrückstellungen für aktive Vorstandsmitglieder 2016				27.587.433
Pensionsrückstellungen für aktive Vorstandsmitglieder 2015				22.692.191
Bezüge früherer Vorstandsmitglieder und ihrer Hinterbliebenen 2016				2.383.467
Bezüge früherer Vorstandsmitglieder und ihrer Hinterbliebenen 2015				1.922.900
Pensionsrückstellungen für frühere Vorstandsmitglieder und ihre Hinterbliebenen 2016				39.163.469
Pensionsrückstellungen für frühere Vorstandsmitglieder und ihre Hinterbliebenen 2015				36.718.229
Aufsichtsratsvergütungen 2016	2.165.000	–	–	2.165.000
Aufsichtsratsvergütungen 2015	1.716.973	–	–	1.716.973

<sup>1</sup> Die Vergütung für die Altersversorgung ergibt sich aus dem Dienstzeitaufwand. Der Zinsaufwand belief sich auf 624.036 € (Vorjahr 585.079 €).

Mit der Beendigung der regulären Laufzeit des Dienstvertrages trat Herr Dr. Rauhut zum 31. Oktober 2015 in den Ruhestand. Bis zum Ende des Dienstverhältnisses erhielt Herr Dr. Rauhut sämtliche ihm vertraglich zustehenden Leistungen. Nach Ausscheiden erhält er die vereinbarte Karenzentschädigung, die für die nächsten zwölf Monate nach Ausscheiden einem Gesamtbetrag in Höhe von 636.548 € entspricht. Davon erhielt er in 2015 einen Betrag von 106.091 €, der im Aufwand für frühere Vorstandsmitglieder und ihre Hinterbliebenen enthalten sind.

Die Detailangaben zu den Vorstandsvergütungen sind im Vergütungsbericht enthalten. Der Vergütungsbericht ist Teil des Lageberichts und beinhaltet Angaben, die nach dem deutschen Handelsrecht Bestandteil des Anhangs sind.

Sonstige Geschäftsbeziehungen des Vorstands und Aufsichtsrats bestehen in dem Erwerb und Verkauf von Aktien der Wacker Chemie AG, die zu marktüblichen Bedingungen stattfinden. Die Veröffentlichung dieser Transaktionen erfolgte sowohl im Unternehmensregister als auch auf der Website der Wacker Chemie AG.

↗ [www.wacker.com/directors-dealings](http://www.wacker.com/directors-dealings)

Die Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands der Wacker Chemie AG sind auf den folgenden Seiten aufgeführt.

### 23 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 20. Februar 2017 wurde WACKER von der Pensionskasse der Wacker Chemie VVaG über die Änderung des technischen Geschäftsplans der Pensionskasse informiert. In diesem Zusammenhang wurde eine Sonderzahlung in Höhe von 48 Mio. € für die Mitgliedsgesellschaften des Konzerns eingefordert.

München, den 27. Februar 2017  
Wacker Chemie AG

Rudolf Staudigl

Christian Hartel

Tobias Ohler

Auguste Willems

# Aufsichtsrat

## **Dr. Peter-Alexander Wacker**<sup>1,2,3</sup> Vorsitzender

Bad Wiessee  
Ehemaliger Vorstandsvorsitzender der  
Wacker Chemie AG, Unternehmer

**Vorsitzender des Aufsichtsrats**  
Blue Elephant Energy AG (seit 15. April 2016)

**Vorsitzender des Verwaltungsrats und Kuratoriums**  
ifo Institut – Leibniz-Institut für Wirtschaftsforschung  
an der Universität München e. V.

## **Anton Eisenacker**<sup>\*,1,2,3,4</sup>

**Stv. Vorsitzender**  
(bis 31. Dezember 2016)  
Perach  
Betriebsratsmitglied, Werk Burghausen  
der Wacker Chemie AG

## **Manfred Köppl**<sup>\*,1,2,3,4</sup>

**Stv. Vorsitzender**  
(seit 01. Januar 2017)  
Kirchdorf  
Betriebsratsvorsitzender Werk Burghausen  
der Wacker Chemie AG

## **Peter Áldozó**<sup>\*,4</sup>

Burghausen  
Stv. Vorsitzender Konzernbetriebsrat  
der Wacker Chemie AG

## **Dr. Andreas H. Biagosch**

München  
Geschäftsführer der Impacting I GmbH & Co. KG  
und der Impact GmbH

**Mitglied des Board of Directors**  
Ashok Leyland, Chennai, Indien  
Hinduja Leyland Finance, Chennai, Indien

**Mitglied des Aufsichtsrats**  
Aixtron SE

**Mitglied des Beirats**  
Lürssen Werft GmbH & Co. KG

**Mitglied des Regionalbeirats Süd**  
Commerzbank AG

## **Dr. Gregor Biebl**

München  
Ministerialdirigent  
Bayerisches Staatsministerium der Finanzen,  
für Landesentwicklung und Heimat

## **Matthias Biebl**

München  
Rechtsanwalt und Syndikusrechtsanwalt  
bei der UniCredit Bank AG

## **Dagmar Burghart**<sup>\*,4</sup>

Kirchdorf  
Teamleiterin Servicecenter  
Betriebliche Altersversorgung, Wacker Chemie AG

**Stv. Aufsichtsratsvorsitzende**  
Pensionskasse der Wacker Chemie VVaG  
(bis 30. April 2016)

## **Konrad Kammergruber**<sup>\*,4</sup>

Burghausen  
Leiter Infrastruktur Services, Wacker Chemie AG

## **Eduard-Harald Klein**<sup>\*,1,4</sup>

Neuötting  
Vorsitzender Konzern-/Gesamtbetriebsrat  
der Wacker Chemie AG

## **Franz-Josef Kortüm**<sup>1,2,3</sup>

München  
Ehemaliger Vorstandsvorsitzender der Webasto SE

**Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats**  
Webasto SE

**Vorsitzender des Beirats**  
Brose Fahrzeugteile GmbH & Co. KG

**Mitglied des Board of Directors**  
Autoliv Inc., USA

## **Seppel Kraus**<sup>\*,4</sup>

Olching  
Landesbezirksleiter IG BCE, Bayern

**Mitglied des Aufsichtsrats**  
Novartis Deutschland GmbH  
Hexal AG  
Gerresheimer AG

## **Hansgeorg Schuster**<sup>\*,4</sup>

(seit 01. Januar 2017)  
Braunau am Inn, Österreich  
Mitglied des Gesamtbetriebsrats der Siltronic AG\*\*

## **Harald Sikorski**<sup>\*,4</sup>

München  
Bezirksleiter IG BCE, Altötting

**Mitglied des Aufsichtsrats**  
Siltronic AG\*\*

## Vorstand

### Dr. Thomas Strüngmann

Tegernsee  
Co-Geschäftsführer der ATHOS Service GmbH

### Dr. Susanne Weiss

München  
Rechtsanwältin und Partnerin der Kanzlei  
Weiss Walter Fischer-Zernin

**Vorsitzende des Aufsichtsrats**  
ROFA INDUSTRIAL AUTOMATION AG

**Mitglied des Aufsichtsrats**  
Porr AG, Österreich  
Schattdecor AG  
UBM Development AG, Österreich

**Vorsitzende des Beirats**  
Alu-Sommer GmbH, Österreich  
Wirtschaftlicher Verband der Stadt und  
des Landkreises Rosenheim e. V.

### Prof. Dr. Ernst-Ludwig Winnacker

München  
Professor emeritus für Biochemie  
an der LMU München

**Mitglied des Aufsichtsrats**  
Bayer AG (bis 29. April 2016)  
MediGene AG (bis 11. August 2016)

### Dr. Rudolf Staudigl

**Vorsitzender**  
WACKER POLYSILICON  
Obere Führungskräfte  
Konzernentwicklung  
Corporate Communications  
Investor Relations  
Konzernrevision  
Recht  
Compliance  
Retirement Benefits  
(seit 01. Juli 2016)

**Vorsitzender des Aufsichtsrats**  
Pensionskasse der Wacker Chemie VVaG

**Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats**  
Groz-Beckert KG

**Mitglied des Beirats Bayern**  
Deutsche Bank AG

### Dr. Christian Hartel

WACKER POLYMERS  
Personal/Soziales (Arbeitsdirektor)  
Zentrale Ingenieurtechnik  
Region Asien

### Dr. Tobias Ohler

SILTRONIC  
Bilanzierung und Steuern  
Konzerncontrolling  
Finanzen und Versicherungen  
Information Technology  
Technischer Einkauf und Logistik  
Einkauf Rohstoffe  
Region Amerika

**Vorsitzender des Aufsichtsrats**  
Siltronic AG\*\*

**Mitglied des Aufsichtsrats**  
Pensionskasse der Wacker Chemie VVaG

### Auguste Willems

WACKER SILICONES  
WACKER BIOSOLUTIONS  
Sales and Distribution  
Forschung und Entwicklung  
Intellectual Property  
Werkleitungen  
Corporate Security  
Umwelt/Gesundheit/Sicherheit  
Product Stewardship  
Regionen Europa, Mittlerer Osten

**Mitglied des Landesbeirats Bayern**  
tUV Süd AG

\* Arbeitnehmervertreter

\*\* Verbundene Unternehmen

<sup>1</sup> Vermittlungsausschuss (Vorsitzender: Dr. Peter-Alexander Wacker)

<sup>2</sup> Präsidialausschuss (Vorsitzender: Dr. Peter-Alexander Wacker)

<sup>3</sup> Prüfungsausschuss (Vorsitzender: Franz-Josef Kortüm)

<sup>4</sup> Für diese Arbeitnehmervertreter gelten für Aufsichtsratsvergütungen die Abführungsregularien des Deutschen Gewerkschaftsbundes (DGB) bzw. des Verbands angestellter Akademiker und leitender Angestellter der chemischen Industrie e. V. (VAA).



# Corporate Governance Bericht und Erklärung zur Unternehmensführung

Corporate Governance ist ein wichtiger Bestandteil für den Erfolg und die verantwortungsbewusste Führung und Kontrolle von Unternehmen. Die Wacker Chemie AG misst den Regeln ordnungsgemäßer Corporate Governance große Bedeutung bei. Der Vorstand berichtet in diesem Bericht – zugleich auch für den Aufsichtsrat – gemäß Ziffer 3.10 des deutschen Corporate Governance Kodex (Kodex) über die Corporate Governance sowie gemäß §§ 289a Abs. 1, 315 Abs. 5 HGB über die Unternehmensführung.

## Entsprechenserklärung und Berichterstattung zur Corporate Governance

Vorstand und Aufsichtsrat haben sich auch im Geschäftsjahr 2016 intensiv mit der Corporate Governance des Unternehmens und den Empfehlungen des Kodex in der aktuellen Fassung vom 5. Mai 2015 auseinandergesetzt. Vorstand und Aufsichtsrat haben im Dezember 2016 die nachfolgende Entsprechenserklärung beschlossen. Die Entsprechenserklärung wurde der Öffentlichkeit auf der Internetseite der Gesellschaft dauerhaft zugänglich gemacht.

## Entsprechenserklärung 2016 des Vorstands und des Aufsichtsrats der Wacker Chemie AG

### 1. Grundsatzerklärung gemäß § 161 AktG

Im Dezember 2015 haben Vorstand und Aufsichtsrat der Wacker Chemie AG ihre letzte Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG abgegeben. Die Wacker Chemie AG entsprach seither den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex (Kodex) in der Fassung vom 5. Mai 2015 mit den nachfolgend aufgeführten Ausnahmen und wird den Empfehlungen des Kodex in derselben Fassung weiter mit den nachfolgenden Ausnahmen entsprechen.

### 2. Ausnahmen

#### a) Selbstbehalt bei D & o-Versicherung für Aufsichtsratsmitglieder

Gesetz und Satzung setzen dem Aufsichtsrat feste Grenzen, auf die Geschäftstätigkeit einer Aktiengesellschaft Einfluss zu nehmen. Nach § 76 Absatz 1 Aktiengesetz leitet der Vorstand die Aktiengesellschaft in eigener Verantwortung. Über die Mitwirkung des Aufsichtsrats an der Festlegung der Grundzüge der Unternehmensstrategie hinaus sind die Möglichkeiten des Aufsichtsrats zur Einwirkung auf deren Umsetzung oder das operative Geschäft begrenzt. Dies gilt auch für Maßnahmen zur Abwendung von Schäden für

das Unternehmen. Da darüber hinaus die Mitglieder des Aufsichtsrats im Vergleich zur Vergütung des Vorstands lediglich eine relativ geringe Aufwandsentschädigung bekommen, halten wir vor diesem Hintergrund die Vereinbarung eines Selbstbehalts für die Mitglieder des Aufsichtsrats nicht für sinnvoll.

#### b) Bildung eines Nominierungsausschusses im Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat soll einen Nominierungsausschuss bilden, der ausschließlich mit Vertretern der Anteilseigner besetzt ist und dem Aufsichtsrat für dessen Wahlvorschläge an die Hauptversammlung geeignete Kandidaten vorschlägt. Diese Empfehlung wird von uns nicht befolgt, da unserer Ansicht nach die Einrichtung eines solchen Ausschusses bei unserer Aktionärsstruktur nicht sachgerecht ist. Kandidatenvorschläge für den Aufsichtsrat sind aufgrund der Mehrheitsverhältnisse ohnehin mit dem Mehrheitsaktionär abzustimmen, so dass ein zusätzlicher Nominierungsausschuss auch keinen Beitrag zur Effizienzsteigerung liefern würde.

#### c) Bekanntgabe von Kandidatenvorschlägen für den Aufsichtsratsvorsitz an die Aktionäre

Nach dieser Empfehlung sollen die Kandidaten für den Aufsichtsratsvorsitz den Aktionären bekannt gegeben werden, obwohl der Aufsichtsrat in der Regel noch nicht gewählt ist. Das Gesetz sieht vor, dass der Vorsitzende des Aufsichtsrats „aus seiner Mitte“ von den Aufsichtsräten zu wählen ist. Eine Bekanntgabe der Kandidaten für den Vorsitz aus dem Kreis von Aufsichtsräten, die noch nicht einmal gewählt sind, ist auch vom Gesetz nicht vorgesehen und würde darüber hinaus zu einer weiteren vom Gesetz nicht vorgesehenen faktischen Vorfestlegung führen. Aus diesen Gründen wird die Empfehlung nicht befolgt.

#### d) Benennung konkreter Ziele für die Anzahl unabhängiger Mitglieder des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat der Wacker Chemie AG erfüllt in seiner gegenwärtigen Zusammensetzung die Anforderungen des Kodex im Hinblick auf eine angemessene Anzahl unabhängiger Mitglieder. Auch bei künftigen Wahlvorschlägen an die Aktionäre wird der Aufsichtsrat darauf achten, eine aus seiner Sicht angemessene Anzahl unabhängiger Kandidaten vorzuschlagen. Eine darüber hinausgehende Festlegung eines konkreten Ziels würde nicht nur die Auswahl geeigneter Kandidaten für den Aufsichtsrat begrenzen, sondern auch das Recht der Aktionäre einschränken, diejenigen Mitglieder des Aufsichtsrats zu wählen, die sie für die geeignetsten halten. Aus diesen Gründen wird die Empfehlung nicht befolgt.

#### e) Regelgrenze für die Zugehörigkeitsdauer zum Aufsichtsrat

Nach dieser Empfehlung soll der Aufsichtsrat für seine Zusammensetzung eine Regelgrenze für die Zugehörigkeitsdauer zum Aufsichtsrat festlegen. Eine solche allgemeingültige Regelgrenze ist nach unserer Auffassung nicht erforderlich, sondern wir halten eine individuelle Betrachtung der einzelnen Mitglieder des Aufsichtsrats für zielführender. Dies gilt insbesondere, da der Kodex ohnehin eine Selbstprüfung des Aufsichtsrats und seiner Mitglieder im Rahmen der regelmäßigen Effizienzprüfung vorsieht. Eine Regelgrenze würde darüber hinaus die Freiheit des Mehrheitsaktionärs einschränken, seine unternehmerische Verantwortung durch die Auswahl seiner Vertreter im Aufsichtsrat nach eigenem Ermessen wahrzunehmen.

#### f) Befristung von Anträgen auf gerichtliche Bestellung eines Aufsichtsratsmitglieds

Nach dieser Empfehlung sollen Anträge auf gerichtliche Bestellung eines Aufsichtsratsmitglieds bis zur nächsten ordentlichen Hauptversammlung befristet sein. Die Empfehlung wird von uns nicht befolgt. Vorschläge für einen durch das Gericht zu bestellenden Kandidaten werden im Vorfeld ohnehin mit dem Mehrheitsaktionär abgestimmt. Angesichts der Mehrheitsverhältnisse wäre die nachfolgende Wahl desselben Kandidaten in der nächsten ordentlichen Hauptversammlung lediglich eine Bestätigung seiner Bestellung, die aus unserer Sicht überflüssig ist.

### Berichterstattung zur Corporate Governance

#### Aktionäre und Hauptversammlung

##### Aktionäre und Öffentlichkeit transparent informieren

WACKER verfolgt den Anspruch, alle Zielgruppen des Unternehmens – Aktionäre, Aktionärsvertreter, Analysten und Medien – sowie die interessierte Öffentlichkeit, gleichberechtigt und zeitnah zu informieren. Wichtige Termine des Unternehmens veröffentlichen wir regelmäßig in einem Finanzkalender, der im Geschäftsbericht, in den Zwischenberichten sowie auf unserer Webseite veröffentlicht ist. Die Kapitalmarktteilnehmer stehen in engem Kontakt zu unserem Investor-Relations-Team. In Telefonkonferenzen zur jeweiligen Quartalsberichterstattung informieren wir Investoren und Analysten über die aktuelle und zukünftige Geschäftsentwicklung. Regelmäßig sind wir auf Roadshows und Anlegerkonferenzen. Einmal im Jahr richten wir eine Analystenveranstaltung aus. Wichtige Präsentationen können im Internet frei eingesehen werden. Dort finden Sie auch sämtliche Presse- und Ad-hoc-Mitteilungen in deutscher und englischer Sprache sowie den Online-Geschäftsbericht, alle Zwischenberichte und den Nachhaltigkeitsbericht. Weitere Informationen bieten die Online-Kundenzeitschrift, die Medienbibliothek und das PodcastCenter.

↗ [www.wacker.com](http://www.wacker.com)

#### Hauptversammlung

Die jährliche Hauptversammlung dient dazu, sämtliche Aktionäre effizient und umfassend über die Lage des Unternehmens zu unterrichten. Bereits vor der Hauptversammlung erhalten die Aktionäre wichtige Informationen über das abgelaufene Geschäftsjahr im Geschäfts- und im Kurzbericht. In der Einladung zur Hauptversammlung werden die Tagesordnungspunkte erläutert und die Teilnahmebedingungen erklärt. Die Einberufung nebst allen gesetzlich erforderlichen Berichten und Unterlagen einschließlich des Geschäftsberichts (der unter anderem den Konzernjahresabschluss und den zusammengefassten Lagebericht enthält) sowie der Jahresabschluss der Wacker Chemie AG sind auch auf der Webseite zugänglich. Im Anschluss an die Hauptversammlung veröffentlichen wir die Präsenz und die Abstimmungsergebnisse im Internet. All diese Kommunikationsmaßnahmen tragen zu einem regelmäßigen Informationsaustausch mit unseren Aktionären bei. WACKER erleichtert seinen Aktionären die persönliche Wahrnehmung ihrer Rechte und die Stimmrechtsvertretung. Für die weisungsgebundene Ausübung des Stimmrechts der Aktionäre stehen Stimmrechtsvertreter zur Verfügung, die auch während der Hauptversammlung erreichbar sind.

#### Arbeitsweise von Vorstand und Aufsichtsrat

Die Wacker Chemie AG hat wie im deutschen Aktiengesetz (AktG) vorgeschrieben ein duales Führungssystem. Es besteht aus dem Vorstand, der das Unternehmen leitet, und dem Aufsichtsrat, der den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens überwacht und berät. Die beiden Gremien sind hinsichtlich ihrer Mitgliedschaft wie auch in ihren Kompetenzen streng voneinander getrennt. Um jedoch den langfristigen und nachhaltigen Erfolg des Unternehmens sicherzustellen, arbeiten Vorstand und Aufsichtsrat eng zusammen.

#### Vorstand

Dem Vorstand gehören derzeit vier Mitglieder an. Der Vorstand leitet das Unternehmen in eigener Verantwortung und vertritt die Wacker Chemie AG bei allen Geschäften mit Dritten. Sein Handeln und seine Entscheidungen sind bestimmt durch das Unternehmensinteresse und orientieren sich am Ziel einer nachhaltigen Steigerung des Unternehmenswertes. Zu diesem Zweck bestimmt er die strategische Ausrichtung des WACKER-Konzerns und steuert und überwacht diese durch Zuteilung von finanziellen Mitteln, Allokation von Ressourcen und Kapazitäten sowie durch die Begleitung und Kontrolle der operativen Geschäftseinheiten. Er sorgt für die Einhaltung der gesetzlichen Bestimmungen und ein angemessenes Risikomanagement und -controlling.

Die Mitglieder des Vorstands tragen gemeinsam die Verantwortung für die Geschäftsführung. Dabei führt das einzelne Mitglied des Vorstands das ihm zugewiesene Ressort in eigener Verantwortung. Der Vorstand fasst seine Beschlüsse grundsätzlich mit einfacher Mehrheit. Bei Stimmgleichheit gibt die Stimme des Vorsitzenden den Ausschlag; ein Vetorecht gegen die Beschlüsse des Vorstands steht dem Vorsitzenden hingegen nicht zu.

#### Enge Zusammenarbeit von Vorstand und Aufsichtsrat

Im Interesse des Unternehmens arbeiten Vorstand und Aufsichtsrat eng miteinander zusammen. Gemeinsames Ziel ist die nachhaltige Entwicklung des Unternehmens und seines Werts. Der Vorstand berichtet dem Aufsichtsrat und dem Prüfungsausschuss regelmäßig, zeitnah und umfassend über alle für das Unternehmen relevanten Fragen der Strategie, der Planung, der Geschäftsentwicklung, der Risikolage, des Risikomanagements und der Compliance. Auch zwischen den Sitzungen hält der Aufsichtsratsvorsitzende Kontakt mit dem Vorstand, insbesondere mit dem Vorsitzenden des Vorstands und berät sich mit ihm über die vorstehenden Themen. Der Vorstand erläutert dem Aufsichtsrat Abweichungen des Geschäftsverlaufs von den aufgestellten Plänen und Zielen und nennt die Gründe dafür.

180

Bestimmte in der Geschäftsordnung für den Vorstand der Wacker Chemie AG festgelegte Maßnahmen bedürfen vor ihrer Durchführung der Zustimmung des Aufsichtsrats. Dazu gehören unter anderem die Verabschiedung der Jahresplanung, einschließlich der Finanz- und Investitionsplanung, der Erwerb und die Veräußerung von Anteilen an Unternehmen, die Aufnahme neuer und Aufgabe vorhandener Produktions- und Geschäftszweige sowie die Aufnahme großer langfristiger Kredite.

#### Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat bestellt, überwacht und berät den Vorstand und ist in Entscheidungen, die von hoher Bedeutung für das Unternehmen sind, unmittelbar eingebunden. Grundlegenden Entscheidungen über die weitere Entwicklung des Unternehmens muss der Aufsichtsrat zustimmen.

#### Zusammensetzung des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat 16 Mitglieder. Entsprechend dem deutschen Mitbestimmungsgesetz (MitbestG) setzt er sich zu gleichen Teilen aus Vertretern der Anteilseigner und der Arbeitnehmer zusammen. Die Vertreter der Anteilseigner werden von der Hauptversammlung, die Vertreter der Arbeitnehmer von den Arbeitnehmern nach Maßgabe des MitbestG gewählt; die Amtszeit beträgt in der Regel ca. fünf Jahre.

Für WACKER war es schon immer wichtig, den Aufsichtsrat mit Mitgliedern zu besetzen, die eine hohe fachliche Qualifikation besitzen. Der Empfehlung in Ziffer 5.4.1 des Deutschen Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 26. Mai 2010 folgend hat sich der Aufsichtsrat von WACKER im Dezember 2010 konkrete Ziele für seine Zusammensetzung gesetzt, die neben der hohen fachlichen Qualifikation auch die internationale Erfahrung der Mitglieder, die Verhinderung von Interessenskonflikten sowie Vielfalt und eine angemessene Vertretung von Frauen berücksichtigen. Hiernach ergibt sich folgendes Anforderungs- und Zielprofil:

- Internationalität: Dem Aufsichtsrat soll eine angemessene Anzahl von Mitgliedern mit internationalen Erfahrungen, mindestens jedoch ein Mitglied, angehören.
- Vermeidung von/Umgang mit Interessenkonflikten: Die Geschäftsordnung für den Aufsichtsrat beinhaltet bereits umfassende Regelungen zur Verhinderung und zum Umgang mit Interessenkonflikten von Aufsichtsratsmitgliedern. Darüber hinaus strebt der Aufsichtsrat grundsätzlich die Verhinderung von Interessenkonflikten an und wird dieses Ziel auch bei seinen Wahlvorschlägen an die Hauptversammlung berücksichtigen.
- Vielfalt und angemessene Vertretung von Frauen: Das im Dezember 2010 gesetzte Ziel, die Anzahl der weiblichen Vertreter auf mindestens zwei – hiervon jeweils eine Vertreterin der Anteilseigner- und der Arbeitnehmerseite – zu erhöhen, wurde bereits 2013 erreicht. Zur Erfüllung der Anforderungen des am 01. Mai 2015 in Kraft getretenen „Gesetzes für die gleichberechtigte Teilhabe von Frauen und Männern an Führungspositionen in der Privatwirtschaft und im öffentlichen Dienst“, wonach sich der Aufsichtsrat zu mindestens 30 Prozent aus Frauen und zu mindestens 30 Prozent aus Männern zusammensetzt, siehe weiter unten unter „Förderung der Teilhabe von Frauen an Führungspositionen nach § 76 Abs. 4 und § 111 Abs. 5 AktG“.

Eine Altersgrenze ist bereits in der Geschäftsordnung für den Aufsichtsrat enthalten. Der Empfehlung in Ziffer 5.4.1 des Deutschen Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 05. Mai 2015 zur Festlegung einer Regelgrenze für die Zugehörigkeitsdauer zum Aufsichtsrat wird aus den in der Entsprechenserklärung vom Dezember 2016 dargelegten Gründen nicht gefolgt.

Dadurch, dass Mitglieder des Aufsichtsrats nicht gleichzeitig dem Vorstand angehören können, ist bereits strukturell ein hohes Maß an Unabhängigkeit bei der Überwachung des Vorstands sichergestellt. Dem Aufsichtsrat gehört eine nach seiner Einschätzung angemessene Anzahl unabhängiger Mitglieder an. Der weitergehenden

Empfehlung in Ziffer 5.4.2 des Deutschen Corporate Governance Kodex in seiner Fassung vom 5. Mai 2015 zur Festlegung einer konkreten Anzahl unabhängiger Mitglieder wird aus den in der Entsprechenserklärung vom Dezember 2016 dargelegten Gründen nicht gefolgt.

Der Aufsichtsrat berücksichtigt die von ihm beschlossenen Ziele bei seinen Wahlvorschlägen an die Hauptversammlung. Die Zusammensetzung des Aufsichtsrats entspricht den im Dezember 2010 gesetzten Zielen. Die Altersgrenze wird eingehalten.

#### **Ausschüsse erhöhen Effizienz des Aufsichtsrates**

Damit der Aufsichtsrat seine Aufgaben optimal wahrnehmen kann, hat er drei fachlich qualifizierte Ausschüsse gebildet. Über die Arbeit der Ausschüsse wird regelmäßig im Aufsichtsrat berichtet.

Der Präsidialausschuss bereitet die Personalentscheidungen des Aufsichtsrats vor, insbesondere die Bestellung und Abberufung von Vorstandsmitgliedern sowie die Ernennung des Vorsitzenden. Er behandelt ferner die Vorstandsverträge und erarbeitet das System der Vorstandsvergütung, auf dessen Basis das Aufsichtsratsplenium die Vergütung der Vorstandsmitglieder festsetzt. Der Präsidialausschuss setzte sich im Geschäftsjahr 2016 zusammen aus dem Aufsichtsratsvorsitzenden Dr. Peter-Alexander Wacker als Vorsitzendem sowie den Aufsichtsratsmitgliedern Anton Eisenacker und Franz-Josef Kortüm. Mit Wirkung ab 01. Januar 2017 rückte der neue stellvertretende Aufsichtsratsvorsitzende Manfred Köppl gemäß Geschäftsordnung für den zum 31. Dezember 2016 aus dem Aufsichtsrat ausgeschiedenen bisherigen stellvertretenden Aufsichtsratsvorsitzenden Anton Eisenacker in den Präsidialausschuss nach.

Der Prüfungsausschuss bereitet die Entscheidung des Aufsichtsrats über die Feststellung des Jahresabschlusses und die Billigung des Konzernabschlusses vor. Zu diesem Zweck obliegt ihm die Vorprüfung des Jahres- und Konzernabschlusses, des zusammengefassten Lageberichts sowie des Vorschlags zur Gewinnverwendung. Darüber hinaus erörtert und prüft er die Halbjahresfinanzberichte und die Quartalsfinanzzahlen. Der Prüfungsausschuss unterbreitet dem Aufsichtsrat eine begründete Empfehlung, wen dieser der Hauptversammlung als Abschlussprüfer vorschlagen soll. Entsprechend der Beschlussfassung der Hauptversammlung erteilt er den Prüfungsantrag an den Abschlussprüfer und legt die Prüfungsschwerpunkte fest. Er überwacht die Abschlussprüfung, insbesondere die Unabhängigkeit des Abschlussprüfers und die vom Abschlussprüfer zusätzlich erbrachten Leistungen. Darüber hinaus ist der Prüfungsausschuss mit der Überwachung des Rechnungslegungsprozesses und der Wirksamkeit der internen Kontroll-, Risikomanagement- und Revisions-

systems und Fragen der Compliance befasst. Mitglieder dieses Ausschusses waren im Geschäftsjahr 2016 Franz-Josef Kortüm als Vorsitzender, Dr. Peter-Alexander Wacker und Anton Eisenacker. Nach dem Ausscheiden von Anton Eisenacker zum Jahresende wurde Manfred Köppl als neues Mitglied des Prüfungsausschusses mit Wirkung ab 01. Januar 2017 gewählt.

Ferner besteht der gesetzlich zu bildende Vermittlungsausschuss mit den ihm gesetzlich zugewiesenen Aufgaben, dem 2016 Dr. Peter-Alexander Wacker als Vorsitzender sowie Anton Eisenacker, Franz-Josef Kortüm und Manfred Köppl angehörten. Seit 01. Januar 2017 gehören dem Ausschuss Dr. Peter-Alexander Wacker, Manfred Köppl, Franz-Josef Kortüm und Eduard-Harald Klein an.

#### **Wesentliche Unternehmensführungspraktiken**

##### **Compliance als wesentliche Leitungsaufgabe des Vorstands**

Die Einhaltung von Recht, Gesetz und unternehmensinternen Richtlinien und deren Beachtung im Konzern gehören bei WACKER zu den Leitungs- und Überwachungsaufgaben. Das Compliance-Management-System des Konzerns wird regelmäßig überprüft und weiterentwickelt.

Verantwortlich dafür ist das Compliance-Management von WACKER. Das Unternehmen hat in Deutschland, Norwegen, den USA, China, Japan, Indien, Korea, Brasilien, Mexiko, Norwegen, Singapur, Russland, den Vereinigten Arabischen Emiraten und Taiwan Compliance-Beauftragte ernannt und ausgebildet. Sie informieren die Mitarbeiter in regelmäßigen Schulungen über maßgebliche gesetzliche Bestimmungen und interne Richtlinien. Sie sind Ansprechpartner für Fragen der Mitarbeiter und beraten, informieren und schulen zum Thema Compliance.

##### **Grundsätze der Unternehmensethik**

Neben unserer Vision und unseren Zielen bilden unsere Verhaltensgrundsätze die dritte Säule der WACKER-Unternehmensleitlinien. Diese Grundsätze – in fünf Codes festgehalten – regeln, wie die Unternehmensziele erreicht werden sollen. Ein Regelwerk aus Richtlinien und Anweisungen ergänzt die Codes.

- Code of Conduct: Der Code of Conduct enthält unsere Grundsätze im Umgang mit Geschäftspartnern und Dritten. Er regelt auch den Umgang mit Informationen, Vertraulichkeit und Datenschutz, Schutz vor Geldwäsche sowie die Trennung von Privat- und Unternehmensinteressen.
- Code of Innovation: Im Code of Innovation sind unsere Grundsätze für Forschung und Entwicklung, Kooperationen, Patente und das Innovationsmanagement festgelegt.



- Code of Teamwork & Leadership: Der Code of Teamwork & Leadership umreißt unser Verständnis von Zusammenarbeit und Führung. Eine besondere Rolle spielen Vertrauen und Wertschätzung, Leistungswille und Erfolg, Anerkennung und Entwicklung, Teamarbeit und Chancengleichheit, die Vereinbarkeit von Familie und Beruf und die Vorbildfunktion von Führungskräften.
- Code of Safety: Der Code of Safety definiert unsere Sicherheitskultur und stellt Sicherheitsregeln für Arbeitsplätze, Anlagen, Produkte und Transport auf.
- Code of Sustainability: Der Code of Sustainability führt Grundsätze der Nachhaltigkeit auf, nach denen sich Forschung und Entwicklung, Einkauf und Logistik, Produktion und Produkte sowie unser gesellschaftliches Engagement ausrichten haben.

🔗 Die Codes sind unter [www.wacker.com/cms/de/wacker\\_group/wacker\\_facts/policy/policy.jsp](http://www.wacker.com/cms/de/wacker_group/wacker_facts/policy/policy.jsp) abrufbar.

### Responsible Care® und Global Compact feste Bestandteile der Unternehmensführung

Zwei freiwillige globale Initiativen bilden die Basis für die nachhaltige Unternehmensführung bei WACKER: Responsible Care® der chemischen Industrie und der Global Compact der Vereinten Nationen. In der Responsible Care®-Initiative engagiert sich WACKER seit 1991. Die Teilnehmer des Programms – auch WACKER – verpflichten sich darin, in eigener Verantwortung die Leistungen für Sicherheit, Gesundheit und Umweltschutz ständig zu verbessern – unabhängig von gesetzlichen Vorgaben. Das Gleiche gilt für die UN-Initiative Global Compact. Wir setzen die zehn Prinzipien des Global Compact zum Schutz der Menschenrechte, zu Sozial- und Umweltstandards und zur Bekämpfung von Korruption um. Auch unsere Lieferanten sollen die Prinzipien des Global Compact einhalten. Bei der Risikoprüfung bewerten wir unsere Lieferanten daher auch in diesem Punkt.

Seit 2011 hat WACKER eine eigene Abteilung Corporate Sustainability aufgebaut, die für die Umsetzung unserer Selbstverpflichtungen Responsible Care® und Global Compact zuständig ist und weltweit die Nachhaltigkeitsarbeit von WACKER koordiniert.

### Gesellschaftliches Engagement

Unternehmen brauchen das Vertrauen der Gesellschaft, um wirtschaftlich erfolgreich zu sein. Deshalb übernimmt WACKER gesellschaftliche Verantwortung im Umfeld seiner Standorte und weltweit dort, wo Menschen in Not geraten sind. Wir fördern und unterstützen regelmäßig eine Vielzahl gemeinnütziger Projekte, Organisationen und Initiativen. Wir engagieren uns in Wissenschaft, Bildung und Sport sowie im sozialen und karitativen Bereich.

### Weitere Angaben zur Corporate Governance bei WACKER Bestimmungen des Art. 17 MAR werden erfüllt

Den gesetzlichen Regelungen des Art. 17 Marktmissbrauchsverordnung (Verordnung (EU) Nr. 596/2014 – Market Abuse Regulation, „MAR“) kommen wir nach. Wir haben seit Jahren eine Koordinationsstelle „Ad-hoc-Publizität“, in der Vertreter verschiedener Fachbereiche Sachverhalte auf ihre Ad-hoc-Relevanz prüfen. Wir gewährleisten damit den gesetzeskonformen Umgang mit möglichen Insiderinformationen. Mitarbeiter, die im Rahmen ihrer Aufgaben Zugang zu Insiderinformationen haben, werden in Insiderlisten geführt.

### Aktiengeschäfte von Vorstand und Aufsichtsrat

Personen die Führungsaufgaben wahrnehmen (bei der Wacker Chemie AG sind dies die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats) sowie zu diesen in enger Beziehung stehende Personen sind nach Art. 19 MAR verpflichtet, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht und der Gesellschaft eigene Geschäfte mit Aktien oder Schuldtiteln der Gesellschaft oder damit verbundener Derivate oder anderer damit verbundener Finanzinstrumente innerhalb von drei Geschäftstagen mitzuteilen. Eine Meldepflicht besteht jedoch nur, wenn das Gesamtvolumen der von der betreffenden Person getätigten Geschäfte innerhalb eines Kalenderjahres 5.000 € übersteigt.

Im Jahr 2016 sind von Mitgliedern des Vorstands und des Aufsichtsrats sowie deren meldepflichtigen nahestehenden Personen keinerlei meldepflichtigen Geschäfte mitgeteilt worden.

Die Blue Elephant Holding GmbH, deren Mehrheitsgesellschafter Dr. Peter-Alexander Wacker, Vorsitzender des Aufsichtsrats der Wacker Chemie AG, ist, hält mehr als zehn Prozent der Aktien der Wacker Chemie AG.

### Verantwortungsvoller Umgang mit Chancen und Risiken

Der verantwortungsbewusste Umgang des Unternehmens mit Risiken ist wichtiger Bestandteil einer guten Corporate Governance. Mit einem systematischen Chancen- und Risikomanagement identifiziert und überwacht WACKER regelmäßig die wesentlichen Risiken und Chancen. Ziel ist es dafür zu sorgen, dass Risiken frühzeitig erkannt und durch konsequentes Risikomanagement minimiert werden. Über bestehende Risiken und deren Entwicklung informiert der Vorstand den Aufsichtsrat regelmäßig. Mit dem Rechnungslegungsprozess sowie der Wirksamkeit des internen Kontroll-, Risikomanagement- und Revisionssystems beschäftigt sich regelmäßig der Prüfungsausschuss. Er ist ebenfalls mit der Abschlussprüfung befasst. Das Chancen- und Risikomanagementsystem wird kontinuierlich weiterentwickelt und an veränderte Rahmenbedingungen angepasst.



### Rechnungslegung und Abschlussprüfung

Gemäß den Regelungen des Corporate Governance Kodex haben wir mit dem Abschlussprüfer, der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München, vereinbart, dass der Aufsichtsratsvorsitzende unverzüglich über Ausschluss- und Befangenheitsgründe während der Prüfung informiert wird. Außerdem berichtet der Abschlussprüfer auch sofort über alle wesentlichen Feststellungen und Vorkommnisse, die die Aufgaben des Aufsichtsrats betreffen. Sollte der Abschlussprüfer bei der Abschlussprüfung Tatsachen feststellen, die eine Unrichtigkeit der vom Vorstand und Aufsichtsrat abgegebenen Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex nach § 161 AktG ergeben, wird er den Aufsichtsrat darüber informieren bzw. dies im Prüfungsbericht vermerken.

### D & O-Versicherung

WACKER hat eine Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung abgeschlossen, in der die Tätigkeit der Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats miteinbezogen ist (D & O-Versicherung). Diese Versicherung sieht den gesetzlichen Selbstbehalt für die Mitglieder des Vorstands vor.

### Förderung der Teilhabe von Frauen an Führungspositionen nach § 76 Abs. 4 und § 111 Abs. 5 AktG

Das am 01. Mai 2015 in Kraft getretene „Gesetz für die gleichberechtigte Teilhabe von Frauen und Männern an Führungspositionen in der Privatwirtschaft und im öffentlichen Dienst“ verlangt, dass sich der Aufsichtsrat der Wacker Chemie AG zu mindestens 30 Prozent aus Frauen und zu mindestens 30 Prozent aus Männern zusammensetzt. Diese Anforderungen gelten erstmals für Neubestellungen ab 01. Januar 2016. Seit dem 01. Januar 2016 fanden weder auf Anteilseignerseite noch auf Arbeitnehmerseite Neubestellungen in den Aufsichtsrat der Wacker Chemie AG statt, weshalb der Anteil an Frauen im Aufsichtsrat im Geschäftsjahr 2016 unverändert bei 12,5 Prozent lag (eine Anteilseignervertreterin und eine Arbeitnehmervertreterin). Für den zum Ablauf des 31. Dezember 2016 ausgeschiedenen Arbeitnehmervertreter Anton Eisenacker ist mit Wirkung zum 01. Januar 2017 automatisch das im Rahmen der letzten Aufsichtsratswahlen der Arbeitnehmer im März 2013 gewählte Ersatzmitglied Hansgeorg Schuster nachgerückt; da seine Wahl zum Ersatzmitglied bis zum 31. Dezember 2015 abgeschlossen war, war die neue gesetzliche Regelung nicht anwendbar. Der Anteil an Frauen im Aufsichtsrat liegt damit auch aktuell bei insgesamt 12,5 Prozent.

Das Gesetz verpflichtet die Wacker Chemie AG des Weiteren, Zielgrößen für den Frauenanteil im Vorstand und in den beiden Führungsebenen unterhalb des Vorstands festzulegen. Die Zielgrößen für den Vorstand sind dabei durch den Aufsichtsrat, die für die beiden Führungsebenen unterhalb des Vorstands durch den Vorstand festzulegen.

Der Aufsichtsrat der Wacker Chemie AG hat im September 2015 für den Frauenanteil im Vorstand der Gesellschaft eine Zielgröße von 0 und eine Umsetzungsfrist bis zum 30. Juni 2017 beschlossen.

Ebenfalls mit einer Umsetzungsfrist bis jeweils zum 30. Juni 2017 hat der Vorstand der Wacker Chemie AG im September 2015 für die erste Führungsebene unterhalb des Vorstands eine Zielgröße von zehn Prozent und für die zweite Führungsebene unterhalb des Vorstands eine Zielgröße von 17,5 Prozent beschlossen.

### Vergütungsbericht

Der nachfolgende Vergütungsbericht ist Bestandteil des zusammengefassten Lageberichts und des testierten Konzernabschlusses.

### Vergütungssystem für den Vorstand

Für die Festlegung der individuellen Vergütung der Mitglieder des Vorstands der Wacker Chemie AG ist das Aufsichtsratsplenum nach Vorbereitung durch den Präsidialausschuss zuständig.

Nach dem seit dem 01. Januar 2010 geltenden Vergütungssystem für den Vorstand setzt sich die Vorstandsvergütung aus folgenden wesentlichen Komponenten zusammen:

#### (I) Einem festen Jahresgehalt:

Das feste Jahresgehalt wird monatlich in gleichen Raten ausbezahlt.

#### (II) Einem variablen, erfolgs- und leistungsbezogenen Bonus:

Die Höhe des variablen, jährlich im Nachhinein zahlbaren Bonus (Long-Term-Bonus) ist abhängig davon, dass vom Aufsichtsrat für alle Mitglieder des Vorstands einheitlich festgesetzte Ziele für den WACKER-Konzern erreicht werden. Für die Bemessung des Bonus wird die Zielerreichung des abgelaufenen Geschäftsjahres sowie die Gesamtzielerreichung der zwei dem abgelaufenen Geschäftsjahr vorangegangenen Jahre im Wege einer Durchschnittsbildung einbezogen. Basis der Ziele sind die Kennzahlen Ergebnis nach Kapitaleinsatz, Cashflow, Zielrendite sowie Return on Capital Employed (ROCE). Je nach Vorstandsmitglied liegt der rechnerische Zielbonus bei 100 Prozent Zielerreichung im Bemessungszeitraum bei 180 Prozent bzw. 140 Prozent des durchschnittlichen Jahresgrundgehaltes im letzten Jahr des Bemessungszeitraums; der Maximalbonus für die Vorstandsmitglieder beträgt 220 Prozent bzw. 180 Prozent des durchschnittlichen Jahresgrundgehaltes im letzten Jahr des Bemessungszeitraums. Der Aufsichtsrat hat die Möglichkeit, den rechnerisch ermittelten Bonus auf der Grundlage einer Gesamtwürdigung aller Umstände unter Einbeziehung der individuellen Leistung nach billigem Ermessen um bis zu 30 Prozent zu erhöhen

oder zu reduzieren. Die Vorstandsmitglieder sind verpflichtet, in einem Wert von 15 Prozent ihres Bruttojahresbonus Aktien der Wacker Chemie AG zu erwerben. Für diese Aktien gilt eine Haltefrist von zwei Jahren.

**(III) Einem Beitrag zur Altersversorgung:**

Die Mitglieder des Vorstands erwerben einen Anspruch auf Zahlung eines jährlichen Ruhegehaltes im Versorgungsfall, d.h. bei Erreichen des vereinbarten Ruhealters bzw. bei dauerhafter Berufsunfähigkeit. Vor Eintritt des Versorgungsfalles hat Herr Dr. Rudolf Staudigl grundsätzlich Anspruch auf ein jährliches vorzeitiges Ruhegehalt, wenn er gegen seinen Willen aus dem Vorstand ausscheidet, ohne dass ein wichtiger Grund vorliegt oder wenn er von sich aus seine Tätigkeit auf Grund eines von der Gesellschaft zu vertretenden wichtigen Grundes beendet. Die Höhe des Ruhegehaltes bemisst sich nach der Höhe des zuletzt bezogenen ruhegehaltstfähigen festen Jahresgehaltes sowie nach der Dauer der Vorstandstätigkeit. Ein Prozentwert des ruhegehaltstfähigen Jahresgrundgehaltes wird als Sockelbetrag definiert und mit einem jährlichen, prozentualen Steigerungsbetrag pro Dienstjahr angepasst. Voraussetzung für den Anspruch auf Ruhegehalt ist eine mindestens fünfjährige Vorstandstätigkeit.

Die Gesellschaft gewährt den Mitgliedern des Vorstands angemessenen Versicherungsschutz, insbesondere eine D & O-Versicherung mit einem Selbstbehalt entsprechend den Vorgaben des deutschen Aktiengesetzes.

Schließlich unterliegen die Mitglieder des Vorstands im Falle des Ausscheidens aus dem Unternehmen jeweils einer zwölfmonatigen Karenzverpflichtung, die mit einer Karenzentschädigung verbunden ist. Die Karenzentschädigung errechnet sich auf Basis von 50 Prozent der zuletzt bezogenen Jahresgesamtbezüge (Durchschnitt der letzten drei Jahre). Ein etwaiges Ruhegehalt wird auf die Karenzentschädigung angerechnet.

Für den Fall der vorzeitigen Beendigung der Vorstandstätigkeit ohne wichtigen Grund sehen die Vorstandsverträge vor, dass etwaige Ausgleichszahlungen bei den Herren Dr. Rudolf Staudigl, Auguste Willems und Dr. Tobias Ohler auf den Wert von maximal zwei Jahresgesamtvergütungen, bei Herrn Dr. Christian Hartel auf den Wert von maximal einer Jahresgesamtvergütung begrenzt sind (Abfindungs-Cap).

**Gesamtvergütung der Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2016**

Die aktuelle Höhe der Vergütung der Vorstandsmitglieder ist in den nachfolgenden Tabellen dargestellt, die den vom DCGK empfohlenen Mustertabellen folgen.

Mit Wirkung zum 01. April 2016 wurde das feste Jahresgehalt von Herrn Dr. Rudolf Staudigl von 800.000 € brutto auf 840.000 € brutto erhöht. Ebenfalls mit Wirkung zum 01. April 2016 wurde das feste Jahresgehalt von Herrn Auguste Willems von 580.000 € brutto auf 610.000 € brutto erhöht. Für das Jahr 2016 erfolgten die Erhöhungen zeitanteilig. Die vorgenannten Erhöhungen haben keine Auswirkungen auf die Berechnung des Ruhegehaltes, sie wurden als zusätzliche feste, nicht ruhegehaltstfähige Entgeltkomponente festgelegt. Bei der Berechnung des Long-Term-Bonus wird diese Entgeltkomponente berücksichtigt.

Die nachfolgende Tabelle weist den Wert der für das Geschäftsjahr 2016 gewährten Zuwendungen aus. Dabei werden auch die Werte, die im Minimum bzw. Maximum erreicht werden können, angegeben.

## Gewährte Zuwendungen für das Berichtsjahr (Zielgrößen)

€	2016/Ziel	2016/Min.	2016/Max.	2015/Ziel	2016/Ziel	2016/Min.	2016/Max.	2015/Ziel
	Dr. Rudolf Staudigl Vorsitzender des Vorstands				Auguste Willems Mitglied des Vorstands			
Festvergütung <sup>1</sup>	830.000	830.000	830.000	800.000	602.500	602.500	602.500	580.000
Periodenfremde Zahlung <sup>2</sup>	–	–	–	28.125	–	–	–	20.625
Nebenleistungen <sup>3</sup>	54.733	54.733	54.733	55.132	50.302	50.302	50.302	53.995
<b>Summe</b>	<b>884.733</b>	<b>884.733</b>	<b>884.733</b>	<b>883.257</b>	<b>652.802</b>	<b>652.802</b>	<b>652.802</b>	<b>654.620</b>
Mehrfährige variable Vergütung <sup>4</sup>	1.552.100	737.870	2.158.000	1.312.000	1.126.675	535.623	1.566.500	951.200
<b>Summe</b>	<b>2.436.833</b>	<b>1.622.603</b>	<b>3.042.733</b>	<b>2.195.257</b>	<b>1.779.477</b>	<b>1.188.425</b>	<b>2.219.302</b>	<b>1.605.820</b>
Versorgungsaufwand <sup>5</sup>	10.079	10.079	10.079	10.583	538.976	538.976	538.976	598.603
<b>Gesamtvergütung</b>	<b>2.446.912</b>	<b>1.632.682</b>	<b>3.052.812</b>	<b>2.205.840</b>	<b>2.318.453</b>	<b>1.727.401</b>	<b>2.758.278</b>	<b>2.204.423</b>
	Dr. Tobias Ohler Mitglied des Vorstands				Dr. Christian Hartel Mitglied des Vorstands seit 01.11.2015			
Festvergütung <sup>1</sup>	580.000	580.000	580.000	400.000	400.000	400.000	400.000	66.668
Periodenfremde Zahlung <sup>2</sup>	–	–	–	15.000	–	–	–	–
Nebenleistungen <sup>3</sup>	44.479	44.479	44.479	44.391	49.709	49.709	49.709	8.100
<b>Summe</b>	<b>624.479</b>	<b>624.479</b>	<b>624.479</b>	<b>459.391</b>	<b>449.709</b>	<b>449.709</b>	<b>449.709</b>	<b>74.768</b>
Mehrfährige variable Vergütung <sup>4</sup>	1.084.600	515.620	1.508.000	516.000	588.000	280.000	832.000	86.000
<b>Summe</b>	<b>1.709.079</b>	<b>1.140.099</b>	<b>2.132.479</b>	<b>975.391</b>	<b>1.037.709</b>	<b>729.709</b>	<b>1.281.709</b>	<b>160.768</b>
Versorgungsaufwand <sup>5</sup>	456.746	456.746	456.746	354.563	172.075	172.075	172.075	1.201.045
<b>Gesamtvergütung</b>	<b>2.165.825</b>	<b>1.596.845</b>	<b>2.589.225</b>	<b>1.329.954</b>	<b>1.209.784</b>	<b>901.784</b>	<b>1.453.784</b>	<b>1.361.813</b>

<sup>1</sup> Bei der Berechnung des ruhegehaltfähigen Anteils der Vergütung bleiben in 2016 ein Anteil von 30.000 € (Herr Dr. Staudigl) bzw. 22.500 € (Herr Willems) außer Betracht.

<sup>2</sup> In 2015 wurde den Mitgliedern des Vorstands die zweite 50-Prozent-Tranche des Einbehalts aus 2013 zurückbezahlt.

<sup>3</sup> Nebenleistungen enthalten insbesondere die Nutzung eines Firmenfahrzeuges und Zuschüsse zur Sozialversicherung.

<sup>4</sup> Die Mehrjährigkeit bezieht sich auf die Bemessungsgrundlage. Für 15 % des festgesetzten Bruttojahresbonus erwerben die Vorstandsmitglieder Aktien der Wacker Chemie AG (Haltefrist 2 Jahre); der einmal auf Basis der dreijährigen Bemessungsgrundlage festgesetzte Bonusbetrag wird im Übrigen nicht durch spätere Entwicklungen beeinflusst. Für die Berechnung der Minimal- bzw. Maximalwerte wurde die tatsächliche Zielerreichung der beiden vorangegangenen Geschäftsjahre berücksichtigt, für das Geschäftsjahr 2016 ein Minimalwert von 0 % bzw. ein Maximalwert von 220 % bzw. 180 %. In der Angabe des jeweils theoretisch erreichbaren Minimal- bzw. Maximalwertes ist zusätzlich noch der mögliche Ermessensspielraum des Aufsichtsrats enthalten.

<sup>5</sup> Dienstzeitaufwand gemäß IAS 19 aus Zusagen für Pensionen und sonstige Versorgungsleistungen. Im Zusammenhang mit der Berufung von Herrn Dr. Hartel in den Vorstand der Wacker Chemie AG entstand in 2015 nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand für vergangene Jahre in Höhe von 1.119.185 €.

Die nachfolgende Tabelle weist den Zufluss für das Geschäftsjahr 2016 aus Festvergütung, Nebenleistungen, variabler Vergütung – differenziert nach einjähriger bzw. mehrjähriger variabler Vergütung – sowie Versorgungsaufwand aus.

## Zufluss Berichtsjahr

€	2016	2015	2016	2015
	Dr. Rudolf Staudigl Vorsitzender des Vorstands		Auguste Willems Mitglied des Vorstands	
<b>Festvergütung<sup>1</sup></b>	830.000	800.000	602.500	580.000
<b>Periodenfremde Zahlung<sup>2</sup></b>	–	28.125	–	20.625
<b>Nebenleistungen<sup>3</sup></b>	54.733	55.132	50.302	53.995
<b>Summe</b>	884.733	883.257	652.802	654.620
<b>Mehrjährige variable Vergütung<sup>4</sup></b>	1.734.700	1.320.000	1.259.225	957.000
<b>Summe</b>	2.619.433	2.203.257	1.912.027	1.611.620
<b>Versorgungsaufwand<sup>5</sup></b>	10.079	10.583	538.976	598.603
<b>Gesamtvergütung</b>	2.629.512	2.213.840	2.451.003	2.210.223
	Dr. Tobias Ohler Mitglied des Vorstands		Dr. Christian Hartel Mitglied des Vorstands seit 01.11.2015	
<b>Festvergütung<sup>1</sup></b>	580.000	400.000	400.000	66.668
<b>Periodenfremde Zahlung<sup>2</sup></b>	–	15.000	–	–
<b>Nebenleistungen<sup>3</sup></b>	44.479	44.391	49.709	8.100
<b>Summe</b>	624.479	459.391	449.709	74.768
<b>Mehrjährige variable Vergütung<sup>4</sup></b>	1.212.200	520.000	660.000	86.667
<b>Summe</b>	1.836.679	979.391	1.109.709	161.435
<b>Versorgungsaufwand<sup>5</sup></b>	456.746	354.563	172.075	1.201.045
<b>Gesamtvergütung</b>	2.293.425	1.333.954	1.281.784	1.362.480

<sup>1</sup> Bei der Berechnung des ruhegehaltstfähigen Anteils der Vergütung bleiben in 2016 ein Anteil von 30.000 € (Herr Dr. Staudigl) bzw. 22.500 € (Herr Willems) außer Betracht.

<sup>2</sup> In 2015 wurde den Mitgliedern des Vorstands die zweite 50-Prozent-Tranche des Einbehalts aus 2013 zurückbezahlt.

<sup>3</sup> Nebenleistungen enthalten insbesondere die Nutzung eines Firmenfahrzeuges und Zuschüsse zur Sozialversicherung.

<sup>4</sup> Die Mehrjährigkeit bezieht sich auf die Bemessungsgrundlage. Für 15 % des festgesetzten Bruttojahresbonus erwerben die Vorstandsmitglieder Aktien der Wacker Chemie AG (Haltefrist 2 Jahre); der einmal auf Basis der dreijährigen Bemessungsgrundlage festgesetzte Bonusbetrag wird im Übrigen nicht durch spätere Entwicklungen beeinflusst.

<sup>5</sup> Dienstzeitaufwand gemäß IAS 19 aus Zusagen für Pensionen und sonstige Versorgungsleistungen, hierbei handelt es sich nicht um einen Zufluss im Geschäftsjahr. Im Zusammenhang mit der Berufung von Herrn Dr. Hartel in den Vorstand der Wacker Chemie AG entstand in 2015 nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand für vergangene Jahre in Höhe von 1.119.185 €.

**Bezüge früherer Vorstandsmitglieder und ihrer Hinterbliebenen**

€	2016	2015
<b>Gesamt</b>	<b>2.383.467<sup>1</sup></b>	1.922.900

<sup>1</sup> Diese Bezüge enthalten die im Zusammenhang mit der Beendigung des Dienstvertrages an Herrn Dr. Rauhut in 2016 gewährte Karenzentschädigung.

Den Mitgliedern des Aufsichtsrats werden Auslagen im Zusammenhang mit der Ausübung des Mandats mit einer jährlichen Pauschale von 20.000 €, zuzüglich der darauf zu entrichtenden Umsatzsteuer, erstattet.

Die Gesellschaft gewährt den Aufsichtsratsmitgliedern angemessenen Versicherungsschutz; insbesondere schließt die Gesellschaft zugunsten der Aufsichtsratsmitglieder eine D & O-Versicherung ab.

**Pensionsverpflichtungen für Vorstandsmitglieder**

€	2016	2015
<b>Pensionsverpflichtungen für aktive Vorstandsmitglieder</b>	<b>27.587.433</b>	22.692.191
<b>Pensionsverpflichtungen für frühere Vorstandsmitglieder und ihre Hinterbliebenen</b>	<b>39.163.469</b>	36.718.229
<b>Gesamt</b>	<b>66.750.902</b>	59.410.420

**Aufsichtsratsbezüge**

€	2016	2015
<b>Feste Vergütung<sup>1,2</sup></b>	<b>2.165.000</b>	1.716.973
<b>Variable Vergütung</b>	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>2.165.000</b>	1.716.973

<sup>1</sup> In der festen Vergütung ist auch die Auslagenpauschale enthalten.

<sup>2</sup> Für die Arbeitnehmervertreter gelten für Aufsichtsratsvergütungen die Abführungsregularien des Deutschen Gewerkschaftsbundes (DGB) bzw. des Verbands angestellter Akademiker und leitender Angestellter der chemischen Industrie e. V. (VAA).

**Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder**

Die Vergütung der Mitglieder des Aufsichtsrats der Wacker Chemie AG ist in der Satzung der Wacker Chemie AG geregelt.

Die Hauptversammlung hat am 20. Mai 2016 mit Wirkung ab dem Geschäftsjahr 2016 die feste Vergütung und die Auslagenpauschale für die Mitglieder des Aufsichtsrats angehoben.

Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten für ihre Tätigkeit somit ab 01. Januar 2016 eine feste, nach Ablauf des Geschäftsjahres zahlbare Jahresvergütung in Höhe von 90.000 €, zuzüglich der darauf zu entrichtenden Umsatzsteuer. Aufsichtsratsmitglieder, die während des laufenden Geschäftsjahres in den Aufsichtsrat eintreten oder aus dem Aufsichtsrat ausscheiden, erhalten eine entsprechende anteilige Vergütung.

Die Vergütung für den Vorsitzenden des Aufsichtsrats wird mit dem Faktor 3, für seinen Stellvertreter und für Ausschussvorsitzende jeweils mit dem Faktor 2 und für Mitglieder von Ausschüssen mit dem Faktor 1,5 multipliziert. Dabei bleiben Doppel- und Mehrfachfunktionen unberücksichtigt.



# Erklärung des Vorstands zur Rechnungslegung und zur Prüfung

Für die Aufstellung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts der Wacker Chemie AG ist der Vorstand verantwortlich. Der Konzernabschluss von WACKER wurde unter Beachtung der vom International Accounting Standards Board (IASB) in London veröffentlichten und von der Europäischen Union anerkannten Regeln aufgestellt. WACKER hat zur Gewährleistung der Übereinstimmung des zusammengefassten Lageberichts und des Konzernabschlusses mit den anzuwendenden Regeln und der Ordnungsmäßigkeit der Unternehmensberichterstattung wirksame interne Kontroll- und Steuerungssysteme eingerichtet. Die Zuverlässigkeit und Funktionsfähigkeit der Kontroll- und Steuerungssysteme werden kontinuierlich von der internen Revision weltweit geprüft. Die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft hat den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht der Wacker Chemie AG geprüft und den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt. Der Konzernabschluss von WACKER, der zusammengefasste Lagebericht sowie der Prüfungsbericht des Abschlussprüfers wurden vom Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats in seiner Sitzung am 27. Februar 2017 ausführlich behandelt. Über die Prüfung durch den Aufsichtsrat verweisen wir auf dessen Bericht.

188

## Versicherung der gesetzlichen Vertreter gemäß

§§ 297 Abs. 2, 315 Abs. 1 HGB

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im zusammengefassten Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

München, den 27. Februar 2017  
Wacker Chemie AG

Rudolf Staudigl

Christian Hartel

Tobias Ohler

Auguste Willems

## Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der Wacker Chemie AG, München, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Gesamtergebnisrechnung, Entwicklung des Eigenkapitals, Kapitalflussrechnung und Anhang – sowie ihren Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach §315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach §317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns 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 im Konzernabschluss und Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns 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 gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Berichts über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns. 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 auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach §315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den gesetzlichen Vorschriften, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

München, den 27. Februar 2017  
KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andrejewski

Maurer

Wirtschaftsprüfer

Wirtschaftsprüfer

# Mehrjahresübersicht

Mio. €	2016	Veränderung in %	2015	2014	2013	2012
<b>Umsatz</b>	<b>5.404,2</b>	2,0	5.296,2	4.826,4	4.478,9	4.634,9
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>264,8</b>	-34,9	406,7	365,2	31,0	203,9
<b>Jahresergebnis</b>	<b>189,3</b>	-21,7	241,8	195,4	6,3	114,7
<b>EBITDA</b>	<b>1.101,4</b>	5,0	1.048,8	1.042,3	678,7	795,4
<b>EBIT</b>	<b>366,2</b>	-22,6	473,4	443,3	114,3	266,6
<b>Anlagevermögen</b>	<b>4.765,5</b>	-4,0	4.964,9	4.471,0	4.067,7	4.260,7
Immaterielle Vermögensgegenstände	50,4	57,0	32,1	32,9	20,4	25,5
Sachanlagen	4.596,4	-4,3	4.800,6	4.312,8	3.785,6	3.924,4
Finanzanlagen	118,7	-10,2	132,2	125,3	261,7	310,8
<b>Umlaufvermögen inkl. lat. Steuer + RAP</b>	<b>2.696,1</b>	17,2	2.299,5	2.476,2	2.264,7	2.232,1
<b>Liquidität</b>	<b>283,5</b>	-8,7	310,5	325,9	431,8	192,6
<b>Eigenkapital</b>	<b>2.593,2</b>	-7,2	2.795,1	1.946,5	2.197,1	2.121,3
Gezeichnetes Kapital	260,8	-	260,8	260,8	260,8	260,8
Kapitalrücklage	157,4	-	157,4	157,4	157,4	157,4
Eigene Anteile	-45,1	-	-45,1	-45,1	-45,1	-45,1
Gewinn-RL/Konzernerg./übriges EK	2.006,3	-8,6	2.195,1	1.549,3	1.805,7	1.730,0
Anteile anderer Gesellschafter	213,8	-5,8	226,9	24,1	18,3	18,2
<b>Fremdkapital</b>	<b>4.868,4</b>	8,9	4.469,3	5.000,7	4.135,3	4.371,5
Rückstellungen	2.550,7	27,7	1.996,7	2.137,7	1.401,9	1.575,3
Verbindlichkeiten inkl. lat. Steuer + RAP	2.317,7	-6,3	2.472,6	2.863,1	2.733,4	2.796,2
Nettofinanzschulden (-)						
Nettofinanzforderungen (+)	-992,5	-7,6	-1.074,0	-1.080,6	-792,2	-700,5
<b>Bilanzsumme</b>	<b>7.461,6</b>	2,7	7.264,4	6.947,2	6.332,4	6.492,8
Mitarbeiter (Jahresdurchschnitt)	17.118	1,1	16.937	16.744	16.134	16.663
Mitarbeiter (31.12.)	17.205	1,4	16.972	16.703	16.009	16.292

Mio. €	2016	Veränderung in %	2015	2014	2013	2012
<b>Kennzahlen zur Rentabilität</b>						
Umsatzrendite (EBIT) = EBIT/Umsatz (%)	6,8	n. a.	8,9	9,2	2,6	5,8
Umsatzrendite (EBITDA) = EBITDA/Umsatz (%)	20,4	n. a.	19,8	21,6	15,2	17,2
Eigenkapitalrendite = Jahresergebnis/EK (zum 31.12.) (%)	7,3	n. a.	8,7	10,0	0,3	5,4
ROCE – Return on capital employed = EBIT/Capital Employed (%)	6,1	n. a.	8,1	8,4	2,2	5,2
<b>Bilanzkennzahlen</b>						
Anlagenintensität des Anlagevermögens = Anlagevermögen/Gesamtvermögen (%)	63,9	n. a.	68,3	64,4	64,2	65,6
Eigenkapitalquote = Eigenkapital/ Gesamtvermögen (%)	34,8	n. a.	38,5	28,0	34,7	32,7
Kapitalstruktur = Eigenkapital/ Fremdkapital (%)	53,3	n. a.	62,5	38,9	53,1	48,5
<b>Cashflow &amp; Investitionen</b>						
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	736,6	19,3	617,2	485,2	464,0	363,2
Cashflow aus Investitionstätigkeit langfristig	-516,9	-36,6	-815,6	-497,3	-555,2	-1.053,8
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-135,8	> 100	57,9	-88,6	227,6	326,6
Netto-Cashflow = CFbetr. + CFInvest. – Zugänge Finance Leases	400,6	> 100	22,5	215,7	109,7	-536,2
Investitionen	427,6	-48,7	834,0	572,2	503,7	1.095,4
<b>Aktie &amp; Bewertung</b>						
Konzernergebnis	189,3	-21,7	241,8	195,4	6,3	114,7
Ergebnis je Aktie (€) = Konzernergebnis/Anzahl der Aktien	3,61	-27,4	4,97	4,1	0,05	2,4
Marktkapitalisierung (Gesamtaktien ohne eigene Anteile)	4.910,7	27,5	3.851,0	4.523,2	3.994,1	2.466,5
Anzahl Aktien	49.677.983	-	49.677.983	49.677.983	49.677.983	49.677.983
Kurs zum Stichtag 31.12.	98,85	27,5	77,52	91,05	80,4	49,7
Dividende je Aktie (€)	2,00	-	2,00	1,50	0,50	0,60
Dividendenrendite (%)	2,6	n. a.	2,2	1,7	0,8	1,0
Capital Employed	6.018,0	2,4	5.875,4	5.260,7	5.238,2	4.979,0

# Finanzglossar

## Business Value Contribution (BVC)

Der BVC (= Wertbeitrag) ist eine Steuerungsgröße, mit deren Hilfe die Wertschaffung der WACKER-Einheiten nach Abzug aller Kapitalkosten gemessen wird. Zur Ermittlung des BVC werden vom Gewinn (EBIT) die Kapitalkosten ( $WACC \times CE$ ) subtrahiert. Der BVC ist eine um außerordentliche Effekte (z. B. Unternehmensteilverkäufe) bereinigte Ergebnisgröße und damit ein gutes Maß für die Geschäftsentwicklung.

## Capital Employed (CE)

Das Capital Employed (gebundenes Kapital) setzt sich aus den durchschnittlichen langfristigen Vermögenswerten abzüglich langfristiger Wertpapiere und aktiven latenten Steuern, zuzüglich Vorräten, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen abzüglich der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen zusammen. Es ist die Bezugsgröße für die Berechnung der Kapitalkosten.

## Cashflow

Der Cashflow ist die wirtschaftliche Messgröße, die den aus der Geschäftstätigkeit erzielten Nettozufluss bzw. -abfluss liquider Mittel während einer Periode darstellt. Der Netto-Cashflow ist die Summe aus dem Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit ohne die Veränderung der erhaltenen Anzahlungen und dem Cashflow aus laufender Investitionstätigkeit ohne Wertpapiere, inklusive Zugänge aus Finanzierungsleasing.

## EBIT

Earnings Before Interest and Taxes = Ergebnis vor Zinsen und Steuern. Über verschiedene Unternehmen einheitlich definierte und damit gut vergleichbare Gewinngröße.

## EBITDA

Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation = Ergebnis vor Zinsen und Steuern und vor Abschreibungen = EBIT + Abschreibungen.

## Eigenkapitalquote

Die Eigenkapitalquote errechnet sich aus dem prozentualen Verhältnis des Eigenkapitals zur Bilanzsumme eines Unternehmens. Sie beschreibt den Grad der wirtschaftlichen und finanziellen Stabilität des Unternehmens.

## IFRS

Die International Financial Reporting Standards (bis 2001 International Accounting Standards, IAS) sind internationale Rechnungslegungsvorschriften, die vom in London/Großbritannien ansässigen „International Accounting Standards

Board“ (IASB) erarbeitet und veröffentlicht werden. Seit 2005 sind die IFRS nach der so genannten IAS-Verordnung von börsennotierten Unternehmen mit Sitz in der Europäischen Union verpflichtend anzuwenden.

## Kapitalrendite (ROCE)

Return on Capital Employed: Rentabilitätsgröße in Bezug auf das gebundene Kapital.

# Chemisches Glossar

## Biotechnologie

Biotechnologische Verfahren nutzen lebende Zellen oder Enzyme zur Stoffumwandlung und Stoffproduktion. Je nach Anwendung wird zwischen roter, grüner und weißer Biotechnologie unterschieden: Rote Biotechnologie: medizinisch-pharmazeutische Anwendung. Grüne Biotechnologie: landwirtschaftliche Anwendung. Weiße Biotechnologie: biotechnologisch basierte Produkte und Industrieprozesse, z. B. in der Chemie-, Textil- oder Lebensmittelindustrie.

## Chlorsilane

Verbindungen aus Silicium, Chlor und Wasserstoff. In der Halbleiterindustrie wird meist Trichlorsilan zur Herstellung von Polysilicium und für die Abscheidung von Silicium nach dem Epitaxieverfahren verwendet.

## Cyclodextrine

Cyclodextrine gehören zur Klasse zyklischer Oligosaccharide, zu Deutsch: ringförmiger Zuckermoleküle. Cyclodextrine sind in der Lage, Fremdmoleküle wie Geruchsstoffe zu binden oder Wirkstoffe dosiert an die Umgebung abzugeben. Cyclodextrine werden von WACKER BIOSOLUTIONS produziert und vermarktet.

## Cystein

Cystein ist eine schwefelhaltige Aminosäure und gehört zu den nichtessentiellen Aminosäuren, da es vom Körper gebildet werden kann. Cystein findet z. B. als Lebensmittelzusatzstoff oder Hustenmittel Anwendung. Cystein und seine Derivate stellen ein Geschäftsfeld des Bereichs WACKER BIOSOLUTIONS dar.

## Dispersionen

Binäres System, in dem ein Bestandteil in fein verteilter Form in einem anderen Bestandteil vorliegt. VINNAPAS®-



Dispersionen von WACKER sind Vinylacetat-basierende Co- und Terpolymere in flüssiger Form, die hauptsächlich als Bindemittel in der Bauindustrie dienen, z. B. für Fugenmörtel, Grundierungen, Putze oder Primer.

#### Dispersionspulver

Entsteht durch Trocknen von Dispersionen in so genannten Sprüh- oder Scheibentrocknern. VINNAPAS®-Dispersionspulver von WACKER werden als Bindemittel in der Bauindustrie, z. B. für Fliesenkleber, Selbstverlaufmassen, Reparaturmörtel etc. empfohlen. Die Pulver verbessern Adhäsion, Kohäsion, Flexibilität und Biegezugfestigkeit, Wasserrückhaltevermögen und die Verarbeitungseigenschaften.

#### Elastomere

Kunststoff, der sich nahezu ideal elastisch verhält: Bei Einwirkung einer Kraft verformt sich ein Gegenstand, bei Nachlassen der Kraft nimmt der Gegenstand genau die Ursprungsform wieder ein. Die Zeit der Krafteinwirkung spielt beim ideal elastischen Verhalten keine Rolle, wohl aber die Temperatur.

#### Ethylen

Ethylen ist ein farbloses, sehr reaktionsfähiges Gas und ein wichtiger Rohstoff für die chemische Industrie.

#### Halbleiter

Stoffe, deren elektrische Leitfähigkeit viel geringer ist als die von Metallen, aber mit steigender Temperatur stark anwächst. Halbleiter können durch Dotierung mit Fremdatomen gezielt verändert und dem Einsatzzweck angepasst werden.

#### Polymer

Polymere sind große Moleküle, die aus Ketten von Untereinheiten (Monomere) bestehen. Ein Polymer enthält zwischen 10.000 und 100.000 Monomere. Ein Polymer kann langgestreckt sein oder als Knäuel vorliegen.

#### Polymerblends

Gemische aus synthetischen und natürlichen Polymeren, bei denen der nachwachsende Rohstoff mit einem Anteil von mindestens 65 Prozent die Hauptkomponente stellt. Kombiniert mit dem Bindemittelsystem VINNEX® entstehen Polymerblends aus nachwachsenden Rohstoffen (z. B. Stärke), Polymilchsäure (PLA) oder Polyhydroxyalkanoate (PHA).

#### Polysilicium

Polykristallines Silicium des Bereichs WACKER POLYSILICON. Hochreines Silicium zur Herstellung von Siliciumwafern für die Elektronik- und Solarindustrie. Rohsilicium wird in das flüssige Trichlorsilan überführt, aufwändig destilliert und bei 1.000 Grad Celsius in hochreiner Form wieder abgetrennt.

#### Pyrogene Kieselsäure

Weißes, synthetisches, nichtkristallines Siliciumdioxid (SiO<sub>2</sub>) in Pulverform, hergestellt durch Flammenhydrolyse von Siliciumverbindungen. Vielfältige Nutzung als Additiv in Siliconkautschuk, Dichtmassen, Farben und Lacken, Pharmazie und Kosmetik.

#### Silane

Silane werden sowohl als Monomere für die Synthese von Siloxanen eingesetzt, als auch als Hilfs- oder Rohstoff direkt verkauft. Typische Anwendungsgebiete sind Oberflächenbehandlung, Agenz in der Pharmasynthese, Haftprimer bei Beschichtungen.

#### Silicium

Nach Sauerstoff das am häufigsten vorkommende Element auf der Erde. In der Natur kommt Silicium ausnahmslos in Form von Verbindungen vor, hauptsächlich als Siliciumdioxid und in Form von Silicaten. Silicium wird über die energieintensive Reaktion von Quarzsand mit Kohle gewonnen und ist wichtigster Rohstoff der Elektronikindustrie.

#### Siliciumwafer

Ein Siliciumwafer ist eine runde Scheibe mit einer Dicke zwischen ca. 200 und 800 µm, die von der Halbleiterindustrie für die Herstellung von Halbleiterbauelementen, d. h. integrierten Schaltkreisen und Einzelbauelementen (so genannten diskreten Bauelementen), eingesetzt wird.

#### Silicone

Sammelbegriff für Verbindungen von organischen Molekülen mit Silicium. Nach ihren Anwendungsgebieten lassen sich Silicone in Öle, Harze und Kautschuke einteilen. Silicone zeichnen sich durch eine Vielzahl herausragender Stoffeigenschaften aus. Typische Einsatzgebiete sind: Bau, Elektrik und Elektronik, Transport und Verkehr, Textilausrüstung und Papierbeschichtung.

#### Siloxan

Systematische Bezeichnung für Verbindungen, bei denen Siliciumatome über Sauerstoffatome verknüpft sind und die freien Valenzen über Wasserstoff oder organische Reste abgesättigt sind. Siloxane sind Grundbausteine der Polymerisationsprodukte (Polysiloxan, Polyorganosiloxan), die zum Aufbau von Siliconen dienen.

#### VINNAPAS®

VINNAPAS® ist die Produktbezeichnung für Dispersionen, Dispersionspulver, Festharze und deren Lösungen. VINNAPAS®-Dispersionen und -Dispersionspulver werden hauptsächlich in der Bauindustrie als polymere Bindemittel eingesetzt z. B. für Fliesenkleber, Wärmedämmverbundsysteme, Selbstverlaufmassen und Putze.

# Tabellen- und Grafikverzeichnis

## Umschlag

WACKER auf einen Blick	U2
Finanzkalender 2017	U3
Kontakt und Impressum	U3

## A —

### An unsere Aktionäre

1.1 Kursverlauf der WACKER-Aktie (indiziert auf 100)	37
1.2 Daten und Fakten zur Aktie der Wacker Chemie AG	38
1.3 Dividendenentwicklung	38
1.4 Wissenswertes über die WACKER-Aktie	38
1.5 Banken und Investmenthäuser, die WACKER beobachten und bewerten	39

## B —

### Zusammengefasster Lagebericht

2.1 Wesentliche Standortfaktoren der Mehrbereichsstandorte	43
2.2 Produktions- und Vertriebsstandorte, technische Kompetenzzentren des WACKER-Konzerns	44
2.3 Ressortverteilung im Vorstand	45
2.4 Unternehmensstruktur von WACKER	45
2.5 Konzernstruktur aus der Perspektive der Managementverantwortung	46
2.6 Wettbewerbspositionen von WACKER	47
2.7 Operative Frühindikatoren	48
2.8 Strategie der einzelnen Geschäftsbereiche	50
2.9 Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren, die in Teilbereichen des Unternehmens zur Steuerung dienen	52
2.10 Soll/Ist-Abgleich	52
2.11 ROCE und Wertbeitrag	52
2.12 Strategische und operative Planung	53
2.13 Angaben nach § 315 Abs. 4 HGB	54
2.14 Entwicklung Bruttoinlandsprodukt 2016	55
2.15 Wachstumsrate der Bauleistungen nach Regionen 2016	56
2.16 Neu installierte PV-Leistungen 2015 und 2016	56
2.17 Spotpreisentwicklung der für WACKER wichtigsten Rohstoffe	57
2.18 Vergleich tatsächlicher mit prognostiziertem Geschäftsverlauf	59
2.19 Aufwand Kostenarten	60
2.20 Überleitung EBITDA auf EBIT	60
2.21 Überleitung EBIT auf Periodenergebnis	61
2.22 Umsatzentwicklung im Jahresvergleich	61
2.23 Segmentdaten WACKER SILICONES	62
2.24 Segmentdaten WACKER POLYMERS	63
2.25 Segmentdaten WACKER BIOSOLUTIONS	63
2.26 Segmentdaten WACKER POLYSILICON	63
2.27 Segmentdaten SILTRONIC	64
2.28 Umsatzanteile der Geschäftsbereiche vom Umsatz mit Dritten	64
2.29 Außenumsatz am Sitz des Kunden	65
2.30 Außenumsatz am Sitz der Gesellschaft	65
2.31 Bilanzentwicklung Aktiva	65

2.32 Working Capital	66
2.33 Vermögens- und Kapitalstruktur	66
2.34 Bilanzentwicklung Passiva	67
2.35 Netto-Cashflow	69
2.36 Netto-Cashflow	69
2.37 Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit (Brutto-Cashflow)	69
2.38 Cashflow aus langfristiger Investitionstätigkeit vor Wertpapieren	69
2.39 Nettofinanzschulden	70
2.40 Ausgaben für Forschung und Entwicklung	71
2.41 Anteil Neuprodukte (NPR)	72
2.42 Investitionen in F&E-Einrichtungen	72
2.43 Struktur der F&E-Aufwendungen	72
2.44 Mitarbeiter in Forschung und Entwicklung zum Stichtag 31. Dezember	73
2.45 Organisation von Forschung und Entwicklung	73
2.46 Wichtige Produkteinführungen 2016	74
2.47 Anzahl Mitarbeiter zum Stichtag 31. Dezember	75
2.48 Anzahl Zeitarbeiter zum Stichtag 31. Dezember	75
2.49 Personalaufwand	75
2.50 Ideenmanagement	77
2.51 Fluktuationsrate	77
2.52 Demografieanalyse 2016 Deutschland und Ausland	77
2.53 Arbeitsunfälle Stammpersonal und Zeitarbeiter Konzern	79
2.54 Produktlebenszyklus	81
2.55 Umweltkennzahlen 2012–2016	81
2.56 Stromversorgung	82
2.57 Energieverbrauch	83
2.58 Beschaffungsvolumen (inkl. Beschaffung für Investitionen)	83
2.59 Produktionsauslastung 2016	84
2.60 Wichtige Inbetriebnahmen	84
2.61 Prozentualer Anteil der Marketingkosten	85
2.62 Messen	85
2.63 Gewinn- und Verlustrechnung	86
2.64 Bilanz	88
2.65 Three Lines of Defense Modell	91
2.66 Risikomanagementsystem	92
2.67 Grundlagen internes Kontrollsystem (IKS)	93
2.68 Eintrittswahrscheinlichkeit und mögliche Auswirkungen unserer Risiken für 2017	95
2.69 Steuerung von finanzwirtschaftlichen Risiken	99
2.70 Chancenmanagementsystem	104
2.71 Übersicht Unternehmenschancen	104
2.72 Absatzchancen und -risiken	105
2.73 Entwicklung Bruttoinlandsprodukt 2017	106
2.74 Wachstumsrate der weltweiten Bauleistungen nach Regionen 2017–2019	107
2.75 Wichtige Abnehmerbranchen von WACKER	107
2.76 Entwicklung Photovoltaikmarkt 2017	108
2.77 Inbetriebnahmen Produktionsanlagen 2017	110
2.78 Umweltziele des WACKER-Konzerns bis 2022	111
2.79 Ausblick für das Jahr 2017	112

## C —

### Konzernabschluss

3.1 Gewinn- und Verlustrechnung	117
3.2 Gesamtergebnisrechnung	118
3.3 Bilanz	119
3.4 Kapitalflussrechnung	120
3.5 Entwicklung des Eigenkapitals	121
3.6 Entwicklung der übrigen Eigenkapitalposten	122
3.7 Segmentdaten nach Bereichen	123
3.8 Segmentdaten nach Regionen	124

# Stichwortverzeichnis

## A —

Abschreibungen \_\_\_\_\_ 49, 51, 59–61, 66, 69, 71, 86–88, 98,  
112–113, 120, 123, 133–134, 137,  
142–143, 165, 169, 192

Aktie \_\_\_\_\_ 36–40, 54, 59, 61, 70, 117, 146–147,  
152, 159, 182, 191

Aktienkurs \_\_\_\_\_ 34, 38, 152

Anlagevermögen \_\_\_\_\_ 51, 60, 64, 66, 86, 88–89, 103,  
120, 123, 128, 139, 156, 190–191

Aufsichtsrat \_\_\_\_\_ 32–35, 45, 53–54, 59, 70,  
76, 90–95, 125, 165, 173–188

Ausbildung \_\_\_\_\_ 2, 76, 79, 84, 103

Ausblick \_\_\_\_\_ 90, 111–114

## B —

Bericht des Aufsichtsrats \_\_\_\_\_ 32–35

Bestätigungsvermerk \_\_\_\_\_ 35, 90, 125, 188–189

Beteiligungen \_\_\_\_\_ 54, 65, 66, 86–87, 90–94, 98, 119,  
127–131, 135, 139–140, 143–145,  
147, 162–169, 171–172

Bilanz \_\_\_\_\_ 65–70, 86–90, 119, 125, 128–129,  
134–138, 149, 160–169, 189–191

Bilanzierungs- und  
Bewertungsmethoden \_\_\_\_\_ 93, 132–139

Branchen \_\_\_\_\_ 43, 46–47, 55, 73, 96, 104, 107–108, 131

## C —

Cashflow \_\_\_\_\_ 50–53, 59, 65, 68–71, 89–90, 100, 104,  
106, 112–113, 118, 120, 122, 130–131, 134,  
136, 147, 162, 164, 166, 168–169, 183, 191–192

Chancenbericht \_\_\_\_\_ 104–106

Corporate Governance \_\_\_\_\_ 34–35, 45, 125, 178–184

## D —

Dividende \_\_\_\_\_ 38, 59, 67, 69–70, 87–89, 113,  
129, 143–148, 159, 191

## E —

EBIT \_\_\_\_\_ 51–52, 60–64, 117, 123, 169–170, 190–192

EBITDA \_\_\_\_\_ 33, 48, 50–53, 58–60, 62–64, 71, 86, 90,  
112–114, 123, 130, 165–166, 169, 190–192

Eigenkapital \_\_\_\_\_ 65–67, 71, 88–89, 100, 118–119, 121–122,  
129, 130–131, 133, 135–137, 141, 143–144,  
146–148, 166–167, 171–172, 189–192

Einkauf \_\_\_\_\_ 48, 83–84, 92, 97, 110, 153–154, 165, 182

Ergebnis je Aktie \_\_\_\_\_ 38, 159, 191

Ertragslage \_\_\_\_\_ 60–65, 86, 93, 95–97, 101–103,  
125–128, 143, 158, 188

## F —

Finanzierungsmaßnahmen \_\_\_\_\_ 53

Finanzlage \_\_\_\_\_ 33, 52, 68–71, 88, 98–100

Finanzverbindlichkeiten \_\_\_\_\_ 67, 87–89, 136, 154–155

Forschung und Entwicklung \_\_\_\_\_ 2, 61, 63, 68, 71–75, 81, 98,  
101, 105, 110, 117, 123–124, 133, 181–182

## G —

Gesamtwirtschaftliche Entwicklung \_\_\_\_\_ 55

Gesellschaftliche Verantwortung \_\_\_\_\_ 79, 182

Gewinn- und Verlustrechnung \_\_\_\_\_ 86, 90, 117, 125, 129–131,  
136–138, 166–167, 169

Glossar \_\_\_\_\_ 192–193

## I —

Immaterielle Vermögenswerte \_\_\_\_\_ 65, 119–120, 123–124, 131,  
133, 141–142, 147, 169

Innovationen \_\_\_\_\_ 2, 48–49, 72, 74, 108

Investitionen \_\_\_\_\_ 33, 49–53, 55–56, 58–59,  
62–64, 66, 68–69, 71–72, 83–84, 88–89,  
98, 102, 104, 106, 109, 112–113, 118,  
120, 122, 131, 135–136, 147, 168–169, 191

Investor Relations \_\_\_\_\_ 36–40, 179

## K —

Kapitalflussrechnung \_\_\_\_\_ 120, 126, 168

Konsolidierungskreis \_\_\_\_\_ 70, 90, 121, 123–124, 127–128,  
131, 139, 142–143, 146, 150, 168

Konzernanhang \_\_\_\_\_ 125–175

Konzernstruktur \_\_\_\_\_ 46

## L —

Lagebericht \_\_\_\_\_ 41–114

Liquidität \_\_\_\_\_ 51, 66–68, 70, 89, 92, 95–96, 99–100,  
148, 152, 156, 165, 168–169, 190

## M —

Mitarbeiter \_\_\_\_\_ 2, 33, 43, 52, 59, 62–64, 68, 73–79,  
84, 87, 89–91, 93–94, 100–101, 103–104, 111,  
123–124, 148–149, 151, 153, 181–182, 190

**N —**

Nachhaltigkeit \_\_\_\_\_ 49, 78–82, 108, 111, 179, 182  
 Nachtragsbericht \_\_\_\_\_ 175  
 Nettofinanzschulden \_\_\_\_\_ 52, 58–59, 70–71, 89–90, 100,  
 112–113, 148, 190

**P —**

Pensionsrückstellungen \_\_\_\_\_ 62, 65–67, 71, 86–87, 119, 132,  
 137, 141, 148–149, 158, 169, 174  
 Personalaufwand \_\_\_\_\_ 71, 75, 86–87, 158  
 Produkte \_\_\_\_\_ 2, 33, 43, 46–50, 55, 58, 62–63, 68,  
 71–75, 79, 81, 84–85, 95–98, 101–110,  
 113–114, 130, 165, 169, 182, 192–193  
 Prognosebericht \_\_\_\_\_ 106–114

**R —**

Rating \_\_\_\_\_ 70, 99, 132  
 Rechnungslegungsgrundsätze \_\_\_\_\_ 132–139, 188  
 Risikomanagementsystem \_\_\_\_\_ 35, 90–94, 106, 165, 182  
 Rückstellungen \_\_\_\_\_ 62, 65–67, 71, 86–89, 95, 119–120,  
 131–133, 137–139, 140–141, 148–150,  
 153–154, 158, 169–174, 190

**S —**

Sachanlagen \_\_\_\_\_ 64–65, 88, 119–120, 123–124, 130–131,  
 134–135, 141–142, 147, 158, 169, 190  
 Segmentberichterstattung \_\_\_\_\_ 62–64, 169–170  
 Siltronic \_\_\_\_\_ 36–37, 46–48, 50, 56, 58–60, 64–66, 69,  
 71, 73–75, 78, 80, 84, 86–87, 89, 95–97, 106, 109,  
 111–113, 120–123, 125, 128, 146–147, 149, 169–172  
 Standorte \_\_\_\_\_ 43–44, 46, 48, 52, 59, 64, 71, 75,  
 78–82, 90, 95, 98–99, 103–104, 111, 154  
 Steuerungssystem \_\_\_\_\_ 51–53, 188  
 Strategie \_\_\_\_\_ 37, 39, 43, 45, 49–50, 52–53, 86, 91,  
 93, 104, 108–109, 114, 178, 180

**T —**

Technische Kompetenzzentren \_\_\_\_\_ 2, 43–44, 111

**U**

Übernahmerechtliche Angaben \_\_\_\_\_ 54  
 Umsatzentwicklung \_\_\_\_\_ 48, 55, 61  
 Umweltschutz \_\_\_\_\_ 46, 53, 79–80, 90, 111, 132,  
 138, 153–154, 182

**V —**

Verbindlichkeiten \_\_\_\_\_ 53, 66–67, 69–70, 87–90, 99,  
 119–120, 126, 130, 132, 134–139,  
 141, 148, 154–157, 159–174, 190  
 Vergütung \_\_\_\_\_ 45, 48, 51, 67, 76–77, 103, 157,  
 174–175, 178, 181, 183–187  
 Vermögenslage \_\_\_\_\_ 65–68, 70  
 Vorräte \_\_\_\_\_ 65–66, 88, 95, 119–120, 133, 137, 139, 144  
 Vorstand \_\_\_\_\_ 31, 33–35, 37, 39, 45–46, 51–54,  
 58–59, 70, 73, 76, 82, 86, 90–92, 94–95,  
 104–106, 113, 125, 146, 149, 152, 159,  
 165–166, 173–175, 177–188

**W —**

WACKER BIOSOLUTIONS \_\_\_\_\_ 2, 33, 45–48, 50, 55, 59,  
 63–64, 73, 75, 85–87, 105,  
 109–110, 112–113, 128, 192  
 WACKER POLYMERS \_\_\_\_\_ 33, 45–48, 50, 55–56, 59,  
 62–64, 72–74, 84–87, 96, 105,  
 108–109, 111–113  
 WACKER POLYSILICON \_\_\_\_\_ 45–48, 50, 56, 59–60, 63–64,  
 71, 73, 75, 84, 86–87, 89, 97,  
 105–106, 112–113, 193  
 WACKER SILICONES \_\_\_\_\_ 3–24, 33, 45–48, 50, 55–56,  
 59, 62, 64, 66, 73–74, 84–87,  
 96, 105, 108–109, 112–113

**Z —**

Zinsergebnis \_\_\_\_\_ 61, 86–87, 120, 137, 139–140, 165–166

Der Geschäftsbericht ist am 14. März 2017 veröffentlicht worden. Er liegt in deutscher und englischer Sprache vor; beide Fassungen sind auch im Internet verfügbar. [www.wacker.com/geschaeftsbericht](http://www.wacker.com/geschaeftsbericht)

Dieser Geschäftsbericht enthält in die Zukunft gerichtete Aussagen, die auf Annahmen und Schätzungen der Unternehmensleitung von WACKER beruhen. Obwohl wir annehmen, dass die Erwartungen dieser vorausschauenden Aussagen realistisch sind, können wir nicht dafür garantieren, dass die Erwartungen sich auch als richtig erweisen. Die Annahmen können Risiken und Unsicherheiten bergen, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den vorausschauenden Aussagen abweichen.

Zu den Faktoren, die solche Abweichungen verursachen können, gehören unter anderem: Veränderungen im wirtschaftlichen und geschäftlichen Umfeld, Wechselkurs- und Zinsschwankungen, Einführung von Konkurrenzprodukten, mangelnde Akzeptanz neuer Produkte oder Dienstleistungen und Änderungen der Geschäftsstrategie. Eine Aktualisierung der vorausschauenden Aussagen durch WACKER ist weder geplant noch übernimmt WACKER die Verpflichtung dafür.

Die Inhalte dieses Geschäftsberichts sprechen Frauen und Männer gleichermaßen an. Zur besseren Lesbarkeit wird nur die männliche Sprachform (z. B. Kunde, Mitarbeiter) verwendet.

# 2017 — Finanzkalender



Vorlage der Zwischenmitteilung  
zum 1. Quartal 2017



Hauptversammlung



Vorlage des Zwischenberichts  
zum 2. Quartal 2017



Vorlage der Zwischenmitteilung  
zum 3. Quartal 2017

# Kontakt — Impressum

## Investoren

Joerg Hoffmann  
Leiter Investor Relations  
Telefon +49 89 6279-1633  
joerg.hoffmann@wacker.com

## Presse

Christof Bachmair  
Telefon +49 89 6279-1830  
christof.bachmair@wacker.com

## Herausgeber

Wacker Chemie AG  
Corporate Communications  
Hanns-Seidel-Platz 4  
81737 München, Germany  
Telefon +49 89 6279-0  
Telefax +49 89 6279-1770  
www.wacker.com

## Gesamtverantwortung

Jörg Hettmann

## Projektkoordination

Heide Feja

## Konzept und Gestaltung

hw.design, München  
www.hwdesign.de



Wacker Chemie AG  
Hanns-Seidel-Platz 4  
81737 München, Germany  
Telefon +49 89 6279-0  
Telefax +49 89 6279-1770  
[www.wacker.com](http://www.wacker.com)