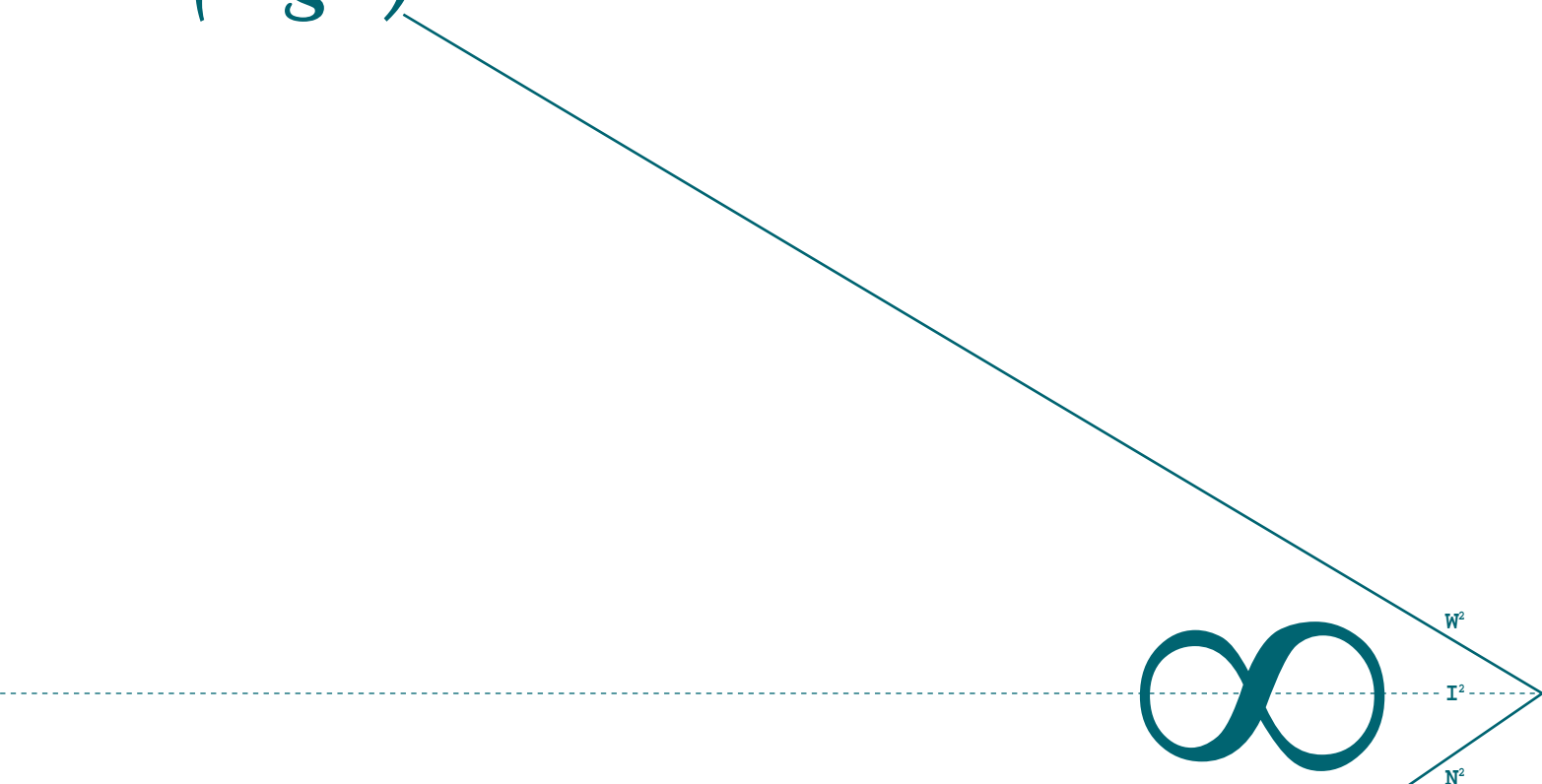


*(Fig. 1)*



*(Fig. 16)*

# Consolidated Financial Statements 2016 Binder+Co Gruppe

<b>3</b>	<b>Key Business Development Indicators</b>
<b>5</b>	<b>Group Management Report</b>
<b>21</b>	<b>Consolidated Financial Statements</b>
22	<i>Consolidated Balance Sheet</i>
24	<i>Consolidated Income Statement</i>
25	<i>Consolidated Statement of Comprehensive Income</i>
26	<i>Consolidated Cash Flow Statement</i>
27	<i>Consolidated Equity Statement</i>
<b>28</b>	<b>Notes to the Consolidated Financial Statements</b>
<b>62</b>	<b>Auditors' Report</b>
<b>66</b>	<b>Supervisory Board Report</b>
from <b>68</b>	<b>Annual Financial Statements 2016 Binder+Co AG</b>

# Binder+Co

## IFRS Key Business Development Indicators

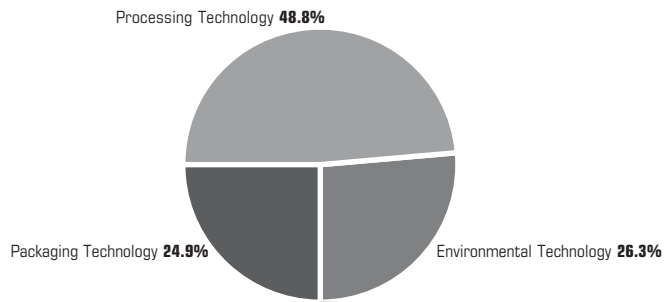
		2016	2015	2014
Sales revenues	EUR m	120.12	95.50	87.94
thereof Processing Technology	EUR m	58.61	47.08	46.58
thereof Environmental Technology	EUR m	31.64	23.23	18.87
thereof Packaging Technology	EUR m	29.87	25.19	22.49
EBIT	EUR m	5.22	5.93	4.30
EBIT margin	%	4.3	6.2	4.9
EBT	EUR m	4.48	5.31	3.71
EBT margin	%	3.7	5.6	4.2
Result for the period	EUR m	3.26	4.15	2.86
Consolidated result after minority interests	EUR m	2.25	3.17	1.88
Earnings per share (undiluted)	EUR	0.61	0.86	0.51
Earnings per share (diluted)	EUR	0.61	0.86	0.51
Operating cash flow	EUR k	-1,493	5,887	9,266
Investments	EUR k	-4,601	-3,949	-9,034
Employees	Number on the closing date	399	385	373
Sales revenues/employee	EUR k	301	248	236
EBIT/employee	EUR k	13	15	12
Order intake	EUR m	122.44	86.43	105.59
thereof Processing Technology	EUR m	47.42	42.72	54.34
thereof Environmental Technology	EUR m	33.70	25.45	20.52
thereof Packaging Technology	EUR m	41.32	18.26	30.73
Order backlog	EUR m	47.25	45.06	54.20
thereof Processing Technology	EUR m	20.64	31.94	36.36
thereof Environmental Technology	EUR m	9.15	7.10	4.88
thereof Packaging Technology	EUR m	17.46	6.01	12.95

## IFRS Key Consolidated Balance Sheet Indicators

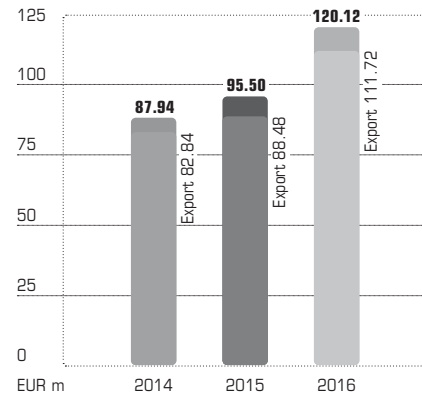
		31 Dec. 2016	31 Dec. 2015	31 Dec. 2014
<b>Assets</b>				
Non-current assets	EUR m	49.07	48.34	47.72
Current assets	EUR m	55.18	44.58	42.46
<b>Liabilities and shareholders' equity</b>				
Equity	EUR m	24.86	28.39	27.23
Non-current debt	EUR m	29.94	29.84	30.13
thereof borrowings	EUR m	15.92	12.29	13.24
Current debt	EUR m	49.45	34.69	32.82
thereof borrowings	EUR m	14.97	9.21	8.83
Total assets	EUR m	104.25	92.92	90.18
Equity ratio	%	23.8	30.6	30.2
Return on equity (ROE) <sub>EBT</sub> <sup>1</sup>	%	15.8	19.5	13.6

<sup>1</sup> The basis for the calculation of the ROE values is the amount of equity at the beginning of the respective year. The 2014 and 2015 values were adjusted accordingly.

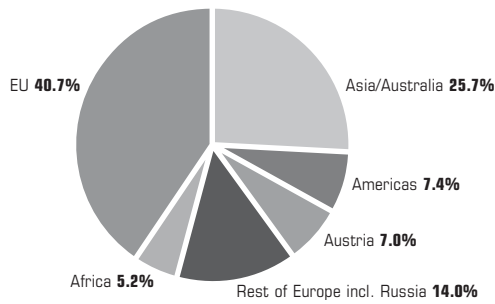
### Sales revenues 2016 by segment



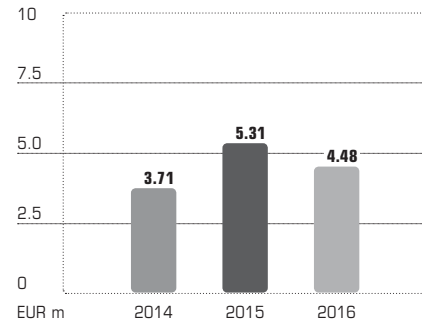
### Sales revenues/Export sales



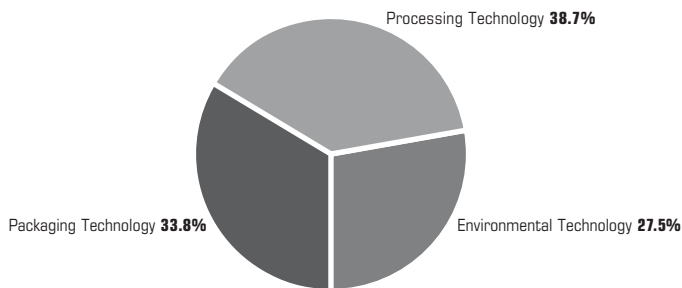
### Sales revenues 2016 by region



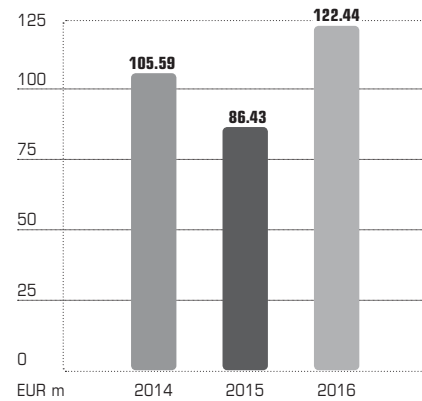
### EBT



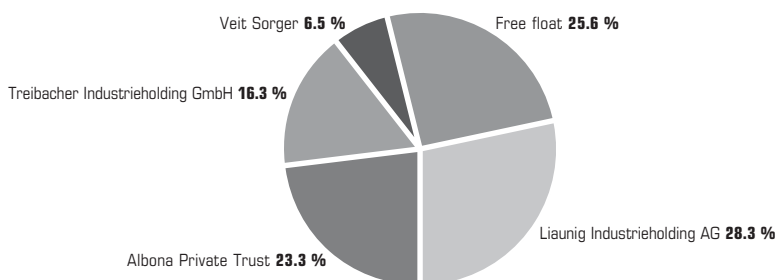
### Order intake 2016 by segment



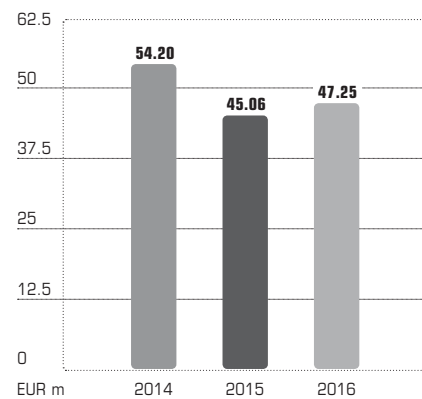
### Order intake



### Binder+Co AG ownership structure



### Order backlog as at 31 December



# Group Management Report

# General Conditions and Market Environment

In 2016, Binder+Co's most important sales markets presented a highly disparate picture. The situation in the states of the European Union was stable, but did not point to an upturn. However, at the same time due mainly to the USA, the North American market continued to develop in a positive manner.

All in all, Binder+Co's markets currently display tentative growth. Moreover, further developments in Russia represent an element of uncertainty that is difficult to assess, as these not only affect project allocations at national level, but also exert an influence on other CIS markets.

From a Binder+Co perspective, by and large the industries of relevance to its activities showed little inclination to invest in 2016. Particularly in the EU, demand remained at a low level, which resulted in a further deterioration in result margins in the plant engineering area. By contrast, single machine business development in the USA was positive, especially in the recycling branch. There was also stronger demand from the base materials industry with recent years having witnessed a marked surge worldwide derived primarily from the potash mining industry. The slight rise in the price of crude oil in 2016 led to a revival in demand for high-performance packaging technology in the petrochemicals sector, following a downturn in 2014 and 2015. At the same time, demand from the foods and feedstuffs industries remained stable.

## Reporting/Scope of Consolidation

In 2008, the Binder+Co Packaging Technology Segment was brought into Statec Binder GmbH in which Binder+Co AG has a 50.7% shareholding. This company is thus fully consolidated within Binder+Co's consolidated financial statements. The sales revenues and results of Statec Binder GmbH are allocated to the Packaging Technology/Other Segment.

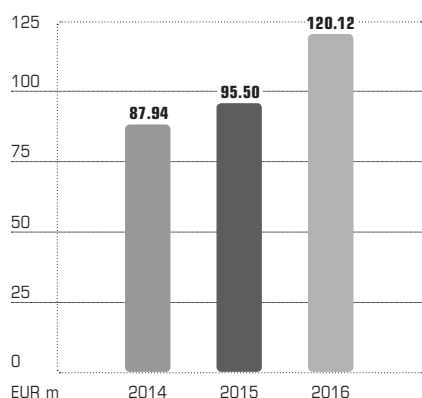
Following the acquisition of Comec S.p.A., in 2011 Binder+Co AG founded the new Comec-Binder S.r.l. subsidiary in Italy, which is fully integrated into the Binder+Co Group. Bublon GmbH, which was established in 2012, is also under the sole ownership of Binder+Co AG. The sales revenues and results of both these fully consolidated subsidiaries are allocated to the Processing Technology Segment.

Equally, Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd., which was founded in 2013, and Binder+Co USA Inc., which became operative in August 2016, are also under 100% Binder+Co AG ownership. Depending on the branch served, the sales revenues of both these subsidiaries are either allocated to the Processing Technology or the Environmental Technology Segment.

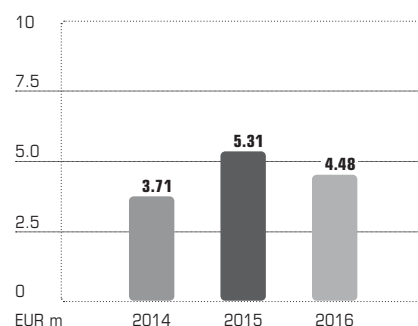
# Business Development

The Binder+Co Group started the 2016 financial year with an order backlog of EUR 45.06 million and in the course of the year new business stabilized on a high level. Sales revenues therefore demonstrated a correspondingly positive development and at EUR 120.12 million (2015: EUR 95.50 million) represented an all-time company record. However, owing to even more intensive competition and the related pressure on margins, at EUR 4.48 million EBT fell well short of expectations (2015: EUR 5.31 million).

## Sales revenues



## EBT

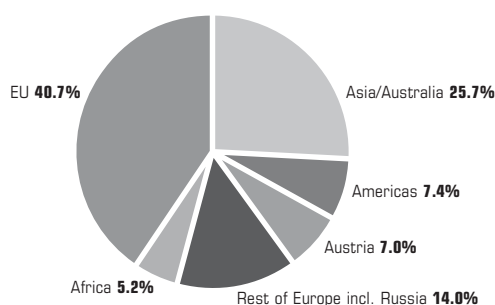


In 2016, Binder+Co also achieved a new order intake high, which at EUR 122.44 million was 42% up on the EUR 86.43 million of the preceding year. From a Binder+Co perspective, this increase was due primarily to the improved situation in overseas markets. At year-end 2016, order backlog amounted to EUR 47.25 million and represented a solid basis for the 2017 financial year.

## Export Business

Consolidated international sales revenues during the period under review provided 93.0% of total sales revenues (2015: 92.6%) and thus again underlined the massive importance of export business. With a share of sales revenues of 40.7% (2015: 36.7%) the EU (excluding Austria) constituted the largest sales market, followed by Asia/Australia with 25.7% (2015: 27.0%). The rest of Europe including Russia provided 14.0 % (2015: 15.1%), the Americas 7.4 % (2015: 9.0%), and Africa 5.2 % (2015: 4.8%).

## Sales revenues 2016 by region



## Product Segments

### Processing Technology

In 2016, business in the Processing Technology, which is the strongest segment in terms of sales revenues, was characterized by a marked intensification of competition. Segment sales revenues amounted to EUR 58.61 million (2015: EUR 47.08 million) and thus constituted 48.8% (2015: 49.3%) of total sales revenues. Order intake in the Processing Technology Segment in the period under review rose sharply, amounting to EUR 47.42 million, which was markedly higher than the EUR 42.72 million of the previous year.

### Environmental Technology Segment

Demand for Environmental Technology Segment products continued to increase in the 2016 financial year owing to strong interest from the USA and more recently, renewed impulses from Europe. In combination, several large machinery orders and one complete plant resulted in solid order intake of EUR 33.70 million (2015: EUR 25.45 million). With sales revenues of EUR 31.64 million (2015: EUR 23.23 million), in 2016 the Environmental Technology Segment provided 26.3% of total sales revenues (2015: 24.3%).

### Packaging Technology/Other

In 2016, the Packaging Technology/Other Segment was able to raise its sales revenues to EUR 29.87 million (2015: EUR 25.19 million). Rationalization investments in the petrochemical sector and stable demand from various branches formed a platform for record order intake in the segment amounting to EUR 41.32 million (2015: EUR 18.26 million).

## After Sales Service

The roughly 20% share of sales revenues derived from after sales service in 2016 (2015: 21%) again provided evidence of Binder+Co's solid position in its main markets and branches. In the coming years, a further increase in spare part business is to be sought through the targeted intensification of the servicing and maintenance activities related to company products. In the medium term, this company business area should account for 25% of consolidated sales revenues.

## Demand Trend

Binder+Co commenced the 2016 financial year with order backlog of EUR 45.06 million and the first half-year was characterized by stable demand for single machines and spare parts. In addition, the first six months of the year also saw the capture of plant projects in all product segments. By contrast, Bublon GmbH and Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd. order intake was weak, but following the start of operations in the second half of the year, Binder+Co USA Inc. was already able to record initial, single machine orders.

While positive order intake at Binder+Co AG and Statec Binder GmbH strengthened still further in the second half-year, Comec-Binder S.r.l. was only able to acquire single machine and spare part contracts. In addition, the difficult market situation of both Bublon GmbH and Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd. continued with the result that order intake for the year were extremely weak. However, some of the orders handled by the Chinese subsidiary's sales team were allocated directly to the parent company in Gleisdorf. In 2016, Binder+Co USA Inc., which first became operative in August, was already able to obtain several single machine orders and also managed to gain a foothold in the US market in the service and spare parts sector. Towards the end of the year, a generally positive trend in the single machine, spare part and services business areas was apparent.

Therefore at year-end, Binder+Co Group order backlog amounted to EUR 47.25 million thus forming a satisfactory basis for the 2017 financial year.



## Investments

The largest investments in 2016 focused on the Gleisdorf location with spending at Binder+Co AG on the production buildings and the research and development area. Initial preparations were also started at Statec Binder GmbH for an extension to the company's office building. In addition, the existing testing facility at Bublon GmbH was equipped with BUBLITE technology, which was newly developed in 2016. Investment at the remaining locations was limited to office fixtures and fittings, and small modifications in the production areas.

## Financing

As at 31 December 2016, Binder+Co Group equity amounted to EUR 24.86 million. Owing to a sizeable increase in total assets to EUR 104.25 million, as well dividends of EUR 5.46 million, which were paid out in two instalments, the equity ratio stood at 23.8%.

The financing of the intensified expansion that commenced in 2011 and in particular the related capitalization of the newly founded companies, as well as investments in offices and production buildings, was largely undertaken via bank loans. Consequently, as at 31 December 2016, liabilities to banks totalled EUR 30.89 million (2015: EUR 21.50 million), of which EUR 15.92 million can be classified as non-current (1–5 years) and EUR 14.97 million as current. When concluding the related loan agreements close attention was paid to matching maturities and short-term financing requirements are also covered by current account overdraft facilities and cash advances.

# Financial and Non-Financial Performance Indicators

## Report Regarding Selected Financial Performance Indicators

### Sales Revenues and EBT

In the 2016 financial year, the Binder+Co Group recorded consolidated sales revenues of EUR 120.12 million (2015: EUR 95.50 million) and thus achieved a new record.

In the period under report, EBT weakened to EUR 4.48 million (2015: EUR 5.31 million) and was therefore well below the peak values of previous financial years. This was due to more intensive competition in the European market and the negative contributions to the results of Binder+Co's fully owned subsidiaries Bublon GmbH, Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd. and Binder+Co USA Inc.

While Comec-Binder S.r.l. delivered a marginally positive EBT contribution for the first time, Statec Binder GmbH again achieved an EBT margin of more than 9%.

At minus EUR 0.74 million, the financial result once again had a negative impact (2015: minus EUR 0.63 million).

## Key Business Development Indicators by Segment – IFRS

### Sales Revenues

EUR m	2016	2015
Binder+Co AG	81.05	65.39
Statec Binder GmbH	29.01	24.22
Comec-Binder S.r.l.	12.69	7.71
Bublön GmbH	0.47	0.34
Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd.	2.44	1.36
Binder+Co USA Inc.	0.87	–
Internal/other sales revenues	–6.41	–3.52

### EBT

EUR m	2016	2015
Binder+Co AG	3.96	6.16
Statec Binder GmbH	2.74	2.66
Comec-Binder S.r.l.	0.16	–0.65
Bublön GmbH	–0.68	–1.01
Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd.	–1.06	–0.98
Binder+Co USA Inc.	–0.15	–
Other	–0.49	–0.87

### Return on Equity (ROE)<sub>EBT</sub><sup>1</sup>

%	2016	2015
Binder+Co AG	14.4	24.7
Statec Binder GmbH	33.8	36.3
Comec-Binder S.r.l.	19.9	–48.9
Bublön GmbH	–148.8	–219.6
Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd.	–	–158.1
Binder+Co USA Inc.	–	–

### Order Intake

EUR m	2016	2015
Binder+Co AG	72.50	58.92
Statec Binder GmbH	40.60	17.35
Comec-Binder S.r.l.	13.62	10.39
Bublön GmbH	0.70	1.19
Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd.	1.83	2.01
Binder+Co USA Inc.	1.49	–
Internal business	–8.30	–3.43

### Order Backlog

EUR m	2016	2015
Binder+Co AG	25.35	33.97
Statec Binder GmbH	17.57	5.98
Comec-Binder S.r.l.	4.65	3.73
Bublön GmbH	1.11	0.88
Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd.	0.09	0.75
Binder+Co USA Inc.	0.62	–
Internal business	–2.14	–0.24

<sup>1</sup> The basis for the calculation of the ROE values is the amount of equity at the beginning of the respective year. The 2015 value was adjusted accordingly.

### Order Backlog

The primary reason for the solid order backlog of EUR 45.06 million at the start of 2016 was provided by the large orders from 2013 and 2014. As scheduled, some EUR 15.0 million from these contracts was processed during 2016. As at 31 December 2016, Binder+Co had a satisfactory order backlog of EUR 47.25 million for 2017 and the subsequent years.

### Equity Ratio/ROE

As at 31 December 2016 Binder+Co equity totalled EUR 24.86 million (2015: EUR 28.39 million). On the basis of increased total assets of EUR 104.25 million (2015: EUR 92.92 million) this provided an equity ratio of 23.8% (2015: 30.6%). Return on equity (ROE<sub>E<sub>BT</sub></sub>) fell from 19.5% in 2015 to 15.8% in 2016. The basis for the calculation of the ROE values is provided by the respective equity figure at the beginning of the year.

### Working Capital

In 2016, Binder+Co working capital (short-term assets less short-term liabilities) fell from the 2015 figure of EUR 9.88 million to EUR 8.69 million.

### Cash Flow

EUR m	2016	2015
Cash flow from earnings	10.25	10.76
Cash flow from operations	-1.49	5.89
Cash flow from investing activities	-4.56	-3.56
Cash flow from financing activities	5.27	-4.05

### Employees

As at 31 December 2016 Binder+Co employed a workforce of 399, which was roughly 4% larger than at the end of the 2015 financial year (385 employees).

## Non-Financial Performance Indicators

### Environmental Report

Binder+Co has its own production capacity with an officially approved waste management concept. Corrosion protection constitutes a major environmental consideration and in this area the Binder+Co Group falls into line with official directives, which are adhered to in full. On-site assembly largely takes place without any residues and engineering activities completed in the offices of Binder+Co Group companies are of limited environmental relevance. Moreover, with the comprehensive energy audit carried out at its Austrian locations in 2015, Binder+Co initiated major steps aimed at fulfilling the current Energy Efficiency Act.

### Sick Leave Statistics

For many years, the sick leave statistic has demonstrated a level of between 2 and 3% in relation to the available working days. The figures in the blue-collar area are in the 4 to 5% range and in the white-collar area lie between 1 and 3%.

### Human Resources

For many years, Binder+Co has pursued a strategy of binding a core team of highly qualified personnel to the company. Accordingly, against the background of targeted international growth, basic and further employee training programmes have been established. For a number of years, special, internal further training measures have been on offer in the white-collar area in the form of the "Specialist Career" course and the

"Workshop Competence" in the blue-collar sector. Both training programmes are aimed at broadening the company's personnel base in individual, special areas and the supply of new branches with well-trained specialists, who are firmly anchored within the Binder+Co Group. The "Specialist Career" course also provides training for personnel who are foreseen for future managerial assignments inside the group.

Further measures for the following year are defined following the annual assessment of the achieved training targets. In 2016, 1.0% of the wages and salary sum was invested in basic and further employee training.

The overall educational levels of the Binder+Co workforce are good. 32% of the salaried staff at Binder+Co consists of graduates from universities or universities of applied science, while 51% have attended academic secondary school or a vocational college. Of the blue-collar personnel, 74% have been trained as skilled workers and 18% possess a master's certificate. The Binder+Co Group also attaches great value to apprenticeships and at present, 13 apprentices are employed.

### **Production**

At its locations in Gleisdorf and Badoere di Morgano, Italy, Binder+Co possesses its own production capacity, which is targeted on the manufacture of key products and components. In addition, purchased steel parts and core components supplied from Gleisdorf are assembled to form machinery and plant at the Wuqing location in the Chinese region of Tianjin. The premises in Wuqing, including the production hall and offices, are rented. By contrast, Binder+Co USA Inc., which is located in Denver, Colorado is purely a sales and service subsidiary that has rented office space and a well-equipped spare parts store.

### **Purchasing**

Most group companies have their own purchasing departments, which apart from raw materials for the manufacture of machine parts, also source steel components and mechanical engineering parts of secondary importance worldwide. Such purchases take place mainly in Europe, although the respective target markets in Asia, Africa and North America are also used.

### **Compliance/Adherence to Legal Statutes**

Binder+Co's activities are based on respectful relationships with its customers, partners, suppliers and employees.

In addition, the group undertakes an obligation to adhere to national laws as exemplified by those against corruption, promote sustainability and safeguard human rights.

As a manufacturer of machinery and plants, for Binder+Co the upholding of the relevant statutory regulations, especially in a technical regard, constitutes a vital prerequisite for sustained success. Therefore, the group also has production plant licences, which are subject to regular audits. Moreover, work safety is regarded as an especially important issue and adherence is therefore monitored and documented primarily by the respective assembly and production management. The products themselves are evaluated as to their CE conformity by a quality management system.

### **Ongoing Measures**

Apart from accreditation according to EN ISO 9001:2015, certification pursuant to SCC\*\*.:2011 and EN 1090-1:2009 constitutes a major aspect of Binder+Co's efforts to constantly meet the highest quality standards.

# Expected Group Development

Binder+Co has a clear growth strategy. On the basis of a strong position as a global player and innovative technology supplier in three product segments, the group intends to expand on the four cornerstones provided by product leadership, market reach, operational excellence and acquisitions.

Apart from Western Europe, Central and Eastern Europe (CEE and CIS), Binder+Co's regional focus includes North America, as well as Asia with a special emphasis on India and China. In its core Western and Eastern European markets, Binder+Co is increasing its deliveries to the construction and building sub-supply, mining, stone and earth, recycling, food and feedstuffs and chemicals industries. The key areas in North America are formed by the recycling and mining industries, and in order to step up business in this important market, the Binder+Co USA Inc. subsidiary was founded as a sales and service unit in 2016. In Asia the main emphasis is again on coal mining, the iron and steel and petrochemical industries. In a parallel move, Binder+Co is endeavouring to open up the Asian recycling industry and has direct access to the Chinese market via its local subsidiary, Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd.

In the coming years, Asia/Australia and North and South America will be the main sources of sales growth (2016: 33.1% of total sales revenues). At the same time, sales revenues from key and target accounts across all regions and branches are to be raised to over 15% (2014–2016: average 13%). The objective is to maintain 2017 sales revenues at the level of the preceding year and to raise EBIT quality.

In 2017, Binder+Co AG will focus on the reduction of its fixed costs. A measure that in tandem with the anticipated result gains from the subsidiaries should enable the Binder+Co Group to attain result quality in the coming years that exceeds the market average.

# Main Risks and Uncertainties

## General Risk Report

Binder+Co designs and manufactures single machines and uses combinations of its own and third party products, and purchased parts to build complete systems. The high levels of engineering skills required are associated with a variety of technical, legal, managerial and financial risks. For example, amongst other activities, Binder+Co plans and installs sophisticated plants that make sizeable demands with regard to engineering capacity. Consequently, the technical risk thus assumed must also be regarded as above average. Risk recognition and management therefore represent a major aspect of business processes within the group.

In view of its strong export orientation, Binder+Co invests considerable sums in the expansion of its sales and distribution network. At present, the group delivers to more than 60 countries and is thus subject to the general risks of fluctuations in the global economy, which can have a negative effect on the course of business.

Furthermore, the group is active in a highly competitive branch in which order intake and sales revenues continue to depend upon a few individual decisions. Consequently, considerable fluctuations, which are however standard to this business area, may occur. Moreover, changes to legal statutes and other regulations that lead to stricter requirements, especially in the environmental and human resource sectors, can also generate increased costs and thus lead to reduced income.

Binder+Co endeavours to identify possible risks at an early stage and then manage them with the aid of internal and external audits, reviews, and the services of experts. This is necessary because although group employees number among the acknowledged specialists in their fields, residual risk cannot be eliminated.

In addition, major risks are reported upon in the course of the regular Management Board meetings. Standard reporting exists for the topics of liquidity, financial and ongoing litigation. Decisions are taken directly either at project or Management Board meetings and then entered into the minutes.

High-risk potential demands the continual further development of risk monitoring. This will continue to concentrate on tender procedures and the internal control system, but owing to the current financial crisis will also place a sharper focus on the financing risks related to individual projects. In this connection, Binder+Co also examines and evaluates special country risks.

Furthermore, EN ISO 9001:2015 requires certificated companies to install comprehensive risk management systems, the effectiveness of which will be examined as a major aspect of future audits.

In the structure of its new risk management system, Binder+Co differentiates between strategic, operational and financial risks. Following identification and evaluation of the individual risks allotted to these three categories, measures for risk minimization or prevention are defined and implemented.

The realization status is monitored by means of both internal and external risk audits and the efficacy of the adopted measures determined in order that adjustments can be made if required. Finally, the findings of these internal and external evaluations are included in periodic internal and external reporting.

## Special Risk Report

### **Price Change Risk**

Contracts and agreements with suppliers and customers frequently contain price alteration clauses, which limit the impact of risks that are beyond the control of the Binder+Co Group. For its part, the group endeavours to only conclude lump sum contracts with its suppliers. However, sudden changes in purchasing prices and/or the necessity of an unscheduled switch of supplier can exert a negative influence on the earnings situation.

### **Payment Default Risk**

As the Binder+Co Group is dependent upon a small to medium-sized clientele, it seeks to prevent cluster risks. Consequently, only in exceptional cases does the group allow the provision of more than 5% of annual sales revenues from a single order and/or customer. In addition, Binder+Co limits the payment default risk by means of the appropriate insurance, bank guarantees, or prepayments.

**Liquidity Risk**

Delays in payment or defaults in the case of some large-scale projects can exert a major influence on group cash flow and thus entail corresponding risks. Therefore, reports concerning payment arrears relating to the most important debtors in value terms are discussed at the regular meetings of the Management Board and liquidity forecasts are prepared. Since the end of 2016, Binder+Co has also been using factoring in order to boost liquidity.

The focus of the measures aimed at minimizing the liquidity risk is on rolling 12-month financial planning, the regular monitoring of payment flows and the hedging of credit lines.

Apart from securing business operations, Binder+Co capital management is targeted on raising business value and the creation of a solid capital basis, which primarily serves the financing of Binder+Co's chosen growth course and the securing of the company's solid dividend policy. In addition, while taking into account the local requirements of group companies, adherence to the established group-wide minimum equity ratio of 30% is sought within the framework of capital management.

**Interest Rate Change Risk**

In recent years, the loan interest rate trend proved to be highly advantageous for Binder+Co. Nevertheless, optimization and risk minimization are sought by means of periodic controls. Appropriate measures are co-ordinated between the Management Board and the Finance and Controlling Department.

**Currency Risk**

As far as possible, the group tries to transact all foreign business in euros. Where this is not feasible, foreign currency transactions are hedged by measures such as currency futures transactions.

**Country Risk**

To date, country risk was of secondary importance for Binder+Co. However, in the medium term, increasing efforts towards internationalization beyond the EU pose new risk potential. However, at present these risks are still only of secondary significance, owing to the fact that the Binder+Co business model is based on single machine business.

# Research and Development Report

In the past financial year, the group again worked intensively on the new and further development of products with the objective of not only securing and continually extending its technical superiority in this regard, but also consolidating the technological leadership of its companies.

In 2016, the innovation rate, which is employed by Binder+Co for the measurement of the business success of its development work, averaged 16.9% (2015: 16.4%). This meant that during the past financial year roughly 17% of total order intake derived from in-house developed products launched onto the market by Binder+Co during the past three years. An increase in the rate to 20% has been targeted.

In 2016, development work focused on research projects in the sensor-aided sorting area and the new and further development of important machine modules such as camera systems, lighting units and valve technology. The intention is to find fresh possibilities for separation on the basis of material differences, which apart from the colour sorting of cullet would also allow the classification and sorting of other materials such as minerals, ores, coal, plastics, paper and board. Accordingly, NIR sensor technology advances and new recognition methods employing XRT technology constitute important steps towards enlarging the range of products and offers. In 2016, industrially mature units were completed for both of these technologies.

Furthermore, additional product series are being continually developed in the packaging technology area and with regard to the comminution and dewatering technology employed in the Processing Technology Segment. As a result, every year new machines are placed on the market.

# Main Features of the Internal Control and Risk Management System

The structure of Binder+Co's risk management system in its individual business segments is described below. It should be noted that the members of the Binder+Co AG Management Board also exercise executive and supervisory board functions in the group's operative companies, and therefore, apart from involvement in transactions requiring approval, are also directly party to day-to-day business.

The installation of an appropriate, internal control and risk management system with regard to the invoicing process and financial reporting is the responsibility of the Management Board. To this end both the Management and Supervisory Boards have approved binding regulations and directives relating to both the main business risks and financial reporting process throughout the group.

The Accounts Department, which includes integrated financial bookkeeping, is directly subordinate to the Management Board. Appropriate organizational measures ensure the fulfilment of the statutory stipulations, which require that entries into the accounts and other records be made in full, correctly, punctually and in orderly fashion. The entire process from purchasing to payment is subject to strict rules and regulations that are intended as a safeguard against any related risks. These measures and rules include the separation of functions, signature authorization matrices, signature authorizations for payment that are limited to only a few persons and system-supported software checks.

The Management Board receives a constant flow of information regarding all relevant matters via standardized, group-wide financial reporting and the immediate, responsive reporting of significant events. In turn, at the very least during its quarterly meetings, the Supervisory Board is furnished with details regarding the current course of business including operative planning and the group's medium-term strategy. In addition, in special cases the Supervisory Board is also provided with direct information.



## Financial Risks

The monitoring and management of financial risks constitute an integral part of accounting and controlling throughout the group. Continuous controlling and regular reporting are aimed at increasing the probability that significant risks will be pinpointed at an early stage and if needed necessary countermeasures are initiated.

However, there can be no guarantee that the monitoring and risk control systems are sufficiently effective. The primary risks for the business development of the Binder+Co Group in 2016 related mainly to its dependency upon general economic developments, the receipt of major orders and the attainment of suitable earnings in combination with a corresponding contribution margin from the order backlog. Other major risks derive from unexpected cost increases and difficulties in attaining the guaranteed performance parameters of products supplied by the group. The financial problems of individual EU states and the unchanged, difficult situation with regard to overall economic development also represent a risk for group financial development.

A possible economic slow-down in the developing countries represents another risk for the group. Such economic weakness could lead to further delays, or the cessation of projects that are in progress or in the acquisition phase. The cancellation of existing orders could have a negative impact on the order backlog of Binder+Co Group companies, which in turn might detrimentally affect the use of capacity at the group's production facilities. The complete or partial write-off of individual items of goodwill emanating in the course of acquisitions might also impinge upon the Binder+Co Group's result development should this render the group's business targets unattainable.

In addition to all these factors, there is a constant risk that trade receivables may have to be partially or entirely written down. For a large percentage of orders, bank financing and the conclusion of export insurance are employed as hedging against the risk of customer defaults on payment. Nevertheless individual payment losses can have a significantly negative effect on group results. In general, the potential risk emanating from deliveries to countries classified as posing an average or serious political risk is largely hedged.

Interest and exchange rate risks are minimized and controlled through the employment of derivative financial instruments that consist mainly of currency futures and swaps. In the case of orders invoiced in foreign currencies (mainly in USD and CNY) the net currency position is hedged by the conclusion of futures transactions.

Cash flow risks are monitored with the aid of monthly reports. Moreover, in order to further reduce financial risks and also improve the supervision, control and evaluation of the financial and liquidity situation, Binder+Co is continually upgrading its treasury guidelines and information systems.

Binder+Co avoids a dependency upon a single bank. Accordingly this independence is secured by only handling certain volumes of important financial products (cash and cash equivalents, financial liabilities, financial assets, guarantees and derivatives) via one bank. However, notwithstanding this practice, the insolvency of one or several banks would have a significantly negative impact upon Binder+Co's result development and equity.

## Non-Financial Risks

### Personnel

In the personnel area interesting, individual development possibilities, performance-oriented remuneration and focused training programmes constitute important prerequisites for the attraction of trained and well-qualified employees to Binder+Co. Stringent quality standards during the selection process guarantee that the most suitable candidates are recruited. Moreover, in order to ensure that internal personnel are also available as short- and medium-term replacements, within the framework of successor planning potential candidates are identified for every key position on the basis of standardized performance and potential assessments. Use of capacity fluctuations can be counterbalanced throughout the group by the distribution of orders to the individual global locations and locally through the use of leasing personnel.

### Quotations

Quotations are prepared using standardized templates, which have been subjected to commercial and legal examination. Depending on the level of financial risk, in addition to a commercial check by the company's authorized officers, an expert group chosen according to product areas completes a process-related review. During this technical process review, a risk analysis is prepared, which if required forms the basis of additional measures.

### Project Completion

Realization is undertaken in teams headed by a project manager. Analyses of existing risks are carried out during regular team meetings and in technical and commercial reviews. Measures are then drawn up and reports provided to the executive management. The latter is informed immediately of any risks posing a major threat potential.

### Innovation and Development

Rapid shifts in market requirements demand constant further and new product development. Technological changes and the short life-cycles of new products can lead to the failure of individual development projects to achieve full amortization. Therefore, efforts are made to minimize risk prior to the commencement of a development project. Relevant market data is collected, the level of difficulty of the development is established through the appropriate cost evaluation, and a forecast of the potential sales volume is prepared. In the course of quarterly meetings, apart from progress reports relating to specific development projects, management is also provided with a risk report. The necessary measures are then quickly coordinated with the Management Board.

# Disclosures Regarding Capital, Shareholdings, Control Rights and the Related Obligations

## **Capital Structure**

There was no change in the issued capital of Binder+Co AG as compared to the preceding year and nominal capital is reported with EUR 3,750k. This consists of 3,750,000 registered shares with a value of EUR 1.00 each.

## **Qualified Share Ownership**

Up to the closing date of 31 December 2016, 3,735,672 of the 3,750,000 shares were delivered in the course of the transition from no-par bearer to registered shares. Consequently, the shareholders listed in the share register on 31 December 2016 held 99.62% of the total shares. In terms of the total number of shares issued, Liaunig Industrieholding AG holds 28.3% of stock, the Albona Private Trust 23.3%, Treibacher Industrieholding GmbH 16.3% and Veit Sorger 6.5%. The Management Board is unaware of any other shareholders with a capital holding of at least 10%.

As at 31 December 2016, the company held 85,548 own shares, which amounted to 2.28% of total stock.

## **Special control rights**

No special control rights (which go beyond the control rights emanating from the statutory regulations) are known.

## **Appointment/Rescission of the Management and Supervisory Boards, etc.**

The Management Board does not know of any non-statutory stipulations regarding the appointment and rescission of the Management or Supervisory Boards, or changes to the articles.

## **Special Powers of the Management Board**

No special powers have been allocated to the Management Board with regard to share purchases or sales.

## **Delisting and the Exchange of Bearer Shares for Registered Shares**

On 12 April 2016, the Ordinary Annual General Meeting of Binder+Co AG shareholders approved the substitution of the company's bearer shares by registered stock. This resolution took effect with entry into the company register on 30 July 2016. The final trading day for bearer shares on the mid market of the Vienna Stock Exchange was thus 29 July 2016. Following the end of the share exchange and invalidation procedure, at the beginning of February 2017 a total of 3,612 shares were declared null and void.

## **Change-of-Control Clauses**

The Management Board knows of no contracts with change-of-control clauses.

## **Compensation Agreements**

No compensation agreements exist between Binder+Co AG on the one hand and the Management and Supervisory Boards or employees on the other, should a public takeover bid be made.

# Events of Special Significance After the Balance Sheet Date

No events of major importance that could have exerted a significant influence upon the group occurred between the end of the financial year and the editorial closing date of this report.

In addition, between the closing date of the financial statements and their release by the Management Board, no events occurred that could have had a material influence upon the (consolidated) financial statements as at 31 December 2016.

Gleisdorf, 24 February 2017



Karl Grabner  
Member of the Management Board



Jörg Rosegger  
Member of the Management Board

# Consolidated Financial Statements

# Consolidated Balance Sheet

## – IFRS

As at 31 December 2016

Assets	EUR k	Notes	31 Dec. 2016	31 Dec. 2015
<b>A. Non-current assets</b>				
<b>I. Intangible assets</b>				
1. Capitalised development costs		(3.1)	7,471	7,016
2. Industrial property rights		(3.1)	1,552	1,773
3. Goodwill		(3.1)	746	746
4. Prepayments made		(3.1)	24	24
			9,793	9,559
<b>II. Tangible assets</b>				
1. Land and buildings, including buildings on non-owned land				
Land		(3.2)	6,931	6,896
Buildings		(3.2)	23,696	24,574
			30,627	31,471
2. Plant and machinery		(3.2)	2,284	2,722
3. Other equipment, factory and office equipment		(3.2)	2,169	2,015
4. Prepayments made and plant under construction		(3.2)	2,152	681
			37,232	36,889
<b>III. Financial assets</b>				
1. Securities held as non-current assets		(3.3)	260	260
<b>IV. Tax accruals</b>				
		(3.4)	1,789	1,637
			49,074	48,344
<b>B. Current assets</b>				
<b>I. Inventories</b>				
1. Raw materials and supplies		(3.5)	6,412	5,870
2. Unfinished products		(3.5)	81	0
3. Finished goods		(3.5)	334	465
			6,827	6,335
<b>II. Receivables and other assets</b>				
1. Trade receivables		(3.6)	40,895	30,467
<b>III. Other receivables and assets</b>				
1. Receivables from affiliated companies		(3.6)	95	132
2. Other receivables and assets		(3.6)	5,973	5,205
3. Prepayments and accrued income		(3.8)	411	684
			6,479	6,020
<b>IV. Cash and cash equivalents</b>				
		(3.7)	975	1,754
			55,176	44,576
<b>Total</b>			<b>104,250</b>	92,921

<b>Liabilities and shareholders' equity</b>	EUR k	Notes	<b>31 Dec. 2016</b>	31 Dec. 2015
<b>A. Equity</b>				
I. Issued capital		(3.9)	3,750	3,750
II. Reserves		(3.9)	16,905	20,645
III. Non-controlling interests		(3.10)	4,201	3,993
			24,856	28,388
<b>B. Non-current debt</b>				
<b>I. Provisions</b>				
1. Provision for severance payments		(3.12)	6,906	6,135
2. Provision for pensions		(3.13)	767	796
3. Deferred taxes		(3.4)	3,469	2,954
4. Other non-current provisions		(3.14) (3.15)	1,635	1,513
			12,777	11,399
<b>II. Liabilities</b>				
1. Liabilities to banks		(3.16)	15,917	12,289
2. Other liabilities		(3.19)	1,247	6,152
			17,164	18,441
			29,941	29,840
<b>C. Current debt</b>				
<b>I. Provisions</b>				
1. Current tax liabilities		(3.15)	2	317
2. Other current provisions		(3.15)	7,775	6,579
			7,777	6,896
<b>II. Liabilities</b>				
1. Liabilities to banks		(3.16)	14,969	9,209
2. Prepayments received			3,476	2,763
3. Accounts payable trade		(3.17)	17,728	13,058
4. Liabilities to affiliated companies		(3.18)	849	0
5. Other liabilities		(3.19)	4,631	2,743
6. Accruals and deferred income		(3.19)	23	23
			41,676	27,797
			49,453	34,693
<b>Total</b>			<b>104,250</b>	92,921

# Consolidated Income Statement – IFRS

For the period from 1 January to 31 December 2016

EUR k	Notes	2016	2015
1. Sales revenues	(3.20)	120,121	95,495
2. Change in stocks of finished and unfinished products and work in progress		-47	-72
3. Own work capitalised		1,606	2,004
4. Other operating income	(3.21)	1,616	1,951
		123,296	99,378
5. Raw materials and consumables used	(3.5)	-67,512	-50,723
6. Staff expenses	(3.23)	-29,965	-26,632
7. Depreciation and amortisation expense	(3.1) (3.2)	-3,516	-3,444
8. Other operating expenses	(3.22)	-17,079	-12,648
		-118,072	-93,447
9. Operating result (EBIT)		5,224	5,932
10. Interest and similar expenses		-762	-695
11. Other financial result		22	70
12. Finance costs	(3.24) (3.25)	-740	-625
13. Earnings before tax (EBT)		4,484	5,306
14. Income tax expense	(3.4)	-1,222	-1,158
a) Current income tax		-689	-779
b) Deferred income tax		-533	-378
15. After tax result		3,262	4,149
16. Share of non-controlling interests in net income		-1,009	-981
<b>Consolidated net income</b>		<b>2,253</b>	3,167



# Consolidated Statement of Comprehensive Income – IFRS

For the period from 1 January to 31 December 2016

EUR k	2016	2015
1. After tax result	3,262	4,149
2. Actuarial gains/losses	-750	-330
3. Income tax on actuarial gains/losses	187	84
4. Other comprehensive income, which in future may not be reclassified in the income statement	-563	-246
5. Currency translation differences	18	48
6. Other comprehensive income, which in future may be reclassified in the income statement	18	48
7. Other comprehensive income for the period	-545	-198
8. Consolidated net income before share of non-controlling interests	2,717	3,951
9. Share of non-controlling interests in net income	-997	-971
<b>Consolidated net income</b>	<b>1,720</b>	2,980

# Consolidated Cash Flow Statement – IFRS

For the period from 1 January to 31 December 2016

EUR k	2016	2015
(+/-) Result before taxes (EBT)	4,484	5,306
(+/-) Result from interest	747	661
(+/-) Profit/loss on sales of non-current assets	121	-14
(+/-) Depreciation/revaluation of non-current assets	3,516	3,444
(+/-) Changes in non-current provisions	1,379	1,364
Net cash flow	10,247	10,761
(+/-) Changes in inventories including prepayments	-492	-671
(+/-) Changes in trade receivables, other receivables and accruals	-11,039	-3,612
(+/-) Changes in trade payables, other liabilities and accruals	670	900
(+/-) Changes in deferred taxes not affecting cash flows	881	-120
(+/-) Taxes paid	-533	-378
(+/-) Changes in equity not affecting the result	-689	-779
(+/-) Other changes recognized directly in equity	-545	-198
(+/-) Currency differences	7	-15
Net operating cash flow	-1,493	5,887
(-) Investments in tangible and intangible assets	-4,601	-3,760
(-) Investments in financial assets	0	-190
(+) Cash flow from sales of tangible and intangible assets	30	0
(+) Cash flow from sales of financial assets	0	358
(+) Interest received	15	34
Net cash flow from investing activities	-4,556	-3,558
(+) Proceeds from and repayment of financial liabilities	11,795	865
(-) Settlement of financial liabilities	-2,409	-1,429
(-) Paid interest	-762	-695
(-) Dividends to shareholders	-2,565	-2,199
(-) Payments to other shareholders	-789	-592
Net cash flow from financing activities	5,270	-4,049
Net change in cash and cash equivalents	-779	-1,721
(-) Cash and cash equivalents at beginning of period	1,754	3,475
(+) Cash and cash equivalents at end of period	975	1,754
<b>Change</b>	<b>-779</b>	<b>-1,721</b>

# Consolidated Equity Statement – IFRS

EUR k	Issued capital	Capital reserves	Revenue reserves	Actuarial gains/losses	Net income	Currency translation	Own shares	Total	Non-controlling interests	Total equity
As at										
1.1.2015	3,750	75	14,672	-1,070	7,020	49	-883	23,613	3,614	27,227
Consolidated net income	0	0	0	0	3,168	0	0	3,168	981	4,149
Other comprehensive income	0	0	0	-235	0	48	0	-187	-10	-197
Consolidated net income	0	0	0	-235	3,168	48	0	2,981	971	3,952
Payment of dividends	0	0	0	0	-2,199	0	0	-2,199	-592	-2,791
Balance as at 31 Dec. 2015	3,750	75	14,672	-1,305	7,989	97	-883	24,395	3,993	28,388
As at										
1.1.2016	3,750	75	14,672	-1,305	7,989	97	-883	24,395	3,993	28,388
Consolidated net income	0	0	0	0	2,253	0	0	2,253	1,009	3,262
Other comprehensive income	0	0	0	-551	0	18	0	-533	-12	-545
Consolidated net income	0	0	0	-551	2,253	18	0	1,720	997	2,717
Payment of dividends	0	0	0	0	-5,460	0	0	-5,460	-789	-6,249
Balance as at 31 Dec. 2016	3,750	75	14,672	-1,856	4,782	115	-883	20,655	4,201	24,856

# Notes to the Consolidated Financial Statements as at 31 December 2016

## 1. The Company

Binder+Co AG is a company under Austrian law, which has its headquarters in Gleisdorf, Styria and is primarily engaged in the production of machinery, plants and systems for the processing and recycling of bulk goods, as well as their packaging via its subsidiary Statec Binder GmbH. Binder+Co AG and its subsidiaries (subsequently referred to as the "Binder+Co Group") represent leading manufacturers of machinery, plants and systems for the processing, environmental and packaging technology sectors.

The group's international sales network is tailored to serve the branches contained in the three processing, environmental and packaging technology business segments. The main sales markets lie in the regions of Western Europe, the CEE states, Asia, Australia, Africa and North America.

The company is the ultimate parent company in the Binder+Co Group and has its offices at Grazer Strasse 19–25, 8200 Gleisdorf, Austria.

Liaunig Industrieholding AG with headquarters in Vienna is the parent company of the company, which is included in the consolidated financial statements of Liaunig Industrieholding AG within the scope of full consolidation. Liaunig Industrieholding AG prepares consolidated financial statements for the largest scope of consolidation and these are made public at the Vienna Commercial Court as the competent commercial register authority.

In 2016, on average the group's workforce numbered 397 and 376 in 2015.

On 18 June 2007, Binder+Co AG was transferred from the unregulated Third Market to the newly created mid market segment of the Vienna Stock Exchange. Then on 16 July 2007, the company was re-listed as part of regulated OTC trading and with effect from 21 September 2009, the Binder+Co AG share was accepted into mid market continuous trading. However, in the course of resource optimization with a focus on strategic further development, as per 15 January 2010, Binder+Co AG switched from the regulated free trading area to the Third Market.

At the Binder+Co AG Annual General Meeting held on 12 April 2016, it was agreed that bearer shares be replaced by registered shares. This resolution took effect on 30 July 2016 with entry into the company register. The final trading day for bearer shares on the mid market of the Vienna Stock Exchange was thus 29 July 2016. Following the expiry of the exchange and subsequent invalidity declaration process, at the beginning of February 2017 a total of 3,612 shares were declared null and void.

The transition to registered shares and delisting had no influence on the main ownership structure of Binder+Co AG. Liaunig Industrieholding AG holds 28.3% of company shares, the Albona Private Trust 23.3%, Treibacher Industrieholding GmbH 16.3% and Dr. Veit Sorger 6.5%. The remaining 25.6% are in free float.

The consolidated financial statements are prepared on the responsibility of the Management Board and are acknowledged by the Supervisory Board.

## 2. Accounting Principles and Summary of the Presentation and Valuation Methods

### 2.1. Accounting Principles

Pursuant to §245a Austrian Commercial Code (UGB), the Binder+Co Group consolidated financial statements as at 31 December 2016 were prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards ("IFRS" and "IAS") issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") as employed in the European Union. In addition, all the binding interpretations of the International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC" and "SIC") for 2016 were complied with. Pursuant to §245a UGB with these consolidated financial statements in line with the IFRS Binder+Co AG has prepared exempting consolidated financial statements according to internationally recognized accounting principles.

#### 2.1.1. Notes to the Amended or New IFRS

As opposed to the consolidated financial statements as at 31 December 2015, the following standards and interpretations changed, or owing to their acceptance into EU law or the coming into effect of the regulation, became binding for the first time:

Standard/Interpretation	Content	Valid from <sup>1</sup>
IAS 1	Presentation of financial statements (disclosure initiative)	1.1.2016
Annual improvements (cycle 2010–2012)	Diverse	1.2.2015 <sup>2</sup>
Amendments to IAS 19	Defined benefit plans: employee contributions	1.2.2015 <sup>2</sup>
Amendments to IAS 16 and IAS 41	Bearer plants	1.1.2016
Amendments to IFRS 11	Acquisition of interests in joint operations	1.1.2016
Amendments to IAS 16 and IAS 38	Clarification of acceptable methods of depreciation and amortization	1.1.2016
Annual improvements (cycle 2010–2014)	Diverse	1.1.2016
Amendments to IAS 27	Equity method as an accounting option in separate financial statements	1.1.2016
Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28	Application of consolidation exceptions	1.1.2016

<sup>1</sup> Application for the financial years beginning on or after the stated dates

<sup>2</sup> IASB effective date: 1.7.2014

The application of these standards and interpretations had no material influence upon the consolidated financial statements.

The following standards and interpretations were approved by the IASB, but with the exception of IFRS 9 and 15 have yet to be adopted by the EU. Application of the accounting pronouncements is not yet obligatory and early application to the 2016 financial year did not occur.

Standard/Interpretation	Content	Valid from <sup>1,2</sup>
Amendment to IFRS 4	Application of IFRS 9 together with IFRS 4	1.1.2018
Amendment to IFRS 2	Classification and measurement of share-based payment transactions	1.1.2018
IFRS 15 incl. all prior amendments	Revenue from contracts with customers	1.1.2018
Amendment to IAS 7	Disclosure initiative	1.1.2017
Amendment to IAS 12	Recognition of deferred tax assets for unrealized losses	1.1.2017
IFRS 9	Financial instruments, amendment to IFRS 9 and IFRS 7, obligatory application date and note disclosures	1.1.2018
IFRS 16	Leasing	1.1.2019
IFRS 14	Regulatory deferral accounts	1.1.2016 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> Application for the financial years beginning on or after the stated dates

<sup>2</sup> With the exception of IFRS 9 and 15, not yet adopted by the EU

<sup>3</sup> Will not be adopted by the EU

This list represents a selection of the changes of relevance to the Binder+Co Group. The effects of the amended standards resulting from initial application are currently being considered. It is not anticipated that the new accounting regulations will exert a major influence upon the consolidated financial statements.

With the exception of plan assets pursuant to IAS 19, derivative financial instruments and available-for-sale financial assets pursuant to IAS 39, which are reported at the fair value on the balance sheet date, the consolidated financial statements were prepared in accordance with the historical cost accounting principle.

### 2.1.2. Changes to Estimates

No changes to estimates were undertaken during the past financial year.

### 2.1.3. Methods and Scope of Consolidation

The consolidated financial statements include Binder+Co AG and all the material subsidiaries that it owns entirely, or in which it holds a controlling interest. A controlling interest exists when:

- The right of disposal may be exercised over the subsidiary
- Fluctuating returns from the subsidiary result and/or
- Owing to the right of disposal, the amount of the returns from the subsidiary can be influenced

Subsidiaries therefore represent all companies in which the group controls financial and business policies. As a rule, a controlling interest is always given when Binder+Co AG holds over 50% of the voting rights in a company either directly or indirectly.

All company combinations are reported with the help of the purchase method. This involves the netting of the cost of the shares in the acquired subsidiary with the respective pro rata net assets on the basis of the fair value of the acquired assets and debts of the company as at the dates of the transaction and the transfer of control. Costs incurred in the course of the combination are recognized as an expense and reported under "Other operating expenses".

Remaining goodwill is allocated to the respective cash-generating unit and tested on this level with regard to impairment. Pursuant to IFRS 3, negative goodwill is immediately recognized in the income statement.

The share of equity and net income allotted to non-controlling interests is recognized separately in the consolidated balance sheet and income statement.

Companies that were founded, bought or sold during the year are reported upon in the consolidated financial statements from the date of foundation, purchase, or up to the date of sale.

The financial statements of the subsidiaries are prepared using uniform accounting methods for the same reporting period as that employed for the financial statements of the parent company. Where material, all intra-group receivables, liabilities and services charges, including intra-group interim results, are eliminated to the full amount. In line with IAS 12, the necessary tax deferrals are made for temporary differences derived from consolidation.

The consolidated financial statements are presented in thousands of euros (EUR k) in accordance with commercial rounding methods. As a result of the use of automatic calculating machines, differences derived from rounding may occur in the addition of rounded sums and percentages.

As at 31 December 2016, the scope of consolidation included the following companies:

Parent company	Binder+Co AG	Gleisdorf, Austria	
Subsidiaries			
National	Stotec Binder GmbH	Gleisdorf, Austria	50.7%
	Bublön GmbH	Gleisdorf, Austria	100.0%
International	Comec-Binder S.r.l.	Badoere di Morgano, Italy	100.0%
	Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd.	Wuqing Development Area, China	100.0%
	Binder+Co USA, Inc.	Westminster, Colorado, USA	100.0%

## Additions 2016

On 28 March 2016, Binder+Co USA Inc., Westminster, Colorado, USA, was founded as a fully owned subsidiary.

### 2.1.4. Currency Translation

#### Business Transactions in Foreign Currencies

In the individual financial statements of the consolidated companies, transactions in foreign currencies are translated into the respective functional currency of the company at the exchange rate on the date of the transaction. Exchange rate gains and losses derived from translation at the time of the transaction and the balance sheet closing date are recognized in the consolidated income statement. As a rule, the companies endeavour to complete all international business in euros. Wherever possible exchange rate risks are hedged by foreign exchange forwards and swaps. The currency risk emanating from the purchase of materials in foreign currencies is reduced by attempts to partially present outgoing invoices to various customers in foreign currencies (USD, CNY).

In the current financial statements, expenses and gains derived from exchange rate differences are netted and only the surplus is reported. The currencies involved are those for which the amounts of claims and obligations are offset contractually (so-called closed currency items from coverable assets and liabilities). The amount of the foreign currency gains/expenses recognized in the income statement for the financial year totalled minus EUR 39k (2015: EUR +136k).

#### Translation of Individual Financial Statements in Foreign Currencies

The group currency is the euro and in line with IAS 21, annual financial statements prepared in foreign currencies are included in the consolidated financial statements and translated into euros in accordance with the functional currency principle. The functional currency for all companies is the respective national currency in which they independently transact their business in a financial, economic and organizational regard. Assets and debts are translated at the mean exchange rate on the balance sheet date and income statement items at the mean exchange rate for the financial year. Equity is measured at the historic exchange rate on the date of initial consolidation.

The euro exchange rates used for translation are contained in the following table:

Currency	ISO Code	Closing date rate		Average exchange rate	
		31 Dec. 2016	31 Dec. 2015	2016	2015
US-dollar	USD	1.0563	–	1.1058	–
Chinese renminbi yuan	CNY	7.3068	7.0952	7.3417	6.9390

Sources: USD: UniCredit Bank Austria AG; CNY: People's Bank of China

## 2.2. Accounting and Valuation Principles

During the preparation of the consolidated financial statements, amendments to existing IAS and IFRS and interpretations, as well as newly issued standards and interpretations were accounted for where these had been published in the Official Gazette of the European Union prior to 31 December 2016 and had taken effect by this date.

Where necessary, the figures for the previous year were adjusted in accordance with IAS 8.

### 2.2.1. Goodwill from Company Combinations

Goodwill is recognized in accordance with IFRS 3 and subjected to an impairment test both annually and when events or changed circumstances indicate that impairment may have occurred.

In line with IFRS 3, following reassessment of the identifiable assets and debts, negative goodwill is recognized immediately in the income statement.

### 2.2.2. Intangible and Tangible Assets

Purchased intangible assets are recognized at the cost of acquisition net of scheduled and extraordinary depreciation and amortization.

In the case of internally generated intangible assets, the period during which these are accrued is divided into a research and a development phase. Costs incurred during the research phase are immediately recognized as an expense. Development costs also represent period expenses. However, these are only capitalized when future financial inflows can be expected which above and beyond the normal costs, will also cover the related expenditure on development. Furthermore, all the stipulations contained in IAS 38 must be fulfilled cumulatively. Internally generated intangible assets are recognized at the cost of production, net of scheduled and extraordinary depreciation and amortization.

Tangible assets are recognized at the cost of acquisition or production net of accumulated scheduled depreciation and amortization costs.

The production costs of internally generated intangible and tangible assets consist of all direct costs and an appropriate portion of production overheads.

Borrowing costs that can be classified as relating directly to the purchase, construction or manufacture of qualified assets, are capitalized as part of the acquisition costs. All other borrowing costs are recognized as an expense in the period in which they occur. No borrowing costs were capitalized during the 2016 financial year (2015: EUR 0k).

Public grants for assets are deducted from the cost of acquisition. Cost contributions are reported in accordance with the related expenses and recognized in the income statement on an accrual basis as "Other operating income".

Expenditure on an asset in subsequent periods is only capitalized when it results in a considerable enhancement of the future economic benefit associated with the item, e.g. through additional applications, or a significant prolongation of useful life.

The depreciation and amortization of intangible assets and property, plant and equipment occurs on a straight-line basis in accordance with the expected useful economic life of the respective item. Assets acquired in the financial year are written down pro rata temporis from the month in which the asset becomes available. The useful lives assumed for the calculation of the rates of depreciation and amortization remained unchanged over the preceding year and were as follows:

	Useful life in years	
	From	To
<b>Intangible assets</b>		
Capitalized development costs	5	10
Industrial property rights	5	10
<b>Tangible assets</b>		
Land and buildings, including buildings on non-owned land	4	50
Plant and machinery	3	15
Other plant, factory and office equipment	1	10

The residual carrying values and useful economic life periods are examined regularly and adjusted where necessary.

Individual assets with an acquisition cost of less than EUR 400 (low-value assets) are fully written down in the year of acquisition and reported as disposals in the non-current assets movement schedule.



### **2.2.3. Leased and Rented Assets**

Where all the main risks and benefits associated with leased and rented non-current assets are transferred to Binder+Co Group (financial leasing), the related items are recognized as intangible or tangible assets. The tangible assets underlying the leasing agreement are capitalized at the beginning of the leasing relationship with the current value of the minimum leasing commitments and then written down over the anticipated service life period. Conversely, the liabilities derived from future leasing payments are recognized at the current value of the outstanding obligations on the balance sheet date. As at 31 December 2016, there were no liabilities from leasing agreements, classified as financial leasing (2015: EUR 5,108k). In the course of an asset deal, during 2011, Binder+Co AG signed a lease-option agreement relating to the premises of the Comec company. This agreement was covered by a bank guarantee (contractual performance bond) in favour of the seller for the purchase of these premises amounting to EUR 5.5 million. In 2015, the net carrying value of the company property in Italy, which is recognized owing to the lease-option agreement, amounted to EUR 6,361k. Comec-Binder S.r.l. purchased the property with a contract from 11 July 2016 and the bank guarantee was terminated in favour of the seller.

The payments made for operating leasing agreements are recognized as an expense on a straight-line basis in the income statement over the period of the leasing relationship.

### **2.2.4. Value Impairments**

Assets (except inventories and deferred tax assets) are tested on the respective balance sheet date in order to ascertain whether indications of impairment exist. In the case of goodwill, even if there are no such indications a test is completed shortly before each balance sheet date.

In general, impairment tests on goodwill, other intangible and tangible assets are based on estimated future discounted net cash flows, which are to be anticipated from the continued use of an asset and its disposal at the end of service life. Impairment may be caused by factors such as lower sales revenues and resultant smaller net cash flows, as well as changes to the discount factors employed. The attainable amount is estimated for the individual assets and should this prove impossible, the superordinated cash-generating unit is assessed.

Should the reason for a past impairment loss no longer exist, except in the case of goodwill, the amortized costs of acquisition and production are reversed.

In line with IFRS 36, goodwill was subjected to an impairment test, which in the 2016 financial year did not result in an impairment (2015: EUR 0k).

### **2.2.5. Financial Assets**

The Binder+Co Group only holds financial assets that are classified as available-for-sale, or as loans and receivables. The financial assets contain non-current asset securities.

Pursuant to IAS 39, securities classified as available-for-sale are carried at fair value. Changes in value are reported under equity with a neutral effect on profit and loss. There were no changes in value in the 2016 financial year (2015: EUR 0k).

### **2.2.6. Deferred Taxes**

Deferred taxes are determined according to the balance sheet liability method for all temporary differences between the tax value and the IFRS valuation of assets and debts. In addition, the feasible tax advantage to be gained from existing deferrals is included in the calculation. Temporary differences subject to tax that derive from the initial reporting of goodwill are excluded from these comprehensive deferments.

Tax accruals are only reported when it can be assumed with sufficient certainty that the related tax benefit is realizable. The determination of accruals is based on the income tax in the respective country at the date of the probable reversal of the value difference.

Tax deferrals that relate to items not recognized in the income statement are booked in similar fashion. Reporting takes place in line with the underlying business transaction as "Other income".

Deferred tax assets and debts are offset when the deferrals relate to the same fiscal authority.

### **2.2.7. Inventories**

Inventories are recognized at the lower of the cost of acquisition or production, or net realizable market value (market price) at the balance sheet date. The net realizable market value represents the sales price attainable in standard business transactions, less the outstanding production costs and necessary operating expenses.

Acquisition costs are calculated using the sliding average cost method.

The valuation of unfinished and finished products takes place at the cost of manufacture. This contains all individual costs, as well as a reasonable percentage of production overheads. General administration and sales costs, as well as interest on borrowings are not included in the cost of manufacture.

### **2.2.8. Trade Receivables**

Trade receivables are reported at nominal value less write-downs for recognizable, individual risks. In addition a provision is formed for country risks.

Interest-free and low-interest receivables are discounted. Receivables in foreign currencies are recognized at the exchange rate on the balance sheet date and in the case of hedged exchange rates with the hedged rate.

As a rule, deposits received from customers in the course of open orders (warranty bonds) are called in by means of bank guarantees.

### **2.2.9. Manufacturing Contracts**

Subject to the existence of the prerequisites contained in IAS 11, manufacturing contracts are reported according to the percentage of completion method. Expected order earnings are recognized as sales revenues in accordance with the degree of completion. This is established on the basis of the ratio of the costs incurred to the awaited total expense (cost-to-cost method). Changes to the contractually agreed order (supplements) are accounted for to an extent that can be determined reliably and where customer agreement is probable. If the outcome of a manufacturing contract cannot be reliably estimated, contractual revenues are only recognized up to the amount of the costs incurred. Where it is likely that total contractual costs will exceed the total revenues, the entire impending loss is recognized immediately as an expense.

Prepayments received are deducted from the receivables derived from manufacturing contracts. Should the resultant balance be negative, it is carried as a liability.

### **2.2.10. Other Receivables and Assets**

Other receivables are reported at nominal value less provisions for possible defaults.

### **2.2.11. Cash and Cash Equivalents**

Cash and cash equivalents consist of cash and credits at banks.

## 2.2.12. Obligations in Respect of Employees

### Pension Obligations

Under individual agreements, the Binder+Co Group has commitments to pay pension benefits in respect of two beneficiaries. These performance-related obligations are not matched by any appropriated funds and are therefore reported in their entirety as a provision. These obligations consist exclusively of pensions payable to retired employees or their widows.

The amount of the provision required is calculated for the respective balance sheet date on the basis of an actuarial expertise and takes into account the regulations relating to such calculations contained in the amended version of IAS 19.

The calculation of entitlements as at 31 December 2016 and 2015 is based on the following assumptions:

	2016	2015
Interest rate	2.0%	2.5%
Pension increases	1.5%	1.5%
Life expectancy	AVÖ 2008-P	AVÖ 2008-P

Any difference between the amounts of the provisions as calculated in advance on the basis of the above assumptions and the actual amounts ("actuarial gain/loss") are recognized in accordance with the amended version of IAS 19.

### Severance Benefits Obligations

In accordance with Austrian labour law, the company is obliged to render established severance payments to employees who joined the company before 1 January 2003 and whose employment is terminated by notice or retirement. Employees who leave voluntarily, or are dismissed for good cause, are not entitled to such payments. Severance payments are dependent upon the number of years of service and remuneration at the severance date. They range between two and twelve monthly salaries. A provision is formed for this obligation.

Italian law (Art. 2120 of the Codice Civile) foresees that in every case employees have a claim to severance pay (TFR) at the end of the employment relationship. The TFR is established through the addition of remuneration (including payments in kind) and the division of this amount by a factor of 13.5 for every year of company service. This amount is raised annually by 1.5% plus 75% of the increase in the consumer price index.

These provisions are calculated using the projected unit credit method through the aggregation by means of actuarial principles of the current value of future payments over an employee's projected period of employment. In line with IAS 19 (R 2011), the effects on value of changes to the interest and pension parameters (actuarial gains and losses) are recognized directly in equity during their year of origin.

The required calculation for the respective balance sheet date involves an actuarial expertise.

The calculation of entitlements as at 31 December 2016 and 2015 is based on the following assumptions:

	2016	2015
Interest rate	2.0%	2.5%
Increases in remuneration	3.0%	3.0%
Pensionable age for women	60 <sup>1</sup>	60 <sup>1</sup>
Pensionable age for men	65 <sup>1</sup>	65 <sup>1</sup>
Life expectancy	AVÖ 2008-P	AVÖ 2008-P

<sup>1</sup> Taking into account the interim stipulations of the 2003 pension reform. The increase in the age limit for retirement pensions for female retirees from 2024 was also accounted for. For Comec-Binder S.r.l., the end of the 62<sup>nd</sup> year was adopted as the pensionable age.

Austrian employment relationships that commenced as agreed contractually after 31 December 2002 are subject to the provisions of a new severance payment scheme. This amended system stipulates that for every month of an employment relationship and certain non-contributory periods, the employee receives a vested entitlement to benefit, irrespective of length of service and the reason for the termination of employment. This represents a contribution-oriented scheme, in which the funds required to cover the obligation are transferred to an employees' severance pay and pension fund. In 2016, the contributions to the employees' severance pay and pension fund totalled EUR 241k (2015: EUR 217k) and are recognized under the expenses for severance benefits.

#### **Other Long-Term Obligations in Respect of Employees**

The Binder+Co Group has obligations under collective bargaining agreements to pay long-service bonuses to employees, who achieve a certain specified length of service (from 25 years onwards). A provision was made for this obligation.

Basically, this provision is calculated using the same methods and assumptions as those utilized for severance payments obligations, with the difference that depending on length of service, a reduction of up to 11.5% (2015: uniform 10%) is applied to reflect personnel fluctuations. Following amendments to the statutory regulations, since 2016 employers must pay social insurance and company pension fund contributions on all long-service bonuses. This is accounted for appropriately in the calculation of the provisions. In addition, pursuant to IAS 19 (R 2011) the actuarial gains and losses emanating from the provision for long-service bonuses are recognized immediately in the income statement.

#### **2.2.13. Other Provisions**

Other provisions are recognized when the company is subject to a legal or actual obligation to a third party as a result of a past event and it is probable that this obligation will result in an outflow of resources. The provision sums are based on the best estimates possible at the time that the annual financial statements are prepared. Where the amount cannot be reasonably estimated, no provision is made. Where the present value of the provision calculated according to a market interest rate differs materially from the nominal value, the present value of the obligation is recognized.

#### **2.2.14. Taxes**

The amount recognized as an income tax expense for the financial year consists of the income tax payable on taxable income for the individual companies using the applicable rate of corporate income tax (actual taxes) in the respective country, together with adjustments to accrued and deferred taxation.

With an agreement dating from 16 December 2013, a fiscal company group was formed in accordance with §9 KStG (Austrian Corporation Tax Act) between Binder+Co AG as the group head pursuant to §9 Para. 3 KStG and Bublon GmbH as the group member pursuant to §9 Para. 2 KStG. The group came into effect from the tax assessment for the 2013 financial year. The following companies are also members of the group in line with §9 KStG, but as foreign corporate enterprises are not included in tax equalization pursuant to §9 Para. 8, line three KStG.

- Comec-Binder S.r.l., 31050 Badoere di Morgano (TV), Italy
- Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd., Wuqing Development Area, China

Within the scope of the group, the taxable results of Bublon GmbH are taxed at Binder+Co AG level. As far as the international members of the group are concerned, only tax losses of the respective group head are realized, which in subsequent years are then subject to a deferred tax obligation in line with §9 Para. 6, Clause 6, KStG.

The calculation of tax distribution takes place on the basis of the contribution method. Accordingly, the group head either burdens the group member with a charge or provides an appropriate credit.

Owing to the lack of the prerequisites for fiscal administrative assistance, Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd. left the taxation group on 1 January 2015 ex lege. In each of the years 2015, 2016 and 2017, back tax will be paid on one-third of the losses attributed to the company in the 2013 and 2014 financial years.

The current income tax rates valid for the Binder+Co Group are as follows:

- Austria: 25.0%
- Italy: 24.0% (2015: 27.5%)
- China: 25.0%
- USA: 35.0%

#### **2.2.15. Financial Liabilities**

In line with IAS 39, except for derivative financial instruments, the Binder+Co Group categorizes financial liabilities as "Other financial liabilities" and recognizes them initially at fair value less the directly allocable transaction costs. Subsequently, the liabilities are recognized at amortized cost. Should the amount of repayment be lower or higher, a write-down or -up takes place in accordance with the effective interest method.

The financial liabilities of the Binder+Co Group comprise financial loans and trade payables.

#### **2.2.16. Contingent Liabilities**

Contingent liabilities consist of possible or existing obligations, where a resource outflow is unlikely. They are not included in the consolidated balance sheet, but are reported in the notes.

#### **2.2.17. Income Realization**

Income from deliveries is realized when all the main risks and opportunities derived from the supplied item have been transferred to the purchaser (completed contract method). Income from services unrelated to a complete project is realized to the extent of the services provided on the balance sheet date. As far as income realization in connection with order completion is concerned, reference should be made to the corresponding notes.

#### **2.2.18. Financial Expenses and Income from Financial Investments**

Financial expenses include the interest and interest-like expenses attached to borrowings and financial leasing transactions, as well as losses from the disposal or unscheduled write-down of financial assets.

The income from financial investments includes the interest, dividends and similar income derived from financial investments and spending on financial assets, as well as gains on the disposal and write-up of financial assets.

Interest is deferred over time using the effective interest method. Dividends are reported when a legal entitlement to payment arises on the part of the shareholders.

### **2.2.19. Research and Development Costs**

All research costs are recognized as an expense. Development costs are subject to obligatory capitalization only when all the following preconditions are demonstrated and cumulatively fulfilled:

- The technical realizability of the completion of the intangible asset makes possible its availability for internal use or sale.
- The intention to complete the intangible asset and the ability to use or sell it both exist.
- The asset will generate a future economic benefit.
- Resources for the completion of the intangible asset are available.
- The expenditure attributable to the intangible asset during its development can be reliably determined.

As at 31 December 2016, development costs amounting to EUR 1,339k (2015: EUR 1,681k) were capitalized in the consolidated financial statements.

During the 2016 financial year, total research and development costs amounted to EUR 2,453k (2015: EUR 2,790k).

### **2.2.20. Risk Management**

The monitoring and management of financial risks constitute integral elements of accounting and controlling within the entire Binder+Co Group. Ongoing controlling and regular reporting are intended to increase the likelihood of the early recognition of larger-scale risks and the initiation of countermeasures where necessary. Nonetheless, there is no guarantee that the monitoring and risk control systems are sufficiently effective.

The main risks to the business development of the Binder+Co Group in 2016 related primarily to a dependency upon the general economic trend, the receipt of large orders and the attainment of appropriate sales revenues and margins from a high order backlog. In addition, during the completion of orders further material risks derive from unexpected price increases and problems related to the achievement of the guaranteed performance parameters of plant and machinery supplied by Binder+Co AG.

The financial difficulties of individual eurozone countries and the continuation of the testing overall economic situation also constitute a risk with regard to the financial development of the Binder+Co Group. In addition, a possible slowing of economic activity in the developing nations represents a further risk. Such economic weakness could lead to the delay or cessation of projects that are either in progress or the acquisition phase. The cancellation of existing contracts may also exert a negative influence on the order backlog of the Binder+Co Group, which in turn can have a negative effect upon the use of capacity at the group's production centres.

The complete or partial write-off of goodwill obtained in the course of acquisitions could also impact the Binder+Co Group's results if the business targets for these companies are not reached.

Apart from this, there is a constant risk that trade receivables may have to be partially or totally written down. For the majority of orders, bank hedging and the conclusion of credit insurance reduce the risk of customer defaults on payments. However, individual payment defaults can have a materially detrimental effect on group results. As a rule, the risk related to deliveries to countries with an average to high political risk rating is largely hedged.

Owing to the basic Binder+Co Group principle that all international transactions take place in euros, interest and currency exchange rate risks play a subordinate role. In those exceptional cases where business is not concluded in euros, the risk is minimized and controlled by the use of derivative financial instruments and especially foreign exchange forwards and swaps. In the case of orders invoiced in foreign currency, the net currency positions are hedged through the conclusion of forward transactions. Cash flow risks are monitored via monthly cash flow reports. Moreover, in order to further reduce financial risks and improve the surveillance, control and evaluation of financial and liquidity items, the Binder+Co Group is constantly improving its treasury guidelines and information systems.

Risks to the Binder+Co Group derived from interest rate changes relate primarily to current borrowings subject to variable interest, whereas non-current borrowings within the framework of participation and investment financing are hedged by means of fixed interest agreements.

Had interest rates been 50 basis points higher/lower and all other variables remained constant, the consolidated net profit for the financial year ending on 31 December 2016 would have decreased by EUR 97k or risen by EUR 121k (2015: decrease of EUR 58k/ increase of EUR 73k). These figures can be traced mainly to the interest risks derived from borrowings subject to variable interest rates.

The Binder+Co Group avoids dependency upon a single bank. Therefore, to ensure independence only a certain volume of all important financial products (cash and cash equivalents, financial liabilities, financial assets, guarantees and derivatives) is handled respectively with only one bank. Despite this approach, the insolvency of one or several banks would have a considerable negative impact upon Binder+Co Group results and equity.

The primary aim of capital controls within the Binder+Co Group is to ensure that apart from the availability of the liquidity required to underpin business activities and maximize shareholder value, appropriate creditworthiness and a sufficient equity ratio can be maintained.

The Binder+Co Group controls its capital with the help of the net financial debt/EBITDA key indicator and the equity ratio. Net debt incorporates non-current and current bank borrowings less cash, cash equivalents and bank balances. Equity consists of issued shares, capital reserves, revenue reserves and other reserves (foreign currency differences), as well as the stocks of non-controlling interests.

At a maximum, the net financial debt/EBITDA key indicator may amount to 3.5 and should only be exceeded by a maximum of 75% for a limited period.

In the period under report the two key indicators developed as follows:

EUR k	2016	2015
Debts <sup>1</sup>	30,886	21,498
Cash, cash equivalents and bank balances	-975	-1,754
Net debts	29,911	19,744
EBITDA	8,740	9,375
Net debt/EBITDA	3.4	2.1
Equity ratio	23.8%	30.6%

<sup>1</sup> Debts are defined as non-current and current bank borrowings.

### **2.2.21. Estimates**

During the preparation of the consolidated financial statements in line with generally recognized IFRS accounting and valuation methods, the management must make estimates and assumptions, which can affect the reported values of assets and liabilities and other obligations on the balance sheet date, as well as those of income and expenses for the year under review.

The following assumptions create a not inconsiderable risk, as they could lead to a major adjustment of the assets and debts in the subsequent financial year:

#### **Value Impairment of Intangible and Tangible Assets**

Impairment tests on goodwill, other intangible and tangible assets are based mainly on estimates of the future, discounted net cash flows, which are to be anticipated from the continued use of an asset and its disposal at the end of service life. Impairment can be caused by factors such as lower sales revenues and resultant smaller net cash flows, as well as changes to the discount factors employed.

#### **Manufacturing Contracts**

The assessment of manufacturing contracts up to the conclusion of the project, especially with regard to the reporting of supplements, the amount of the deferred order income in line with the percentage of completion method and the estimation of the probable contractual income, are all based on expectations in relation to the future development of the corresponding orders. Changes can lead to asset value adjustments and have a major influence on the results in subsequent periods.

#### **Provisions for Warranties**

In the case of concluded projects, the Binder+Co Group continues to be subject to legal or contractually agreed obligations regarding the correction of defects or damage. Should a known, concrete warranty problem arise, provision is made to the amount of the probable claim. This represents an estimate of future expenses and can deviate from the actual requirement for correction.

#### **Provision for Litigation Risks**

The results of litigation can only be predicted with limited certainty. However, where these are estimable, appropriate provisions were made in the consolidated financial statements. The actual results of litigation can deviate from these estimates.

#### **Obligations to Employees**

The actuarial calculation of pensions, severance payments and long-service bonuses is based on estimates regarding discount factors, increases in remuneration and life expectancy tables. Changes in the parameters as a result of shifts in the economic and/or demographic framework can lead to larger or smaller provisions and expenditure on human resources.

#### **Deferred Taxes**

The calculation of tax deferrals takes place on the basis of the tax rates that according to the current legal situation will apply when the temporary differences again even out. However, tax rate changes can necessitate modifications regarding the deferred taxes that have to be taken into account.

### **2.2.22. Adjustments to the Accounting and Valuation Methods**

Basically, the accounting and valuation methods employed on 31 December 2015 were retained.



### 3. Notes to the Consolidated Balance Sheet and Income Statement

#### 3.1. Intangible Assets and Goodwill

During the 2016 financial year, intangible assets and goodwill developed in the following manner:

EUR k	Capitalized development costs	Licences and industrial property rights	Goodwill	Prepayments made	Total
<b>Acquisition costs</b>					
As at 31 Dec. 2015	9,694	5,539	746	24	16,003
Additions	1,339	435	0	0	1,774
Disposals	0	-350	0	0	-350
Currency translation	0	-2	0	0	-2
<b>As at 31 Dec. 2016</b>	<b>11,033</b>	<b>5,622</b>	<b>746</b>	<b>24</b>	<b>17,425</b>
<b>Accumulated amortization</b>					
As at 31 Dec. 2015	2,678	3,766	0	0	6,444
Additions	884	304	0	0	1,188
Disposals	0	0	0	0	0
Currency translation	0	0	0	0	0
<b>As at 31 Dec. 2016</b>	<b>3,562</b>	<b>4,070</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7,632</b>
<b>Carrying value as at 31 Dec. 2015</b>	<b>7,016</b>	<b>1,773</b>	<b>746</b>	<b>24</b>	<b>9,559</b>
<b>Carrying value as at 31 Dec. 2016</b>	<b>7,471</b>	<b>1,552</b>	<b>746</b>	<b>24</b>	<b>9,793</b>

The disposals recognized under the acquisition costs relate to the correction of the purchasing expense of a patent. Depreciation and amortization correction was carried out under current depreciation.

During the 2015 financial year, intangible assets and goodwill developed in the following manner:

EUR k	Capitalized development costs	Licences and industrial property rights	Goodwill	Prepayments made	Total
<b>Acquisition costs</b>					
As at 31 Dec. 2014	8,011	5,271	746	0	14,028
Additions	1,683	266	0	24	1,973
Disposals	0	0	0	0	0
Currency translation	0	2	0	0	2
<b>As at 31 Dec. 2015</b>	<b>9,694</b>	<b>5,539</b>	<b>746</b>	<b>24</b>	<b>16,003</b>
<b>Accumulated amortization</b>					
As at 31 Dec. 2014	1,927	3,400	0	0	5,327
Additions	751	366	0	0	1,117
Disposals	0	0	0	0	0
Currency translation	0	0	0	0	0
<b>As at 31 Dec. 2015</b>	<b>2,678</b>	<b>3,766</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6,444</b>
<b>Carrying value as at 31 Dec. 2014</b>	<b>6,084</b>	<b>1,871</b>	<b>746</b>	<b>0</b>	<b>8,701</b>
<b>Carrying value as at 31 Dec. 2015</b>	<b>7,016</b>	<b>1,773</b>	<b>746</b>	<b>24</b>	<b>9,559</b>

The recognized goodwill derives from the company combination in the Comec-Binder S.r.l. subsidiary (asset deal) from 2011. This subsidiary is defined as a cash-generating unit for the recognized goodwill.

The valuation process for the determination of the amount that can be attained in this regard is oriented towards company valuation principles (discounted cash flow method). The estimated future cash flows are extrapolated from the planning data for the coming four years approved by the Management Board, which includes previous results and best estimates regarding future developments. In line with the long-term growth forecasts for the branch, a 1.3% (2015: 1.3%) growth deduction and hence an increase in the capital cost rate, is taken into account for the discounting of the cash flows following the detailed planning period. The discount interest rate is determined on the basis of a weighted capital cost rate that is standard in the branch and amounts to 9.3% (2015: 9.7%). The value thus established represents a value in use, which is compared to the carrying value. The impairment test showed no impairment requirement.

The surplus of EUR 3,837k between the value in use and the carrying value would be cut to zero, either through a reduction in the cash flow from the fourth planning year by approximately 38.9% (2015: 25.7%), or an increase in the discount rate to 13.8% (2015: 12.1%).

Goodwill carrying values were allocated to the sub-groups as follows:

EUR k	2016	2015
Comec-Binder S.r.l.	746	746

### 3.2. Tangible Assets

During the 2016 financial year, tangible assets showed the following movements:

EUR k	Land and buildings	Plant and machinery	Other plant, factory and office equipment	Prepayments made and plant under construction	Total
<b>Acquisition costs</b>					
As at 31 Dec. 2015	48,238	11,608	6,533	681	67,060
Transfers	0	0	0	0	0
Additions	302	253	800	1,471	2,827
Disposals <sup>1</sup>	0	-174	-235	0	-410
Currency translation	-2	-3	-5	0	-10
<b>As at 31 Dec. 2016</b>	<b>48,538</b>	<b>11,684</b>	<b>7,092</b>	<b>2,152</b>	<b>69,466</b>
<b>Accumulated amortization</b>					
As at 31 Dec. 2015	16,767	8,886	4,517	0	30,170
Transfers	0	0	0	0	0
Additions <sup>1</sup>	1,145	604	580	0	2,328
Disposals	0	-89	-172	0	-260
Currency translation	-1	-1	-2	0	-4
<b>As at 31 Dec. 2016</b>	<b>17,911</b>	<b>9,400</b>	<b>4,923</b>	<b>0</b>	<b>32,234</b>
<b>Carrying value as at 31 Dec. 2015</b>	<b>31,471</b>	<b>2,722</b>	<b>2,015</b>	<b>681</b>	<b>36,889</b>
<b>Carrying value as at 31 Dec. 2016</b>	<b>30,627</b>	<b>2,284</b>	<b>2,169</b>	<b>2,152</b>	<b>37,232</b>

<sup>1</sup> Digit sum rounding differences

During the 2015 financial year, tangible assets showed the following movements:

EUR k	Land and buildings	Plant and machinery	Other plant, factory and office equipment	Prepayments made and plant under construction	Total
<b>Acquisition costs</b>					
As at 31 Dec. 2014	47,715	11,549	6,099	0	65,363
Transfers	37	-13	-15	0	9
Additions	496	98	502	681	1,777
Disposals	-14	-30	-61	0	-105
Currency translation	4	4	7	0	15
<b>As at 31 Dec. 2015</b>	<b>48,238</b>	<b>11,608</b>	<b>6,532</b>	<b>681</b>	<b>67,059</b>
<b>Accumulated amortization</b>					
As at 31 Dec. 2014	15,619	8,302	4,014	0	27,935
Transfers	0	10	-13	0	-3
Additions	1,148	603	574	0	2,325
Disposals	-1	-30	-60	0	-91
Currency translation	1	1	2	0	4
<b>As at 31 Dec. 2015</b>	<b>16,767</b>	<b>8,886</b>	<b>4,517</b>	<b>0</b>	<b>30,170</b>
<b>Carrying value as at 31 Dec. 2014</b>	<b>32,096</b>	<b>3,247</b>	<b>2,085</b>	<b>0</b>	<b>37,428</b>
<b>Carrying value as at 31 Dec. 2015</b>	<b>31,471</b>	<b>2,722</b>	<b>2,015</b>	<b>681</b>	<b>36,889</b>

As there were no indications of value impairment in 2016, the year under report, a value impairment test was not undertaken. Obligations derived from operative rental and leasing contracts relate mainly to items from factory and office equipment and are reported under Item "3.22. Other operating expenses".

### 3.3. Financial Assets

During the 2016 financial year, financial assets showed the following movements:

EUR k	Participations in associated companies	Securities	Other loans	Total
<b>Acquisition costs</b>				
As at 31 Dec. 2015	0	260	0	260
Additions	0	0	0	0
Disposals	0	0	0	0
<b>As at 31 Dec. 2016</b>	<b>0</b>	<b>260</b>	<b>0</b>	<b>260</b>
<b>Accumulated amortization</b>				
As at 31 Dec. 2015	0	0	0	0
Additions	0	0	0	0
Disposals	0	0	0	0
<b>As at 31 Dec. 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Carrying value as at 31 Dec. 2015</b>	<b>0</b>	<b>260</b>	<b>0</b>	<b>260</b>
<b>Carrying value as at 31 Dec. 2016</b>	<b>0</b>	<b>260</b>	<b>0</b>	<b>260</b>

During the 2015 financial year, financial assets showed the following movements:

EUR k	Participations in associated companies	Securities	Other loans	Total
<b>Acquisition costs</b>				
As at 31 Dec. 2014	0	401	0	401
Additions	0	190	0	190
Disposals	0	-331	0	-331
<b>As at 31 Dec. 2015</b>	0	260	0	260
<b>Accumulated amortization</b>				
As at 31 Dec. 2014	0	0	0	0
Additions	0	0	0	0
Disposals	0	0	0	0
<b>As at 31 Dec. 2015</b>	0	0	0	0
<b>Carrying value as at 31 Dec. 2014</b>	0	401	0	401
<b>Carrying value as at 31 Dec. 2015</b>	0	260	0	260

The securities consist of shares in various investment funds, which serve exclusively to cover the provisions for pension obligations under §§14 and 116 of the Austrian Income Tax Act (EStG).

### 3.4. Deferred Taxes

Temporary differences between the valuations in the IFRS consolidated financial statements and the respective taxation valuation have the following effect on the tax deferrals recognized in the balance sheet:

EUR k	31 Dec. 2016	31 Dec. 2015
<b>Accrued differences</b>		
Non-current assets	126	133
Current assets	25	39
Provision for severance payments	558	495
Provision for pension obligations	36	36
Interest	272	293
Other provisions	340	313
Liabilities	82	90
Loss carryforwards	1,600	1,538
	3,039	2,937
Thereof non-capitalized		
Netting of tax accruals and deferrals	-1,250	-1,300
Tax accruals	1,789	1,637
<b>Accrued expenses and deferred income</b>		
Non-current assets	2,907	2,847
Current assets	1,828	1,378
Provision for severance payments	6	15
Other provisions	-22	14
	4,719	4,254
Netting of tax accruals and deferrals	-1,250	-1,300
Tax deferrals	3,469	2,954
<b>Provision for tax deferrals (net)</b>	<b>-1,680</b>	-1,317

As a result of current fiscal regulations, it may be assumed that the differences resulting from retained earnings between the tax participation and the pro rata equity of the subsidiaries that are included in the consolidated financial statements will remain generally tax free. Therefore, no tax deferrals were made in this regard.

The tax deferral on loss carryforwards was capitalized to the extent that this can probably be netted against future gains on taxation. According to current legal statutes there are no temporal limits regarding the realization of loss carryforwards.

The income tax expense is structured as follows:

EUR k	2016	2015
Current income tax expense	689	780
Change in accrued and deferred taxation	533	378
Total	<b>1,222</b>	1,158

During the year under review, tax accruals of EUR 187k (2015: EUR 84k) on items booked directly under equity were also recognized as equity and not included in the income statement.

The reasons for the difference between the anticipated tax burden and the reported income tax expense are as follows:

EUR k	2016	2015
Pre-tax result	4,484	5,306
Anticipated tax burden	1,121	1,327
Tax expense pursuant to the income statement	1,222	1,158
Difference to be explained	<b>101</b>	-169
Reasons for the difference:		
Reduction in the tax burden owing to		
A change in the tax accruals on loss carryforwards	212	0
The effect of differing tax rates	101	-17
Tax income relating to earlier periods	-2	-6
Various allowances and other permanent differences	-155	-165
Withholding taxes	4	0
Non-deductible expenses	23	23
Back tax payments relating to earlier periods	13	0
Other	-95	-4
Declared difference	<b>101</b>	-169

### 3.5. Inventories

Raw materials and consumables used, as well as finished goods are reported under "Inventories", which were structured as follows:

EUR k	31 Dec. 2016	31 Dec. 2015
Raw materials and consumables	6,412	5,870
Unfinished goods	81	0
Finished products	334	465
Total	<b>6,827</b>	6,335

Depreciation on the replacement value in the form of a deduction is made for inventories in accordance with the length of storage and exploitability in production. Depreciation on inventories amounted to EUR 343k (2015: EUR 243k).

The expense for **materials used** reported in the consolidated income statement is as follows:

EUR k	2016	2015
Materials used	55,403	41,553
Services purchased	12,109	9,170
Total	<b>67,512</b>	50,723

### 3.6. Receivables and other Assets

EUR k	31 Dec. 2016	31 Dec. 2015
Trade receivables	40,895	30,467
Receivables from affiliated companies	95	132
Other receivables and assets	5,973	5,205
Other accruals	411	684
<b>Total</b>	<b>47,374</b>	36,488

The receivables reported in the consolidated balance sheet showed the following maturities at the balance sheet date:

#### As at 31 Dec. 2016

EUR k	Current	Non-current	Total
Trade receivables	40,895	0	40,895
Receivables from affiliated companies	95	0	95
Other receivables and assets	5,930	43	5,973
Other financial assets	0	0	0
Other accruals	411	0	411
<b>Total</b>	<b>47,331</b>	<b>43</b>	<b>47,374</b>

#### As at 31 Dec. 2015

EUR k	Current	Non-current	Total
Trade receivables	30,467	0	30,467
Receivables from affiliated companies	132	0	132
Other receivables and assets	5,162	43	5,205
Other financial assets	0	0	0
Other accruals	684	0	684
<b>Total</b>	<b>36,445</b>	<b>43</b>	<b>36,488</b>

Every change in the credit rating of the customer from the granting of payment terms to the balance sheet date is accounted for during the valuation of trade receivables. The determination of value impairments took the collateralization of payments by banks, as well as concluded export insurance agreements into account.

The **accruals on trade receivables** showed the following movements:

EUR k	2016	2015
Accruals at the beginning of the year	230	260
Additions	65	50
Availments	-12	-58
Reversals	0	-22
<b>Accruals at the end of the year</b>	<b>283</b>	230

The **receivables from manufacturing contracts** (trade receivables) contain the following amounts:

EUR k	2016	2015
Order costs up to the balance sheet date	32,094	21,797
Plus recognized gains/less recognized losses	7,202	5,481
Less received pre- and part-payments	-12,408	-12,391
<b>Total</b>	<b>26,888</b>	14,887

The trade receivables structured according to due date are as follows:

EUR k	31 Dec. 2016	31 Dec. 2015
Not due	33,407	25,616
1–90 days overdue	5,326	3,730
91–180 days overdue	1,051	227
More than 180 days overdue	1,111	894
<b>Total</b>	<b>40,895</b>	30,467

The **receivables from affiliated companies** relate to the following enterprises:

EUR k	31 Dec. 2016	31 Dec. 2015
Waagner-Biro Austria Stage Systems AG	95	0
Waagner-Biro Bridge Systems AG	0	132
<b>Total</b>	<b>95</b>	132

**Other receivables** comprise:

EUR k	31 Dec. 2016	31 Dec. 2015
Fiscal authority balances	2,725	2,191
Severance payment liability insurance	27	25
Receivables from creditors	37	28
Receivables from payroll actions	578	403
Grant receivables	32	101
Receivables from insurers	864	989
Receivables from suppliers	121	145
Bonuses for apprentices, research, training	821	839
Security deposits	56	50
Other	712	434
<b>Total</b>	<b>5,973</b>	5,205

### 3.7. Cash and Cash Equivalents

EUR k	31 Dec. 2016	31 Dec. 2015
Cash	52	11
Bank balances	923	1,743
<b>Total</b>	<b>975</b>	1,754

### 3.8. Accruals

EUR k	31 Dec. 2016	31 Dec. 2015
Accruals	411	684

### 3.9. Equity

As there was no change in the issued capital of Binder+Co AG as compared to the preceding year, nominal capital is reported with EUR 3,750k. This consists of 3,750,000 registered shares with a value of EUR 1.00 each.

As described under "1. The Company", the transition from bearer to registered shares was completed in 2016.

The shares confer upon the holders the standard rights allocated under the Austrian Stock Corporation Act. These include the right to the payment of dividends pursuant to a resolution of the Annual General Meeting on the basis of the individual financial statement of the parent company prepared in accordance with the Austrian Commercial Code (UGB), together with the right to vote at the Annual General Meeting.

The item "Reserves" contains capital reserves and retained earnings including net profit, as well as the adjustment items from currency translations (please compare Consolidated Equity Statement).

For 2016, the Management Board suggests that the net profit be carried forward to new account.

In this connection, it should be noted that the 17th Binder+Co AG Annual General Meeting held on 12 April 2016 passed a resolution stating that from the net profit for 2015 of EUR 5,472k, a dividend of EUR 1.49 be paid for every share bearing a dividend entitlement, which would amount to EUR 5,460k, and the remaining EUR 12k be carried forward to new account.

In addition, a resolution was passed that foresaw the payment of the dividend in two tranches. The date of payment of the first part-dividend amounting to EUR 0.70 per share was 21 April 2016. The second part-dividend amounting to EUR 0.79 per share will be paid on 21 April 2017 (ex-day: 18 April 2017). Dividend payments have no taxation consequences for the group.

### 3.10. Non-controlling Interests

The item "Non-controlling interests" contains the share of subsidiary equity held by non-group shareholders. In 2016, EUR 789k (2015: EUR 592k) was paid to the non-group shareholders of subsidiaries.

Non-controlling interests exist with regard to the following subsidiary:

	31 Dec. 2016	31 Dec. 2015
Statec Binder GmbH	49.3%	49.3%

### 3.11. Obligations in Respect of Employees (Social Capital)

EUR k	31 Dec. 2016	31 Dec. 2015
Provision for severance payments	6,906	6,135
Provision for pensions	767	796
Provision for long-service bonuses	1,405	1,277
Total	<b>9,079</b>	8,208



### 3.12. Provisions for Severance Payments

EUR k	2016	2015
Present value of severance payment obligations (DBO) as at 1 Jan.	6,135	5,649
Service cost	216	203
Interest cost	151	168
Severance payments	-255	-110
Actuarial gains/losses in the consolidated income statement	35	0
Actuarial gains/losses in the consolidated comprehensive income statement	624	225
Present value of severance payment obligations (DBO) as at 31 Dec.	<b>6,906</b>	6,135

Sensibility scenario with regard to interest rate changes:

EUR k	-0.5%	ACTUAL %	+0.5%
Present value (DBO) as at 31 Dec. 2016	7,336	6,906	6,514
Service cost	248	232	218
Interest cost	108	136	160
Anticipated payments 2017	-251	-251	-251
Anticipated value (DBO) as at 31 Dec. 2017	7,441	<b>7,023</b>	6,641

Duration: **11.9 years**

Parameter change (Interest rate from 2.5% to 2.0%)

Actuarial gain/loss	659
Owing to an adjustment to financial assumptions	392
Owing to an experience adjustment	267

Sensibility scenario with regard to remuneration changes:

EUR k	-0.5%	ACTUAL %	+0.5%
Present value (DBO) as at 31 Dec. 2016	6,583	6,906	7,261
Service cost	217	232	248
Interest cost	126	135	146
Anticipated payments 2017	-251	-251	-251
Anticipated value (DBO) as at 31 Dec. 2017	6,675	<b>7,023</b>	7,404

Duration: **11.9 years**

Parameter change (Interest rate from 2.5% to 2.0%)

Actuarial gain/loss	659
Owing to an adjustment to financial assumptions	392
Owing to an experience adjustment	267

### 3.13. Provision for Pensions

EUR k	2016	2015
Present value of pension obligations (DBO) as at 1 Jan.	796	821
Change in the scope of consolidation	0	0
Change in pension payments	-140	-138
Interest and services cost	19	25
Actuarial gains/losses in the consolidated comprehensive income statement	92	88
Present value of pension obligations (DBO) as at 31 Dec.	767	796

Sensibility scenario with regard to interest rate changes:

EUR k	-0.5%	ACTUAL %	+0.5%
Present value (DBO) as at 31 Dec. 2016	784	767	752
Service cost	0	0	0
Interest cost	12	16	19
Anticipated payments 2017	-137	-137	-137
Anticipated value (DBO) as at 31 Dec. 2017	659	646	634

Duration: **4.2 years**

Parameter change (Interest rate from 2.5% to 2.0%)

Actuarial gain/loss	92
Owing to an adjustment to financial assumptions	16
Owing to an experience adjustment	76

Sensibility scenario with regard to pension changes:

EUR k	-0.5%	ACTUAL %	+0.5%
Present value (DBO) as at 31 Dec. 2016	752	767	784
Service cost	0	0	0
Interest cost	15	16	16
Anticipated payments 2017	-137	-137	-137
Anticipated value (DBO) as at 31 Dec. 2017	630	646	663

Duration: **4.2 years**

Parameter change (Interest rate from 2.5% to 2.0%)

Actuarial gain/loss	92
Owing to an adjustment to financial assumptions	16
Owing to an experience adjustment	76

### 3.14. Provision for Long-Service Bonuses

EUR k	2016	2015
Present value of the long-service bonus obligation (DBO) as at 1 Jan.	1,277	1,106
Change in the scope of consolidation	0	0
Service cost	73	62
Interest cost	30	32
Long-service bonus payments	-152	-116
Actuarial gains/losses	177	193
Present value of the long-service bonus obligation (DBO) as at 31 Dec.	<b>1,405</b>	1,277

Sensibility scenario with regard to interest rate changes:

EUR k	-0.5%	ACTUAL %	+0.5%
Present value (DBO) as at 31 Dec. 2016	1,483	1,405	1,333
Service cost	78	73	68
Interest cost	22	27	33
Anticipated payments 2017	-68	-68	-68
Anticipated value (DBO) as at 31 Dec. 2017	1,515	<b>1,437</b>	1,366

Duration: **10.9 years**

Parameter change (Interest rate from 2.5% to 2.0%)

Actuarial gain/loss	177
Owing to an adjustment to financial assumptions	95
Owing to an experience adjustment	82

Sensibility scenario with regard to remuneration changes:

EUR k	-0.5%	ACTUAL %	+0.5%
Present value (DBO) as at 31 Dec. 2016	1,348	1,405	1,466
Service cost	69	73	77
Interest cost	26	27	29
Anticipated payments 2017	-68	-68	-68
Anticipated value (DBO) as at 31 Dec. 2017	1,375	<b>1,437</b>	1,504

Duration: **10.9 years**

Parameter change (Interest rate from 2.5% to 2.0%)

Actuarial gain/loss	177
Owing to an adjustment to financial assumptions	95
Owing to an experience adjustment	82

### 3.15. Provisions

EUR k	Current taxes	Payroll	Open contracts	Other	Total
As at 31 Dec. 2015	3,271	2,877	3,754	184	10,086
Consumption	-313	-1,586	-2,179	-137	-4,215
Reversals	-262	-5	-236	-6	-509
Addition	775	1,588	3,057	694	6,114
As at 31 Dec. 2016	3,471	2,874	4,396	735	11,476
Thereof non-current	3,469	0	229	0	3,699
Thereof current	2	2,874	4,167	735	7,777
Total	3,471	2,874	4,396	735	11,476

EUR k	Current taxes	Payroll	Open contracts	Other	Total
As at 31 Dec. 2014	2,276	2,510	4,448	241	9,475
Transfers	-63	24	106	-24	43
Consumption	-119	-843	-2,027	-235	-3,224
Reversals	64	-3	-57	-30	-26
Addition	1,113	1,189	1,284	232	3,818
Currency translation	0	0	0	0	0
As at 31 Dec. 2015	3,271	2,877	3,754	184	10,086
Thereof non-current	2,954	0	236	0	3,190
Thereof current	317	2,877	3,518	184	6,896
Total	3,271	2,877	3,754	184	10,086

### 3.16. Financial Liabilities

EUR k	Non-current	Current	31 Dec. 2016	31 Dec. 2015		
			Total	Non-current	Current	Total
<b>Liabilities to banks</b>						
Overdraft facility/cash	0	14,819	14,819	0	7,889	7,889
Financial loans	15,917	150	16,067	12,289	1,320	13,609
Total	15,917	14,969	<b>30,886</b>	12,289	9,209	21,498

The current value of the financial liabilities corresponds with the carrying values.

Current values are determined by the discounting of future payments subject to the assumption of the current market interest rate.

### 3.17. Trade Payables

EUR k	31 Dec. 2016	31 Dec. 2015
Creditors	17,728	13,058
Obligations from manufacturing contracts	3,476	2,763
Total	<b>21,204</b>	15,821

The item "Obligations from manufacturing contracts" includes prepayments received.

The payment obligation of the past year totalling EUR 700k for the transfer of patents and patent registrations derived from a cooperation and sales agreement no longer exists owing to a contractual agreement and its fulfilment. These patents are reported in the non-current assets as additions to industrial property rights.

EUR 49k (2015: EUR 32k) of the trade payables can be regarded as non-current.

### 3.18. Liabilities to Affiliated Companies

The liabilities to affiliated companies relate to the following enterprises:

EUR k	31 Dec. 2016	31 Dec. 2015
Liaunig Industrieholding AG	839	0
Herbert Liaunig Private Trust	10	0
Total	<b>849</b>	0

### 3.19. Other Liabilities and Deferrals

EUR k			31 Dec. 2016			31 Dec. 2015
	Non-current	Current	Total	Non-current	Current	Total
Other liabilities	1,247	4,631	5,878	6,152	2,743	8,895
Deferrals	0	23	23	0	23	23
Total	1,247	4,654	<b>5,901</b>	6,152	2,766	8,918

The **other liabilities and deferrals** consist of:

EUR k	31 Dec. 2016	31 Dec. 2015
Fiscal authorities	483	442
Outstanding invoices for contract-related costs	322	144
Financial leasing/hire purchase	0	5,108
Health insurance funds	539	482
Personnel expenses and similar obligations	787	411
Debtors with credit balances	162	162
Deferrals	23	23
FFG loans	526	1,144
Dividend liability to shareholders (except affiliated companies)	2,045	0
Other	1,014	1,002
Total	<b>5,901</b>	8,918

### 3.20. Sales Revenues

The sales revenues are structured as follows:

EUR k	2016	2015
Austria	8,401	7,017
EU	48,858	35,007
Rest of Europe incl. Russia	16,832	14,402
Africa	6,198	4,621
Asia/Australia	30,885	25,834
Americas	8,947	8,614
Total	<b>120,121</b>	95,495

### 3.21. Other Operating Income

EUR k	2016	2015
Income from the disposal and reversal of non-current assets	16	0
Income from the release of provisions	322	62
Other	1,278	1,889
Total	<b>1,616</b>	1,951

**Other income** includes:

EUR k	2016	2015
Exchange rate gains	32	142
Income from the reversal of provisions	3	48
Expenses invoiced to third parties	197	287
Income from licences	110	169
Training, apprenticeship and research premiums	462	555
Insurance payments	115	384
Income from subsidies	0	13
Non-repayable grants	128	194
Income from rents	22	22
Other	209	75
Total	<b>1,278</b>	1,889

### 3.22. Other Operating Expenses

**Other operating expenses** comprise:

EUR k	2016	2015
Rental and leasing expenses	372	374
Travel expenses and allowances	3,305	2,810
Commission	4,008	2,681
Legal and consultancy fees	785	654
Maintenance and repairs	1,242	1,089
Freight costs and transport	2,684	1,692
Insurance	371	360
External services	683	382
Vehicle fleet	31	8
Advertising	1,175	842
Exchange rate differences	71	6
Losses from asset disposals	120	13
Long distance calls and postal charges	357	403
Patents	343	409
Money transfer and other bank charges	215	164
Warranty and guarantee payments	242	178
Risk cover and provisions	9	15
Office expenses	413	15
Expenses from associated companies	43	0
Other	610	553
<b>Total</b>	<b>17,079</b>	12,648

The **auditing expenses** incurred during the financial year amount to:

EUR k	2016	2015
Fees for the auditing of the annual financial statements	58	58
Fees for taxation and other consulting	36	4
<b>Total</b>	<b>94</b>	62

The auditing expenses for the annual financial statements incurred during the financial year include the separate and consolidated financial statements of Binder+Co AG and the separate financial statements of Statec Binder GmbH and Bublon GmbH.

### 3.23. Personnel Costs

EUR k	2016	2015
Wages and salaries	22,716	20,155
Statutory social security contributions	5,864	5,610
Severance payments	605	544
Pensions	20	25
Other employee benefits	760	298
Total	<b>29,965</b>	26,632

**Average employee numbers** were as follows:

	2016	2015
Non-salaried staff	126	125
Salaried staff	259	239
Apprentices	12	12
Total	<b>397</b>	376

### 3.24. Financial Expenses

EUR k	2016	2015
Interest and similar expenses	<b>762</b>	695

### 3.25. Income from Financial Investments

EUR k	2016	2015
Interest and similar income	15	38
Income from other securities and financial asset securities and bonds	7	4
Income from the disposal of financial asset securities	0	28
Total	<b>22</b>	70

## 4. Notes to the Consolidated Cash Flow Statement

The cash flow statement has been prepared using the indirect method. Cash and cash equivalents consist entirely of cash in hand and bank balances. Interest paid and received is disclosed under operating activities.

There are no material non-cash transactions. Details are shown in the cash flow statement.

Of the Binder+Co AG shareholder dividend totalling EUR 5,460k, which was agreed on in April 2016, EUR 2,565k were paid in 2016. The residual amount of EUR 2,895k will be paid in April 2017 and was not recognized as a dividend payment, but as an increased liability.



## 5. Financial Instruments

A financial instrument is a contract, which simultaneously leads one partner to a financial asset and the other to a financial liability or an equity instrument. In particular, financial instruments consist of cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables and derivatives. Financial liabilities establish a repayment obligation in cash or in the form of another financial asset. In particular these include financial liabilities such as liabilities to banks, from financial leasing and trade payables.

On the balance sheet date, the financial instruments were structured as follows (valuation pursuant to IAS 39):

EUR k	Valuation category purs. to IAS 39	Carrying value as at 31 Dec. 2016	Amortized cost	Fair value not recognized as profit or loss	Fair value recognized as profit or loss	Fair Value as at 31 Dec. 2016
<b>Assets</b>						
Participations in affiliated companies	AfS	0	0	0	0	0 <sup>1</sup>
Securities (rights) held as fixed assets	AfS	260	260	0	0	260
Securities (rights) held as fixed assets	HtM	0	0	0	0	0
Other loans	L&R	0	0	0	0	0
Trade receivables	L&R	40,895	40,895	0	0	40,895
Receivables from affiliated companies	L&R	95	95	0	0	95
Other receivables and assets	L&R	2,426	2,426	0	0	2,426
Derivative financial instruments	HfT	0	0	0	0	0
Cash and cash equivalents	L&R	975	975	0	0	975
<b>Liabilities</b>						
Liabilities to banks	FLaC	30,886	30,886	0	0	30,886 <sup>2</sup>
Trade payables	FLaC	17,728	17,728	0	0	17,728
Liabilities to affiliated companies	FLaC	849	849	0	0	849
Prepayments received	FLaC	3,476	3,476	0	0	3,476
Derivative financial instruments	HfT	0	0	0	0	0
Other liabilities and provisions	FLaC	5,901	5,901	0	0	5,901
<b>By category</b>						
Loans and receivables	L&R	44,391	44,391	0	0	44,391
Available for sale	AfS	260	260	0	0	260
Financial liabilities at amortised costs	FLaC	58,840	58,840	0	0	58,840
Held to maturity	HtM	0	0	0	0	0
Held for trading	HfT	0	0	0	0	0

<sup>1</sup> Owing to the lack of a current price, participations in affiliated companies are reported at amortized cost less depreciation.

<sup>2</sup> Owing to the lack of a current price, fair value was determined with the present value of the related payments taking into account the given market parameters on the balance sheet date.

EUR k	Valuation category purs. to IAS 39	Carrying value as at 31 Dec. 2015	Amortized cost	Fair value not recognized as profit or loss	Fair value recognized as profit or loss	Fair Value as at 31 Dec. 2015
<b>Assets</b>						
Participations in affiliated companies	AfS	0	0	0	0	0 <sup>1</sup>
Securities (rights) held as fixed assets	AfS	260	260	0	0	260
Securities (rights) held as fixed assets	HtM	0	0	0	0	0
Other loans	L&R	0	0	0	0	0
Trade receivables	L&R	30,467	30,467	0	0	30,467
Receivables from affiliated companies	L&R	132	132	0	0	132
Other receivables and assets	L&R	2,221	2,221	0	0	2,221
Derivative financial instruments	HfT	-103	0	0	-103	-103
Cash and cash equivalents	L&R	1,754	1,754	0	0	1,754
<b>Liabilities</b>						
Liabilities to banks	FLaC	21,498	21,498	0	0	21,498 <sup>2</sup>
Trade payables	FLaC	13,058	13,058	0	0	13,058
Liabilities to affiliated companies	FLaC	0	0	0	0	0
Derivative financial instruments	HfT	0	0	0	0	0
Other liabilities and provisions	FLaC	8,477	8,477	0	0	8,477
<b>By category</b>						
Loans and receivables	L&R	34,574	34,574	0	0	34,574
Available for sale	AfS	260	260	0	0	260
Financial liabilities at amortised costs	FLaC	43,033	43,033	0	0	43,033
Held to maturity	HtM	0	0	0	0	0
Held for trading	HfT	-103	0	0	-103	-103

<sup>1</sup> Owing to the lack of a current price, participations in affiliated companies are reported at amortized cost less depreciation.

<sup>2</sup> Owing to the lack of a current price, fair value was determined with the present value of the related payments taking into account the given market parameters on the balance sheet date.

The majority of the cash and cash equivalents, trade receivables and other financial receivables have short maturities. Therefore, the carrying values on the balance sheet date approximate to fair value. Where no current values are available, the fair value of non-current financial assets corresponds with the present values of the related payments, taking into account the respective current market parameters.

Trade payables and other financial liabilities regularly have short maturities. The reported values correspond roughly with fair value. Where no current values are available, the fair value of liabilities to banks and from financial leasing corresponds with the present values of the related payments, taking into account the respective current market parameters.

The Binder+Co Group employs the following hierarchy for the determination and reporting of the fair value of financial instruments:

Level 1: Listed (unadjusted) prices on active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: Processes in which all the input parameters with a major influence on fair value are either directly or indirectly observable.

Level 3: Processes that use input parameters, which exert a significant influence on fair value and are not based on observable market data.

## 6. Other Information

### 6.1. Other Obligations and Contingent Liabilities

#### 6.1.1. Rental and Leasing Agreements

The Binder+Co Group has concluded operating rental and leasing agreements with a number of partners. The contracts relate to plots of land, buildings, office accommodation, plant machinery and office equipment. The minimum payments to be made in future under existing agreements are as follows:

EUR k	2017	2018-2021
Rental agreements	352	1,199
Leasing agreements	35	130
Total	387	1,328

#### 6.1.2. Pending Litigation

As at 31 December 2016, there was no pending litigation that could have a material effect on the annual financial statements.

#### 6.1.3. Off-Balance Sheet Transactions

As at 31 December 2016, bank guarantees from prepayments of EUR 12,786k, performance bonds to the value of EUR 9,840k and bid bonds totalling EUR 217k existed as liabilities to customers. In addition ERP and KRR loans of EUR 1,512k and equity financing for Comec-Binder S.r.l. and Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd. totalling EUR 1,384k were hedged with bank guarantees. The risk to the group emanating from these guarantees can be adjudged as being extremely small and therefore they need not be reported as a provision.

#### 6.1.4. Contingent Liabilities

On the balance sheet date the contingent liabilities that were omitted from balance sheet reporting owing to a lack of the appropriate concretization consisted of the following:

EUR k	31 Dec. 2016	31 Dec. 2015
Guarantees	0	0
Other contractual contingent liabilities	0	0
Total	0	0

An order commitment for investments in the coming year exists amounting to EUR 796k (2015: EUR 685k).

## 6.2. Business Relationships to Related Companies and Personages

The Binder+Co Group corporate bodies are:

### **Binder+Co AG Management Board, Gleisdorf**

Karl Grabner (1.1.2017 to 31.12.2019 / since 2000)

Jörg Rosegger (1.1.2016 to 31.12.2018 / since 2007)

Johannes Pohl (1.9.2015 until 8.11.2016)

### **Binder+Co AG Supervisory Board, Gleisdorf**

Alexander Liaunig, Chairman (12.4.2016 to AGM 2021, previously Deputy-Chairman since 10.4.2013)

Thomas Jost, Deputy-Chairman (12.4.2016 to AGM 2021, previously Chairman since 10.4.2013)

Kurt Berger (10.4.2013 to AGM 2021)

Erhard F. Grossnigg (10.4.2013 to 12.4.2016)

Kerstin Gelbmann (12.4.2016 to AGM 2021)

Nikolaus Schaschl (9.4.2014 to AGM 2021)

Veit Sorger (10.4.2013 to AGM 2021)

Staff Council Delegates:

Johann Voit

Alfred Gschweidl

The salaries of the Management Board contain both fixed and success-related payments, whereby the amount of the variable remuneration is dependent upon net group income. In the 2016 financial year, the salaries of the members of the Management Board totalled EUR 758k (2015: EUR 501k).

Provisions for the remuneration to the Binder+Co AG Supervisory Board in 2016 totalled EUR 47k (2015: EUR 41k).

In 2016, a pensions provision of EUR 767k (2015: EUR 796k) was recognized for former Management Board members and their dependents. The ongoing annual payments in 2016 amounted to EUR 140k (2015: EUR 138k).

Binder+Co AG has concluded a D&O insurance, which hedges certain personal liability risks of the persons with active responsibility for the Binder+Co Group. The annual costs, which are borne by the company, amount to EUR 5k (2015: EUR 7k).

In addition, business relations existed with the following companies:

EUR k	2016	2015
Receivables	95	132
Thereof Waagner-Biro Austria Stage Systems AG	95	0
Thereof Waagner-Biro Bridge Systems AG	0	132
Liabilities	849	0
Thereof Liaunig Industrieholding AG	839	0
Thereof Herbert Liaunig Private Trust	10	0
Income	253	439
Thereof Waagner-Biro Austria Stage Systems AG	191	317
Thereof Waagner-Biro Bridge Systems AG	62	122
Expenses	43	39
Thereof Liaunig Industrieholding AG	43	39

### 6.3. Earnings per Share

The earnings per share are calculated by dividing the after-tax profit for the year attributable to the shareholders of the parent company by the weighted ordinary share average.

The diluted earnings per share are calculated by dividing the after-tax profit for the year attributable to the shareholders of the parent company by the weighted ordinary share average, taking into account the share options.

The calculation is as follows:

EUR	2016	2015
Profit for the year attributable to the parent company	2,252,000	3,167,000
Weighted ordinary share average	3,664,452	3,664,452
Undiluted earnings per share	<b>0.61</b>	0.86
Profit for the year attributable to the parent company	2,252,000	3,167,000
Weighted ordinary share average	3,664,452	3,664,452
Diluted earnings per share	<b>0.61</b>	0.86

## 7. Events after the Balance Sheet Date

Between the closing date for the financial statements and their release by the Binder+Co AG Management Board on 24 February 2017, no procedures or events occurred, which could have had a material influence on the asset, financial and earnings position reported in the consolidated financial statements as at 31 December 2016.

Gleisdorf, 24 February 2017



Karl Grabner  
Member of the Management Board



Jörg Rosegger  
Member of the Management Board

# Auditors' Report

## Report on the Consolidated Financial Statements, Audit Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Binder+Co AG, Gleisdorf, and of its subsidiaries (the Group) comprising the consolidated balance sheet as of 31 December 2016, with an equity of EUR 24,856,000.00 the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated statement of cash flows for the fiscal year then ended and the notes to the consolidated financial statements.

Based on our audit, the accompanying consolidated financial statements were prepared in accordance with the legal regulations and present fairly, in all material respects, the assets and the financial position of the Group as of 31 December 2016 and its financial performance for the year then ended in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted in the EU and the additional requirements of Section 245a UGB.

## Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Austrian Standards on Auditing. Those standards require that we comply with International Standards on Auditing (ISA). Our responsibilities under these regulations and standards are further described in the „Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements“ section of our report. We are independent of the Company in accordance with the Austrian General Accepted Accounting Principles and professional requirements and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

## Responsibilities of Management and of the Supervisory Board/Audit Committee for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation of the consolidated financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted in the EU, and the additional requirement of Section 245a UGB for it to present a true and fair view of the assets, the financial position and the financial performance of the Group and for such internal controls as management determines are necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, where applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting, unless management intends to either liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Supervisory Board/Audit Committee is responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

## **Auditors' Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Austrian Standards on Auditing, which require the application of ISA, will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with Austrian Standards on Auditing, which require the application of ISA, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit.

### **We also:**

Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to these risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the overriding of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Draw conclusions as to the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group in order to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with the Supervisory Board/Audit Committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and important audit findings, including any significant deficiencies in the internal control system that we identify during our audit.

We also provide the Supervisory Board/Audit Committee with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and inform them of all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

## Comments on the Management Report for the Group

Pursuant to Austrian Generally Accepted Accounting Principles, the Group management report is to be audited as to whether it is consistent with the consolidated financial statements and if it was prepared in accordance with the applicable legal regulations.

Management is responsible for the preparation of the Group's management report in accordance with Austrian Generally Accepted Accounting Principles.

We conducted our audit in accordance with Austrian Standards on Auditing for the audit of the Group's management report.

### Opinion

In our opinion, the management report for the Group was prepared in accordance with the valid legal requirements and is consistent with the consolidated financial statements.

### Statement

Based on the findings during the audit of the consolidated financial statements and due to the thus obtained understanding concerning the Group and its circumstances, no material misstatements in the Group's management report came to our attention.

## Other Information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report, but does not include the consolidated financial statements, the Group's management report and the auditors' report thereon. The annual report is likely to be provided to us after the date of the auditors' report. Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance thereto.



In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to study the other information, as soon as it is available, and, in doing so, consider whether – based on our knowledge obtained in the audit – the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements, or otherwise appears to be materially misstated.

Graz, 24 February 2017

SOT Wirtschaftsprüfung GmbH



Markus Brünner  
Auditor



Manfred Kraner  
Auditor

This report is a translation of the original report in German, which is solely valid.  
Publication or sharing with third parties of the group financial statements together with our auditors' opinion is only allowed if the financial statements and the management report are identical with the audited version. This audit opinion is only applicable to the German and complete financial statements with the management report. Section 281 paragraph 2 UGB (Austrian Company Code) applies to alternated versions.

# Supervisory Board Report

## Dear Shareholders,

In the course of the 2016 financial year, the Supervisory Board regularly monitored and accompanied the work of the Management Board. The basis for these activities was provided by detailed written and verbal reports by the Management Board. Furthermore, the Supervisory Board Chairman, the Vice-Chairman and the Supervisory Board members undertook a regular exchange of information and ideas with the Management Board members.

During the 2016 financial year, seven Supervisory Board meetings took place, including two audit committee meetings, one of which was attended by the auditors, and a constituent meeting for the appointment of the executive committee, which followed the 17th Ordinary Annual General Meeting. At four regular, quarterly meetings, the Management Board reported to the Supervisory Board and thus informed it of the status of the company.

When approval was necessary for managerial decisions or measures, the members of the Supervisory Board examined the proposed resolutions provided in advance and then came to an agreement at the meetings or via a circular vote. The Supervisory Board was involved in all decisions of major significance for the company. The economic situation and the development perspectives for the company described in the reports of the Management Board were the object of careful consideration.

### **Consolidated Financial Statements, Final Audit**

The annual financial statements according to the Austrian Commercial Code and the consolidated financial statements pursuant to the IFRS were prepared, subsequently examined by the appointed auditors, SOT Wirtschaftsprüfung GmbH, Vienna, and given an unqualified opinion. In their report the auditors explained the basic auditing principles, and none of the audits gave cause for objections.

The annual and consolidated financial statements, the management report, the group management report and the auditors' report were presented to all the members of the Supervisory Board. The Supervisory Board discussed the financial reports in detail in the presence of the auditors and following the completion of their report.

The Supervisory Board approved the annual and consolidated financial statements prepared by the Management Board, which in accordance with Sect. 96 Para. 4 of the Austrian Corporation Act, are thereby adopted. The Supervisory Board also agreed with the management report and the group management report, and in particular the assessment of the further development of the company.

The Supervisory Board also concurs with the Management Board's proposal for the distribution of profits, which foresees the carry forward to new account of the net profit of EUR 1,775,570.83 reported in the financial statements for the 2016 financial year.

In accordance with Sect. 270 Para. 1 of the Austrian Commercial Code, the Supervisory Board proposes the appointment of SOT Wirtschaftsprüfung GmbH, Vienna, as the auditor of the annual and consolidated financial statements for the 2017 financial year.

The Supervisory Board would like to express its thanks to the Management Board and the entire workforce for their commitment during the 2016 financial year.

Vienna, 7 March 2017

For the Supervisory Board

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'A. Liaunig', with a stylized flourish at the end.

Alexander Liaunig  
Supervisory Board Chairman

# Financial Statements 2016 Binder+Co AG

<b>69</b>	<b>Lagebericht (Management Report)</b>
<b>94</b>	<b>Jahresabschluss (Financial Statements)</b>
94	<i>Bilanz (Balance Sheet)</i>
95	<i>Gewinn- und Verlustrechnung (Income Statement)</i>
96	<i>Anlagenspiegel (Schedule of Assets)</i>
97	<i>Beteiligungsspiegel (Schedule of Investments)</i>
<b>98</b>	<b>Anhang zum Jahresabschluss (Notes to the Financial Statements)</b>
<b>113</b>	<b>Bestätigungsvermerk (Auditors' Report)</b>

For reasons of economy, the financial statements of Binder+Co AG are only prepared in German. For detailed information please see the consolidated financial statements.

# LAGEBERICHT ZUM KONZERNABSCHLUSS 2016 DER BINDER+CO AG

## 1. Vorwort

Die Binder+Co AG ist eine Aktiengesellschaft nach österreichischem Recht.

Der Sitz der Gesellschaft ist in Gleisdorf.

Als international erfolgreicher Spezialist für Maschinen und Gesamtanlagen zur Zerkleinerung, Siebung, Nassaufbereitung, thermischen Behandlung, Sortierung sowie Verpackung und Palettierung von unterschiedlichen Schüttgütern zählt Binder+Co heute weltweit zu den Top-3-Anbietern in den Bereichen Siebtechnik, Glasrecycling und Hochleistungsverpackungstechnik. Damit leistet das Unternehmen auch einen wertvollen Beitrag zum effizienten Umgang mit knappen Ressourcen.

### **Disclaimer:**

Bestimmte Aussagen in diesem Bericht sind „zukunftsgerichtete Aussagen“. Diese Aussagen, welche die Worte „glauben“, „beabsichtigen“, „erwarten“ und Begriffe ähnlicher Bedeutung enthalten, spiegeln die Ansichten und Erwartungen des Vorstands wider und unterliegen Risiken und Unsicherheiten, welche die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich beeinträchtigen können. Der Leser sollte daher nicht unangemessen auf diese zukunftsgerichteten Aussagen vertrauen. Der Konzern ist nicht verpflichtet, das Ergebnis allfälliger Berichtigungen der hierin enthaltenen, zukunftsgerichteten Aussagen zu veröffentlichen, außer dies ist nach anwendbarem Recht erforderlich.

Die folgenden Erläuterungen des Konzernlageberichts beziehen sich auf den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2016, der gemäß § 245a Abs 2 UGB in Verbindung mit § 245a Abs 1 UGB und den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, aufgestellt worden ist.

## **2. Bericht über den Geschäftsverlauf und die wirtschaftliche Lage**

### **2.1. Geschäftsverlauf**

#### **2.1.1. Rahmenbedingungen**

Die wichtigsten Absatzmärkte von Binder+Co ergaben im Jahr 2016 ein sehr unterschiedliches Bild. Stabil, wenn auch nicht nach oben deutend, zeigte sich die Situation in EU-Europa. Gleichzeitig entwickelte sich der nordamerikanische Markt von den USA ausgehend weiterhin positiv.

Insgesamt zeichnet sich auf den von Binder+Co bearbeiteten Märkten ein zaghaftes Wachstum ab. Eine schwer einzuschätzende Unsicherheit birgt aber auf jeden Fall die weitere Entwicklung in Russland, da sie zum einen Auswirkungen auf Projektvergaben in Russland selbst, zum anderen auch Einfluss auf weitere GUS-Märkte hat.

#### **2.1.2. Unternehmensbezogene Informationen**

##### Berichterstattung/Konsolidierungskreis

Die Binder+Co AG hält 50,7 % der Anteile an der Statec Binder GmbH, in die 2008 das Geschäftsfeld Verpackungstechnik der Binder+Co AG eingebracht wurde. Damit wird die Gesellschaft im Konzernabschluss von Binder+Co voll konsolidiert. Die Umsätze und Ergebnisse der Statec Binder GmbH werden dem Segment Verpackungstechnik/Sonstiges zugerechnet.

2011 gründete die Binder+Co AG nach der Akquisition der Comec S.p.A. ein neues Tochterunternehmen in Italien, das als Comec-Binder S.r.l. zu 100 % in die Binder+Co Gruppe eingegliedert ist. Auch die 2012 gegründete Bublön GmbH steht zu 100 % im Eigentum der Binder+Co AG. Die Umsätze und Ergebnisse dieser beiden voll konsolidierten Tochterunternehmen werden dem Segment Aufbereitungstechnik zugeordnet.

Ebenfalls zu 100 % im Eigentum der Binder+Co AG stehen die 2013 gegründete Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd. sowie die seit August 2016 operativ tätige Binder+Co USA Inc. Die Umsätze dieser beiden Tochtergesellschaften werden je nach bedienter Branche entweder dem Segment Aufbereitungs- oder dem Segment Umwelttechnik zugeordnet.

##### Marktumfeld

Aus Sicht von Binder+Co war die Investitionsneigung in den für sie relevanten Branchen 2016 insgesamt gering. Speziell im EU-Raum blieb die Nachfrage auf niedrigem Niveau, was im Bereich Anlagenbau zu einer weiteren Verschlechterung der Ergebnismargen führte. Positiv entwickelte sich hingegen das Einzelmaschinengeschäft in den USA, speziell in der Recyclingbranche. Verstärkte Nachfrage kam auch aus der Grundstoffindustrie. So sorgte besonders der Kalibergbau in den letzten Jahren weltweit für einen deutlichen Nachfrageschub. Mit der

leichten Steigerung des Rohölpreises zog 2016 auch die Nachfrage nach Hochleistungsverpackungstechnik in der Petrochemie, die in den Jahren 2014 und 2015 zurückgegangen war, wieder an. Zugleich blieb die Nachfrage aus der Lebens- und Futtermittelindustrie stabil.

### Geschäftsentwicklung

Nachdem die Binder+Co Gruppe mit einem Auftragsstand von EUR 45,06 Mio. in das Geschäftsjahr 2016 gestartet war, stabilisierte sich das Neugeschäft im Lauf des Jahres auf hohem Niveau. Entsprechend positiv entwickelte sich auch der Umsatz, der mit EUR 120,12 Mio. (2015: EUR 95,50 Mio.) einen neuen Höchstwert in der Unternehmensgeschichte erreichte. Aufgrund des verschärften Wettbewerbs und des damit einhergehenden Margendrucks blieb das EBT mit EUR 4,48 Mio. (2015: EUR 5,31 Mio.) jedoch deutlich hinter den Erwartungen zurück.

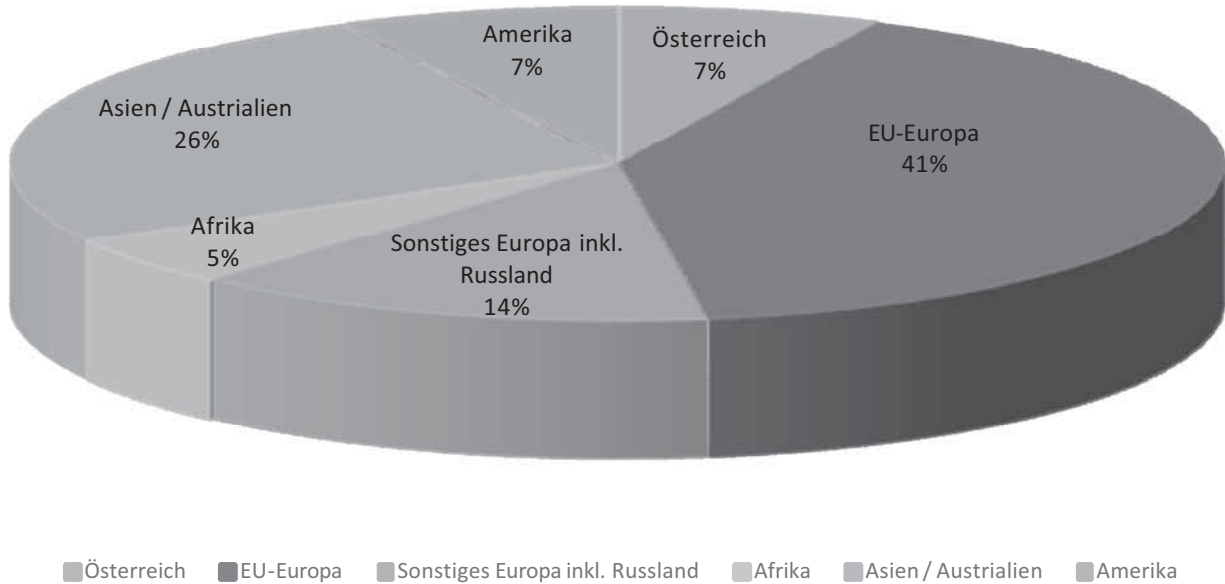
Mit einem um 42 % gesteigerten Auftragseingang in Höhe von EUR 122,44 Mio. (2015: EUR 86,43 Mio.) erreichte Binder+Co ebenfalls einen neuen Rekordwert. Wesentlich dafür verantwortlich war eine aus Sicht von Binder+Co verbesserte Marktlage in den Überseemärkten. Der Auftragsstand belief sich zu Jahresende 2016 auf EUR 47,25 Mio. und stellt eine gute Ausgangsbasis für das Geschäftsjahr 2017 dar.

### Exportgeschäft

Die Auslandsumsätze der Gruppe betragen im Berichtszeitraum 93,0 % des Gesamtumsatzes (2015: 92,6 %) und belegen damit einmal mehr die große Bedeutung des Exportgeschäfts. Mit einem Umsatzanteil von 40,7 % (2015: 36,7 %) stellte EU-Europa (ohne Österreich) den größten Absatzmarkt dar, gefolgt von Asien/Australien mit 25,7 % (2015: 27,0 %). Aus dem sonstigen Europa einschließlich Russland kamen 14,0 % (2015: 15,1 %), Amerika steuerte 7,4 % (2015: 9,0 %) und Afrika 5,2 % (2015: 4,8 %) bei.

in TEUR	Binder+Co AG	Statec Binder GmbH	Comec-Binder S.r.l.	Bublun GmbH	Binder+Co Machinery (Tinajin) Ltd	Binder+Co USA Inc.	Zwischensumme	Konsolidierung	Binder+Co Gruppe
Österreich	8 886	1 265	2 723	12	18	1	12 905	-4 504	<b>8 401</b>
EU-Europa	40 292	2 402	5 771	418			48 883	-25	<b>48 858</b>
Sonstiges Europa inkl. Russland	16 073	577	183				16 832		<b>16 832</b>
Afrika	2 706	2 183	1 310				6 199		<b>6 199</b>
Asien / Australien	6 472	20 415	2 510	17	2 420		31 833	-948	<b>30 885</b>
Amerika	6 620	2 171	193	19		869	9 872	-925	<b>8 947</b>
<b>Summe</b>	<b>81 049</b>	<b>29 012</b>	<b>12 689</b>	<b>466</b>	<b>2 438</b>	<b>870</b>	<b>126 524</b>	<b>-6 403</b>	<b>120 121</b>
Umsatz Inland	11,0%	4,4%	21,5%	2,6%	0,7%	0,1%			7,0%
<b>Umsatz Ausland</b>	<b>89,0%</b>	<b>95,6%</b>	<b>78,5%</b>	<b>97,4%</b>	<b>99,3%</b>	<b>99,9%</b>			<b>93,0%</b>

## Umsatz nach Regionen in %



## Produktsegmente

### Aufbereitungstechnik

Das umsatzstärkste Segment Aufbereitungstechnik war im Jahr 2016 von einer deutlichen Verschärfung des Wettbewerbs geprägt. Der Segmentumsatz belief sich auf EUR 58,61 Mio. (2015: EUR 47,08 Mio.) und trug damit 48,8 % (2015: 49,3 %) zum Gesamtumsatz bei. Mit EUR 47,42 Mio. legte der Auftragseingang des Segments Aufbereitungstechnik im Berichtszeitraum gegenüber dem Vorjahreswert von EUR 42,72 Mio. deutlich zu.

### Umweltechnik

Die Nachfrage nach den Produkten des Segments Umweltechnik zog im Geschäftsjahr 2016 aufgrund des starken Interesses aus den USA und zuletzt auch wieder aus Europa weiter an. Mehrere Großaufträge über Maschinen sowie über eine Gesamtanlage sorgten für einen soliden Auftragseingang von EUR 33,70 Mio. (2015: EUR 25,45 Mio.). Mit einem Umsatz von EUR 31,64 Mio. (2015: EUR 23,23 Mio.) erzielte der Bereich Umweltechnik 2016 einen Anteil von 26,3 % (2015: 24,3 %) am Gesamtumsatz.

### Verpackungstechnik/Sonstiges

Das Segment Verpackungstechnik/Sonstiges konnte seinen Umsatz im Geschäftsjahr 2016 auf EUR 29,87 Mio. (2015: EUR 25,19 Mio.) ausbauen. Rationalisierungsinvestitionen im Bereich Petrochemie und eine stabile Nachfrage aus unterschiedlichsten Branchen bildeten in diesem Segment die Grundlage für einen Rekordauftragseingang von EUR 41,32 Mio. (2015: EUR 18,26 Mio.).



## After Sales Service

Der Umsatzanteil des After Sales Services spricht mit rund 20 % (2015: 21 %) auch 2016 für die gute Verankerung der Binder+Co Unternehmensgruppe in den relevanten Branchen und Märkten. Mit einer gezielten Intensivierung der Service- und Wartungsaktivitäten an Eigenprodukten wird in den kommenden Jahren eine weitere Stärkung des Ersatzteilgeschäfts angestrebt. Mittelfristig sollen 25 % des Gruppenumsatzes aus diesem Bereich kommen.

## Nachfrageentwicklung im Wirtschaftsjahr

Binder+Co war mit einem Auftragsstand von EUR 45,06 Mio. in das Geschäftsjahr 2016 gegangen, dessen erste Hälfte von stabiler Nachfrage nach Einzelmaschinen und Ersatzteilen geprägt war. Darüber hinaus konnten im ersten Halbjahr in allen Produktsegmenten auch wieder Anlagenprojekte gewonnen werden. Schwache Auftragseingänge waren dagegen bei der Bublon GmbH und bei der Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd. zu verzeichnen. In der Binder+Co USA Inc. gingen nach dem operativen Start der Gesellschaft in der zweiten Jahreshälfte bereits erste Einzelmaschinenaufträge ein.

Während der Auftragseingang der Binder+Co AG und der Statec Binder GmbH in der zweiten Jahreshälfte noch weiter zulegte, konnten von der Comec-Binder S.r.l. nur Einzelmaschinen- und Ersatzteilaufträge gewonnen werden. Bei der Bublon GmbH und der Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd. hielt die schwierige Marktlage an und führte zu einem sehr schwachen Jahresauftragseingang. Allerdings wurden einige vom Vertriebsteam der chinesischen Tochter betreute Projekte schließlich direkt an das Stammhaus in Gleisdorf vergeben. Die Binder+Co USA Inc., die erst im August operativ tätig wurde, akquirierte 2016 bereits mehrere Einzelmaschinenaufträge und fasste auch im Bereich Service und Ersatzteile Fuß im US-Markt. Gegen Jahresende war generell gesehen ein positiver Trend im Einzelmaschinen-, Ersatzteil- und Servicegeschäft erkennbar.

Mit Ende des Geschäftsjahres 2016 erreichte der Auftragsstand der Binder+Co Gruppe EUR 47,25 Mio. und bildet damit eine gute Ausgangsbasis für das Geschäftsjahr 2017.

## Produktion

Binder+Co verfügt an ihren Firmenstandorten in Gleisdorf und in Badoere di Morgano, Italien, über eigene Produktionskapazitäten, die auf die Herstellung der Kernprodukte und -komponenten ausgerichtet sind. Am chinesischen Standort Wuqing, Region Tianjin, China, werden zugekaufte Stahlbauteile mit den aus Gleisdorf gelieferten Kernkomponenten zu Maschinen und Anlagen assembliert. Die Liegenschaft samt Fertigungshalle und Büroflächen in Wuqing ist angemietet. Die in Denver, Colorado, ansässige Binder+Co USA Inc. hingegen ist eine reine Vertriebs- und Serviceniederlassung, die Büroräumlichkeiten angemietet sowie ein gut ausgestattetes Ersatzteillager aufgebaut hat.

## Beschaffung

Die meisten Gruppenunternehmen verfügen über eigene Einkaufsabteilungen, die neben den Vormaterialien für die Herstellung von Maschinenteilen auch Stahlbauteile und untergeordnete Maschinenbaukomponenten weltweit zukaufen. Der Einkauf erfolgt vornehmlich in Europa, aber auch in den jeweiligen Zielmärkten Asien, Afrika und Nordamerika.

## Investitionen

Die größten Investitionen des Geschäftsjahres 2016 konzentrierten sich auf den Standort Gleisdorf. Bei der Binder+Co AG wurde in die Fertigungsgebäude und den Bereich Forschung und Entwicklung investiert. Bei der Statec Binder GmbH starteten erste Vorbereitungsarbeiten für einen Zubau zum Bürogebäude. Zudem wurde die bestehende Versuchsanlage der Bublun GmbH mit der 2016 neu entwickelten BUBLITE-Technologie ausgestattet. Die Investitionstätigkeit an den übrigen Standorten beschränkte sich auf Büroausstattung und kleinere Adaptierungen in den Fertigungsbereichen.

## Finanzierung

Zum 31. Dezember 2016 betrug das Eigenkapital der Binder+Co Gruppe EUR 24,86 Mio. Aufgrund einer deutlich gestiegenen Bilanzsumme von EUR 104,25 Mio. sowie der in zwei Teilbeträgen zu zahlenden Dividendenausschüttung in Höhe von EUR 5,46 Mio. erreichte die Eigenkapitalquote einen Wert von 23,8 %.

Die Finanzierung der seit 2011 verstärkt vorangetriebenen Expansion – insbesondere der damit verbundenen Kapitalausstattung von neu gegründeten Unternehmen sowie der Investitionen in Büro- und Fertigungsgebäude – erfolgte weitgehend über Bankkredite. So betragen die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten zum 31. Dezember 2016 EUR 30,89 Mio. (2015: EUR 21,50 Mio.), von denen EUR 15,92 Mio. als langfristig (1–5 Jahre) und EUR 14,97 Mio. als kurzfristig einzustufen sind. Beim Abschluss der Kreditverträge wurde auf Fristenkongruenz geachtet. Kurzfristiger Finanzierungsbedarf wird auch über Kontokorrentrahmen und Barvorlagen gedeckt.

## **2.2. Bericht über Zweigniederlassungen**

Der Konzern verfügt über keine Zweigniederlassungen.

## 2.3. Finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

### 2.3.1. Finanzielle Leistungsindikatoren – Überblick

Kennzahlen Geschäftsentwicklung - IFRS		2016	2015
Umsatz	EUR Mio.	120,12	95,50
<i>davon Aufbereitungstechnik</i>	<i>EUR Mio.</i>	<b>58,61</b>	47,08
<i>davon Umwelttechnik</i>	<i>EUR Mio.</i>	<b>31,64</b>	23,23
<i>davon Verpackungstechnik/Sonstiges</i>	<i>EUR Mio.</i>	<b>29,87</b>	25,19
EBIT	EUR Mio.	5,22	5,93
EBIT-Marge	%	4,3	6,2
EBT	EUR Mio.	4,48	5,31
EBT-Marge	%	3,7	5,6
Konzernergebnis	EUR Mio.	3,26	4,15
Konzernergebnis (nach Minderheiten)	EUR Mio.	2,25	3,17
Gewinn pro Aktie (unverwässert)	EUR	0,61	0,86
Gewinn pro Aktie (verwässert)	EUR	0,61	0,86
Geldfluss aus der operativen Tätigkeit	TEUR	- 1 493	5 887
Investitionen	TEUR	- 4 601	- 3 949
Mitarbeiter	Anzahl zum Stichtag	399	385
Umsatz/Mitarbeiter	TEUR	301	248
EBIT/Mitarbeiter	TEUR	13	15
Auftragseingang	EUR Mio.	122,44	86,43
<i>davon Aufbereitungstechnik</i>	<i>EUR Mio.</i>	<b>47,42</b>	42,72
<i>davon Umwelttechnik</i>	<i>EUR Mio.</i>	<b>33,70</b>	25,45
<i>davon Verpackungstechnik/Sonstiges</i>	<i>EUR Mio.</i>	<b>41,32</b>	18,26
Auftragsstand	EUR Mio.	47,25	45,06
<i>davon Aufbereitungstechnik</i>	<i>EUR Mio.</i>	<b>20,64</b>	31,94
<i>davon Umwelttechnik</i>	<i>EUR Mio.</i>	<b>9,15</b>	7,10
<i>davon Verpackungstechnik/Sonstiges</i>	<i>EUR Mio.</i>	<b>17,46</b>	6,01
Kennzahlen Konzernbilanz - IFRS		31.12.2016	31.12.2015
Aktiva			
Langfristiges Vermögen	EUR Mio.	49,07	48,34
Kurzfristiges Vermögen	EUR Mio.	55,18	44,58
Passiva			
Eigenkapital	EUR Mio.	24,86	28,39
Langfristiges Fremdkapital	EUR Mio.	29,94	29,84
<i>davon Kreditverbindlichkeiten</i>	<i>EUR Mio.</i>	<b>15,92</b>	12,29
Kurzfristiges Fremdkapital	EUR Mio.	49,45	34,69
<i>davon Kreditverbindlichkeiten</i>	<i>EUR Mio.</i>	<b>14,97</b>	9,21
Bilanzsumme	EUR Mio.	104,25	92,92
Eigenkapitalquote	%	23,8	30,6
Return on Equity (ROE) <sub>EBT</sub> <sup>1)</sup>	%	15,8	19,5

<sup>1)</sup> Basis für die Berechnung der ROE-Werte ist das Eigenkapital jeweils zum Jahresanfang. Der Vorjahreswert wurde entsprechend angepasst.

### 2.3.2. Bericht zu ausgewählten finanziellen Leistungsindikatoren

#### Umsatz / EBT

Die Binder+Co Gruppe erzielte im Geschäftsjahr 2016 einen Konzernumsatz von EUR 120,12 Mio. (2015: EUR 95,50 Mio.) und erreichte damit einen neuen Höchstwert.

Das EBT lag im Berichtszeitraum mit EUR 4,48 Mio. (2015: EUR 5,31 Mio.) auf schwachem Niveau und blieb damit deutlich unter den Spitzenwerten aus früheren Geschäftsjahren. Die Gründe dafür waren ein scharfer Wettbewerb im europäischen Markt sowie negative Ergebnisbeiträge der zu 100 % im Eigentum von Binder+Co stehenden Tochtergesellschaften Bublun GmbH, Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd. sowie Binder+Co USA Inc. Während die Comec-Binder S.r.l. erstmals einen knapp positiven EBT-Beitrag lieferte, erzielte die Statec Binder GmbH einmal mehr eine EBT-Marge von über 9 %.

Wiederholt wirkte sich das Finanzergebnis 2016 mit EUR –0,74 Mio. negativ aus (2015: EUR –0,63 Mio.).

## Kennzahlen nach Geschäftsbereichen - IFRS

		2016	2015
<b>Umsatz</b>			
Binder+Co AG	EUR Mio.	81,05	65,39
Statec Binder GmbH	EUR Mio.	29,01	24,22
Comec-Binder S.r.l.	EUR Mio.	12,69	7,71
Bublon GmbH	EUR Mio.	0,47	0,34
Binder+Co Machinery (Tinajin) Ltd	EUR Mio.	2,44	1,36
Binder+Co USA Inc.	EUR Mio.	0,87	-
Innenumsätze/Sonstige	EUR Mio.	-6,41	-3,52

		2016	2015
<b>EBT</b>			
Binder+Co AG	EUR Mio.	3,96	6,16
Statec Binder GmbH	EUR Mio.	2,74	2,66
Comec-Binder S.r.l.	EUR Mio.	0,16	-0,65
Bublon GmbH	EUR Mio.	-0,68	-1,01
Binder+Co Machinery (Tinajin) Ltd	EUR Mio.	-1,06	-0,98
Binder+Co USA Inc.	EUR Mio.	-0,15	-
Innengeschäfte/Sonstige	EUR Mio.	-0,49	-0,87

		2016	2015
<b>Return on Equity (ROE)<sub>EBT</sub><sup>1)</sup></b>			
Binder+Co AG	%	14,4	24,7
Statec Binder GmbH	%	33,8	36,3
Comec-Binder S.r.l.	%	19,9	-48,9
Bublon GmbH	%	-148,8	-219,6
Binder+Co Machinery (Tinajin) Ltd	%	N.A.	-158,1
Binder+Co USA Inc.	%	N.A.	-

		2016	2015
<b>Auftragseingang</b>			
Binder+Co AG	EUR Mio.	72,50	58,92
Statec Binder GmbH	EUR Mio.	40,60	17,35
Comec-Binder S.r.l.	EUR Mio.	13,62	10,39
Bublon GmbH	EUR Mio.	0,70	1,19
Binder+Co Machinery (Tinajin) Ltd	EUR Mio.	1,83	2,01
Binder+Co USA Inc.	EUR Mio.	1,49	-
Innengeschäfte	EUR Mio.	-8,30	-3,43

		2016	2015
<b>Auftragsstand</b>			
Binder+Co AG	EUR Mio.	25,35	33,97
Statec Binder GmbH	EUR Mio.	17,57	5,98
Comec-Binder S.r.l.	EUR Mio.	4,65	3,73
Bublon GmbH	EUR Mio.	1,11	0,88
Binder+Co Machinery (Tinajin) Ltd	EUR Mio.	0,09	0,75
Binder+Co USA Inc.	EUR Mio.	0,62	-
Innengeschäfte	EUR Mio.	-2,13	-0,24

<sup>1)</sup> Basis für die Berechnung der ROE-Werte ist das Eigenkapital jeweils zum Jahresanfang. Der Vorjahreswert wurde entsprechend angepasst.

## Auftragsstand

Maßgeblich verantwortlich für den soliden Auftragsstand von EUR 45,06 Mio. zu Beginn des Geschäftsjahres 2016 waren Großaufträge aus den Jahren 2013 und 2014. Davon wurden 2016 plangemäß rund EUR 15,0 Mio. abgearbeitet. Per 31. Dezember 2016 verfügte Binder+Co über einen zufriedenstellenden Auftragsstand von EUR 47,25 Mio. für 2017 und die Folgejahre.

## Eigenkapitalquote / -rendite

Zum 31. Dezember 2016 betrug das Eigenkapital von Binder+Co EUR 24,86 Mio. (2015: EUR 28,39 Mio.). Damit errechnet sich auf Basis der gestiegenen Bilanzsumme von EUR 104,25 Mio. (2015: EUR 92,92 Mio.) sowie der in zwei Teilbeträgen zu zahlenden Ausschüttung iHv. EUR 5,46 Mio. (2015: EUR 2,20 Mio.) eine Eigenkapitalquote von 23,8 % (2015: 30,6 %).

Die Eigenkapitalrendite  $ROE_{EBT}$  verminderte sich von 19,5 % im Jahr 2015 auf 15,8 % im Jahr 2016. Basis für die Berechnung der ROE-Werte ist das Eigenkapital jeweils zu Jahresanfang.

## Working Capital

Das Working Capital (kurzfristige Vermögenswerte abzüglich kurzfristiger Verbindlichkeiten) der Binder+Co reduzierte sich von EUR 9,88 Mio. im Jahr 2015 auf EUR 5,72 Mio. im Jahr 2016.

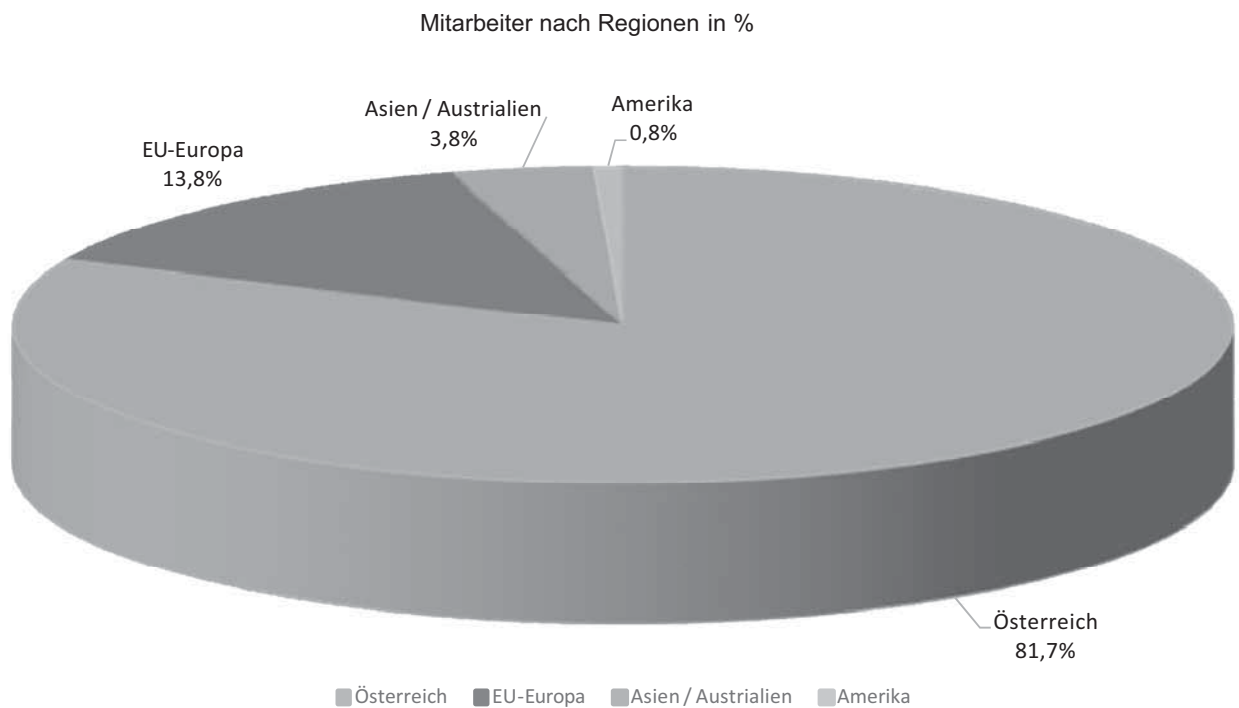
## Geldflussrechnung

		<b>2016</b>	2015
Geldfluss aus dem Ergebnis	EUR Mio.	<b>10,25</b>	10,76
Geldfluss aus der operativen Tätigkeit	EUR Mio.	<b>-1,49</b>	5,89
Geldfluss aus der Investitionstätigkeit	EUR Mio.	<b>-4,56</b>	-3,56
Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit	EUR Mio.	<b>5,27</b>	-4,05

## Mitarbeiter

Zum 31. Dezember 2016 beschäftigte Binder+Co 399 Mitarbeiter und damit um rund 4 % mehr als zum Ende des Geschäftsjahres 2015 (385 Mitarbeiter).

Anzahl der MA nach Region	Binder+Co AG	Statec Binder GmbH	Comec-Binder S.r.l.	Bublön GmbH	Binder+Co Machinery (Tinajín) Ltd	Binder+Co USA Inc.	Binder+Co Gruppe
Österreich	267	51		8			326
EU-Europa	3		52				55
Asien / Australien	2				13		15
Amerika						3	3
<b>Summe</b>	<b>272</b>	<b>51</b>	<b>52</b>	<b>8</b>	<b>13</b>	<b>3</b>	<b>399</b>
Mitarbeiter Inland	98,2%	100,0%	0,0%	100,0%	0,0%	0,0%	81,7%
Mitarbeiter Ausland	1,8%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%	100,0%	18,3%



### 2.3.3. Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

#### Umweltbericht

Binder+Co verfügt über eine eigene Produktion mit einem behördlich genehmigten Abfallwirtschaftskonzept. Ein wesentlicher Umweltaspekt besteht im Bereich Korrosionsschutz. Hier orientiert sich die Binder+Co Gruppe an den behördlichen Bescheiden, die zur Gänze eingehalten werden. Die Erbringung von Montageleistungen am Lieferort erfolgt weitgehend rückstandsfrei. Das in Büros durchgeführte Engineering der Binder+Co Gruppenunternehmen besitzt nur geringe Umweltrelevanz. Mit dem 2015 durchgeführten, umfassenden Energieaudit hat Binder+Co für die österreichischen Standorte wesentliche Schritte zur Erfüllung des geltenden Energieeffizienzgesetzes unternommen.

#### Krankenstandsstatistik

Die Krankenstandsstatistik zeigt seit Jahren ein Niveau zwischen 2 und 3 % bezogen auf die verfügbaren Arbeitstage. Dabei liegen die Werte im Arbeiterbereich zwischen 4 und 5 % und bei den Angestellten zwischen 1 und 3 %.

#### Human Resources

Binder+Co setzt seit vielen Jahren auf die Strategie, eine Kernmannschaft aus hoch qualifizierten Mitarbeitern an das Unternehmen zu binden. Vor dem Hintergrund des angestrebten internationalen Wachstums wurden Aus- und Weiterbildungsprogramme für Mitarbeiter installiert. Spezielle innerbetriebliche Weiterbildungsmaßnahmen werden seit mehreren Jahren im Angestelltenbereich in Form der so genannten „Fachkarriere“ und im Arbeiterbereich im Rahmen der „Kompetenzwerkstatt“ angeboten. Beide Ausbildungsprogramme zielen darauf ab, das Unternehmen in den einzelnen Fachbereichen personell breiter aufzustellen, um auch neuen Niederlassungen gut ausgebildete, in der Binder+Co Gruppe stabil verankerte, Fachkräfte anbieten zu können. Im Rahmen der „Fachkarriere“ wird zudem auch ein Ausbildungszweig für jene Mitarbeiter angeboten, die künftig Managementaufgaben innerhalb der Binder+Co Gruppe übernehmen sollen.

Mit der jährlichen Überprüfung der erreichten Ausbildungsziele werden die weiteren Maßnahmen für das Folgejahr definiert. 2016 wurden für die Umsetzung der Aus- und Weiterbildungsmaßnahmen 1,0 % der Lohn- und Gehaltssumme zur Verfügung gestellt.

Insgesamt liegt der Ausbildungsstand der Mitarbeiter von Binder+Co auf gutem Niveau. 32 % der Angestellten sind Absolventen einer Universität oder Fachhochschule, 51 % verfügen über einen AHS- bzw. BHS-Abschluss. Bei den Arbeitern sind 74 % als Facharbeiter und 18 % als Werkmeister ausgebildet. Darüber hinaus legt die Binder+Co Gruppe auch besonderen Wert auf die Lehrlingsausbildung und beschäftigt derzeit 13 Lehrlinge.



## Compliance

Binder+Co baut auf respektvolle Beziehungen mit ihren Kunden, Partnern, Lieferanten und Mitarbeitern.

Zudem verpflichtet sich die Unternehmensgruppe zur Einhaltung nationaler Gesetze wie beispielsweise jenen zur Korruptionsbekämpfung, zur Förderung der Nachhaltigkeit und zum Schutz der Menschenrechte.

## Einhaltung von Rechtsvorschriften

Als Produzent von Maschinen und Anlagen ist für Binder+Co die Einhaltung aller relevanten Rechtsvorschriften, insbesondere in technischer Hinsicht, unabdingbare Voraussetzung für eine nachhaltig erfolgreiche Tätigkeit. Deshalb verfügt die Unternehmensgruppe auch über regelmäßig überprüfte Betriebsanlagengenehmigungen. Ein wesentlicher Faktor ist auch die Arbeitssicherheit, die in erster Linie von der jeweils zuständigen Assembling- bzw. Fertigungsleitung überwacht und dokumentiert wird. Die Produkte selbst werden durch ein Qualitätsmanagementsystem auf ihre CE-Konformität evaluiert.

### Weiterführende Maßnahmen

Neben der Zertifizierung nach EN ISO 9001:2015 ist die Zertifizierung nach SCC<sup>\*\*</sup>:2011 und nach EN 1090-1:2009 wesentlicher Bestandteil der Anstrengungen von Binder+Co, stets höchstmögliche Qualitätsanforderungen zu erfüllen.

### **3. Bericht über die voraussichtliche Entwicklung und die Risiken des Konzerns**

#### **3.1. Voraussichtliche Entwicklung des Konzerns**

Binder+Co verfolgt eine klare Wachstumsstrategie. Ausgehend von einer starken Position als weltweit tätiger, innovativer Technologieanbieter in drei Produktbereichen setzt die Unternehmensgruppe auf folgende vier Wachstumssäulen: Product Leadership, Market Reach, Operational Excellence und Akquisitionen.

Der regionale Fokus von Binder+Co umfasst neben Westeuropa, Zentral- und Osteuropa (CEE und GUS) auch Nordamerika sowie in Asien speziell Indien und China. Im Kernmarkt West- und Osteuropa beliefert Binder+Co verstärkt die Kundensegmente Bau- und Bauzulieferindustrie, Bergbau, Steine- und Erdenindustrie, Recyclingindustrie, Lebens- und Futtermittelindustrie sowie chemische Industrie. Die Branchenschwerpunkte in Nordamerika bilden die Recyclingindustrie und der Bergbau. Zur Intensivierung der Geschäftstätigkeit in diesem wichtigen Markt wurde 2016 das Tochterunternehmen Binder+Co USA Inc. als Vertriebs- und Servicestützpunkt gegründet. In Asien wiederum werden hauptsächlich der Kohlebergbau, die Stahl- und Eisenindustrie sowie die petrochemische Industrie bedient. Parallel dazu ist Binder+Co bestrebt, die asiatische Recyclingindustrie zu erschließen. Der Marktzugang erfolgt in dieser Region direkt über das chinesische Tochterunternehmen Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd.

Das Umsatzwachstum wird in den kommenden Jahren voraussichtlich zunehmend von Asien/Australien sowie von Nord- und Südamerika getragen werden (2016: 33,2 % des Gesamtumsatzes). Gleichzeitig wird der Umsatz aus den – über alle Regionen und Branchen verteilten – Key und Target Accounts auf über 15 % (2014–2016: durchschnittlich 13 %) ausgebaut werden. Ziel ist es, den Umsatz 2017 auf dem Niveau des Vorjahres zu halten und die EBT-Qualität zu steigern.

Im Jahr 2017 wird die Binder+Co AG schwerpunktmäßig an der Senkung ihrer Fixkosten arbeiten. Gemeinsam mit den erwarteten Ergebniszugewinnen der Tochterunternehmen sollte die Binder+Co Gruppe dadurch in den kommenden Jahren über dem Marktdurchschnitt liegende Ergebnisqualitäten erzielen können.

#### **3.2. Wesentliche Risiken und Ungewissheiten**

##### **3.2.1. Allgemeiner Risikobericht**

Binder+Co plant und fertigt Einzelmaschinen und errichtet durch die Kombination von Eigen- und Fremdprodukten sowie Zukaufteilen auch Gesamtanlagen. Aufgrund der hohen Anforderungen an die Ingenieurleistung sind damit technische, Rechts-, Management- und finanzielle Risiken verbunden. So plant und errichtet Binder+Co unter anderem anspruchsvolle Anlagen mit hohen Anforderungen an die Ingenieurkapazitäten. Daher ist auch das damit einhergehende technische Risiko als überdurchschnittlich zu bewerten. Risikoerkennung und Risikomanagement sind somit wesentlicher Bestandteil des Geschäftsprozesses der Unternehmensgruppe.

Angesichts ihrer starken Exportorientierung investiert Binder+Co entsprechend intensiv in den Ausbau ihres Vertriebsnetzes. Derzeit liefert die Unternehmensgruppe ihre Produkte in über 60 Länder und unterliegt damit dem allgemeinen Risiko von Schwankungen in der Weltwirtschaft, die sich negativ auf den Geschäftsverlauf auswirken können.

Darüber hinaus ist die Unternehmensgruppe in einer wettbewerbsintensiven Branche tätig, in der Auftragseingang und Umsatz von wenigen Einzelentscheidungen abhängig sind. So können stärkere, jedoch branchenübliche Schwankungen auftreten. Veränderungen von Gesetzen und sonstigen Vorschriften, die – insbesondere im Umwelt- und Mitarbeiterbereich – höhere Auflagen mit sich bringen, können zu Kostenerhöhungen und damit zu Ertragseinschränkungen führen.

Binder+Co versucht, mögliche Risiken sowohl durch interne und externe Audits und Reviews als auch durch die Beiziehung von Fachexperten frühzeitig zu erkennen und zu bewältigen. Obwohl die Mitarbeiter der Unternehmensgruppe zu anerkannten Fachkräften in ihren Bereichen zählen, bleibt dennoch ein Restrisiko bestehen.

Über wesentliche Risiken wird zudem in den regelmäßigen Vorstandssitzungen berichtet. Für die Themen Liquidität, Finanzierung sowie laufende Rechtsstreitigkeiten besteht ein Standard-Berichtsformat. Entscheidungen werden entweder direkt in Projektbesprechungen oder in Vorstandssitzungen getroffen und protokolliert.

Das hohe Risikopotenzial erfordert eine kontinuierliche Weiterentwicklung der Risikoüberwachung. Diese wird sich auch weiterhin auf Angebotsprozesse und das interne Kontrollsystem konzentrieren, aufgrund der derzeitigen Finanzkrise aber auch verstärkt auf die Finanzierungsrisiken der einzelnen Projekte eingehen. Dabei untersucht und bewertet Binder+Co auch spezielle Länderrisiken.

Darüber hinaus fordert die EN ISO 9001:2015 von zertifizierten Unternehmen den Aufbau eines umfassenden Risikomanagementsystems, dessen Wirksamkeitsüberprüfung in zukünftigen Audits einen Prüfungsschwerpunkt bilden wird.

Beim Aufbau ihres neuen Risikomanagementsystems unterscheidet Binder+Co strategische, operationale und finanzielle Risiken. Nach der Identifikation und Bewertung der diesen drei Risikokategorien zugeordneten Einzelrisiken werden Maßnahmen zur Risikominimierung oder Risikovermeidung definiert und umgesetzt.

Mithilfe von internen sowie externen Risikoaudits wird der Umsetzungsstatus überwacht und die Wirksamkeit der getroffenen Maßnahmen ermittelt, um gegebenenfalls steuernd einzugreifen. Die Ergebnisse dieser Evaluierungen werden in die periodische – interne und externe – Berichterstattung einbezogen.

### 3.2.2. Spezieller Risikobericht

#### Preisänderungsrisiko

In Kunden- und Lieferantenverträge werden regelmäßig Preisänderungsvereinbarungen aufgenommen, um damit ein von der Binder+Co Gruppe nicht beeinflussbares Risiko zu begrenzen. Zudem bemüht sich die Unternehmensgruppe ihrerseits, nur Pauschalaufträge an Lieferanten zu vergeben. Sprunghafte Änderungen von Zukaufpreisen und/oder unplanmäßig erforderliche Lieferantenwechsel können die Ertragssituation aber negativ beeinflussen.

#### Zahlungsausfallsrisiko

Aufgrund ihrer Abhängigkeit von einer kleinen bis mittleren Anzahl von Kunden versucht die Binder+Co Gruppe, die Bildung von Klumpenrisiken zu vermeiden. So lässt es die Unternehmensgruppe nur in Ausnahmefällen zu, dass mehr als 5 % des Jahresumsatzes über einen Auftrag und/oder Kunden erzielt werden. Zusätzlich schränkt Binder+Co das Zahlungsausfallsrisiko durch entsprechende Versicherungen sowie durch Bankgarantien oder Anzahlungen ein.

#### Liquiditätsrisiko

Zahlungsverzug oder Zahlungsausfall bei einzelnen Großprojekten können einen wesentlichen Einfluss auf den Cash Flow der Unternehmensgruppe haben und bergen damit entsprechende Risiken. In den regelmäßigen Vorstandssitzungen wird daher über Zahlungsverzögerungen der wertmäßig wichtigsten Debitoren berichtet und eine Liquiditätsvorschau erstellt. Im Bedarfsfall können so rasch geeignete Maßnahmen zur Verbesserung der Liquidität eingeleitet werden. Zur Verbesserung der Liquidität nutzt die Binder+Co AG seit Ende 2016 zudem auch Factoring.

Der Fokus der Maßnahmen zur Minimierung des Liquiditätsrisikos liegt auf der rollierenden Zwölf-Monats-Finanzplanung, der regelmäßigen Überwachung der Zahlungsflüsse sowie der Absicherung der Kreditlinien.

Das Kapitalmanagement von Binder+Co zielt neben der Sicherung des Geschäftsbetriebs auf die Steigerung des Geschäftswerts sowie auf die Schaffung einer soliden Kapitalbasis ab, die vor allem zur Finanzierung des vom Unternehmen verfolgten Wachstumskurses und zur Sicherstellung der soliden Dividendenpolitik dient. Daneben wird die Einhaltung der konzernweit festgesetzten Mindest-Eigenkapitalquote von 30 % unter Berücksichtigung der lokalen Anforderungen der Konzerngesellschaften im Rahmen des Kapitalmanagements angestrebt.

### Zinsänderungsrisiko

In den letzten Jahren war die Entwicklung der Fremdkapitalverzinsung sehr vorteilhaft für Binder+Co. Dennoch wird durch periodische Kontrollen eine Optimierung und auch Risikominimierung angestrebt. Entsprechende Maßnahmen werden zwischen dem Vorstand und der Abteilung Finanzen und Controlling abgestimmt.

### Währungsrisiko

Grundsätzlich versucht die Unternehmensgruppe, alle Auslandsgeschäfte in Euro abzuwickeln. Ist das nicht möglich, werden Maßnahmen zur Kursabsicherung, z. B. durch Devisentermingeschäfte, gesetzt.

### Länderrisiko

Das Länderrisiko war für Binder+Co bisher von untergeordneter Bedeutung. Aufgrund der über den EU-Raum hinausgehenden Internationalisierungsbemühungen entsteht mittelfristig ein neues Risikopotenzial. Aktuell sind diese Risiken durch das Geschäftsmodell von Binder+Co, dessen Basis das Einzelmaschinengeschäft bildet, allerdings noch von untergeordneter Bedeutung.

#### **4. Bericht über Forschung und Entwicklung**

Im abgelaufenen Geschäftsjahr widmete sich die Binder+Co Gruppe weiterhin intensiv der Neu- bzw. Weiterentwicklung von Produkten. Diese Aktivitäten zielen darauf ab, die Technologieführerschaft in allen Gruppenunternehmen zu festigen und die technische Überlegenheit der Produkte nicht nur zu sichern, sondern laufend weiter auszubauen.

Die Innovationsrate, mit der Binder+Co den wirtschaftlichen Erfolg ihrer Entwicklungsarbeit misst, lag 2016 bei durchschnittlich 16,9 % (2015: 16,4 %). Dies bedeutet, dass im Geschäftsjahr 2016 rund 17 % des Gesamtauftragseingangs mit Produkten erzielt wurden, die Binder+Co innerhalb der letzten drei Jahre als Eigenentwicklung neu auf den Markt gebracht hat. Ziel ist eine Steigerung auf 20 %.

Die Entwicklungstätigkeiten konzentrierten sich 2016 auf Forschungsprojekte im Bereich der sensorgestützten Sortierung, und hier besonders auf die Weiter- und Neuentwicklung wesentlicher Maschinenmodule wie Kamerasysteme, Beleuchtungseinheiten und Ventiltechnik. Ziel ist es, neue Möglichkeiten der Sortierung nach stofflichen Unterschieden zu finden, um neben der farblichen Sortierung von Recyclingglas auch andere Materialien, z. B. Mineralien, Erze, Kohlen, Kunststoffe, Papier und Kartonagen, klassifizieren und sortieren zu können. So stellen Sensorentwicklungen für den NIR-Bereich und neuartige Erkennungsmethoden unter Verwendung von XRT-Technologie wichtige Schritte in der Erweiterung der Produkt- und Angebotspalette dar. Für beide Technologien wurden 2016 industrietaugliche Einheiten fertiggestellt.

Darüber hinaus werden in der Verpackungstechnik und in der zur Aufbereitungstechnik zählenden Zerkleinerungs- und Entwässerungstechnik laufend neue Produktreihen entwickelt und Jahr für Jahr neue Maschinen im Markt platziert.

#### **5. Wesentliche Merkmale des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess**

Die Struktur des Risikosystems der einzelnen Geschäftsbereiche von Binder+Co wird nachfolgend dargestellt. Dabei ist zu berücksichtigen, dass Vorstandsmitglieder der Binder+Co AG gleichzeitig Geschäftsführungs- bzw. Aufsichtsratsfunktionen in den operativen Unternehmen des Konzerns ausüben und damit neben den genehmigungspflichtigen Geschäften auch direkt in das operative Geschäft eingebunden sind.

Die Einrichtung eines angemessenen internen Kontroll- und Risikomanagementsystems in Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess bzw. die Finanzberichterstattung liegt in der Verantwortung des Vorstands. Dazu haben der Vorstand und der Aufsichtsrat sowohl für die wesentlichen Geschäftsrisiken innerhalb des Konzerns als auch für den Finanzberichterstattungsprozess konzernweit verbindlich anzuwendende Regelungen und Richtlinien verabschiedet.

Das Rechnungswesen und die darin integrierte Finanzbuchhaltung sind direkt dem Vorstand unterstellt. Durch entsprechende organisatorische Maßnahmen wird sichergestellt, dass die gesetzliche Vorgabe, dass die Eintragungen in die Bücher und die sonstigen Aufzeichnungen vollständig, richtig, zeitgerecht und geordnet zu

erfolgen haben, erfüllt wird. Der gesamte Prozess von der Beschaffung bis zur Zahlung unterliegt strengen Regeln und Richtlinien, welche jegliche damit im Zusammenhang stehenden Risiken vermeiden sollen. Zu diesen Maßnahmen und Regeln zählen u. a. Funktionstrennungen, Unterschriftenordnungen, auf wenige Personen eingeschränkte Zeichnungsermächtigungen für Zahlungen sowie systemunterstützte Prüfungen durch die verwendete Software.

Durch ein standardisiertes, konzernweites Finanzberichtswesen sowie durch sofortige, anlassbezogene Berichterstattung über bedeutende Ereignisse wird der Vorstand laufend über relevante Sachverhalte informiert. Der Aufsichtsrat wird in zumindest einer Sitzung pro Quartal über den laufenden Geschäftsgang, die operative Planung und die mittelfristige Strategie des Konzerns unterrichtet. In besonderen Fällen wird der Aufsichtsrat auch unmittelbar informiert.

### Finanzielle Risiken

Überwachung und Management finanzieller Risiken sind integrale Bestandteile des Rechnungswesens und des Controllings innerhalb des gesamten Konzerns. Kontinuierliches Controlling und regelmäßiges Reporting sollen die Wahrscheinlichkeit erhöhen, dass größere Risiken früh erkannt und wenn notwendig Gegenmaßnahmen getroffen werden können.

Dennoch gibt es keine Garantie dafür, dass die Überwachungs- und Risikokontrollsysteme effektiv genug sind. Die wesentlichen Risiken für die Geschäftsentwicklung der Binder+Co Gruppe im Jahr 2016 beziehen sich vor allem auf die Abhängigkeit des Konzerns von der allgemeinen Konjunkturerwicklung, den Erhalt von Großaufträgen und die Erzielung der entsprechenden Umsatzerlöse bei entsprechendem Deckungsbeitrag aus dem Auftragsstand. Darüber hinaus stellen bei der Abwicklung von Aufträgen unerwartete Kostensteigerungen und Schwierigkeiten bei der Erreichung der garantierten Leistungsparameter der von Binder+Co gelieferten Produkte wesentliche Risiken dar. Die finanziellen Schwierigkeiten einzelner Euro-Länder und die unverändert schwierige gesamtwirtschaftliche Entwicklung sind ebenso ein Risiko für die finanzielle Entwicklung der Unternehmensgruppe.

Weiters stellt eine mögliche Abschwächung der wirtschaftlichen Aktivitäten in den Entwicklungsländern ein Risiko für den Konzern dar. Die Wirtschaftsschwäche könnte zu weiteren Verzögerungen oder zur Einstellung laufender oder in Akquisition befindlicher Projekte führen. Die Stornierung bestehender Aufträge könnte den Auftragsstand der Binder+Co Gruppenunternehmen negativ beeinflussen, was sich wiederum negativ auf die Kapazitätsauslastung der Produktionsstätten des Konzerns auswirken könnte. Auch eine vollständige oder teilweise Abschreibung einzelner im Zuge von Akquisitionen entstandener Firmenwerte könnte die Ergebnisentwicklung der Binder+Co Gruppe beeinflussen, wenn die wirtschaftlichen Ziele für den Konzern nicht erreicht werden können.

Abseits davon besteht jederzeit das Risiko, dass Forderungen aus Lieferungen und Leistungen teilweise oder gänzlich wertberichtigt werden müssen. Das Zahlungsausfallsrisiko von Kunden wird für einen Großteil der Aufträge durch Besicherung von Zahlungen durch Banken sowie durch Abschluss von Exportversicherungen

reduziert. Einzelne Zahlungsausfälle können jedoch einen wesentlichen negativen Einfluss auf die Ergebnisentwicklung des Konzerns haben. Das Risiko für Lieferungen in als politisch durchschnittlich riskant oder sehr riskant eingestufte Länder wird üblicherweise ebenfalls in großem Ausmaß versichert.

Zins- und Wechselkursrisiken werden durch die Verwendung von derivativen Finanzinstrumenten, vor allem Devisentermingeschäfte und Swaps, minimiert und gesteuert. Bei in Fremdwährung fakturierten Aufträgen (hauptsächlich solchen in USD und CNY) wird die Nettowährungsposition durch den Abschluss von Termingeschäften gesichert.

Cash-Flow-Risiken werden mithilfe von monatlichen Cash-Flow-Berichten überwacht. Um die finanziellen Risiken weiter zu reduzieren sowie zur besseren Überwachung, Kontrolle und Bewertung der Finanz- und Liquiditätsposition verbessert Binder+Co laufend ihre Treasury-Richtlinien und -Informationssysteme.

Binder+Co vermeidet es, von einer einzigen Bank abhängig zu sein. Zur Sicherstellung der Unabhängigkeit wird bei allen wichtigen Finanzprodukten (flüssige Mittel, Finanzverbindlichkeiten, Finanzanlagevermögen, Garantien und Derivate) jeweils nur ein bestimmtes Volumen mit einer Bank abgewickelt. Dennoch würde die Insolvenz einzelner oder mehrerer Banken einen wesentlichen negativen Einfluss auf die Ergebnisentwicklung und das Eigenkapital von Binder+Co haben.

#### Nicht-finanzielle Risiken

- Personal

Im Personalbereich sind interessante individuelle Entwicklungsmöglichkeiten, eine leistungsorientierte Entlohnung und fokussierte Trainingsprogramme wesentliche Voraussetzungen dafür, dass Binder+Co gut ausgebildete und hoch qualifizierte Mitarbeiter anzieht. Hohe Qualitätsstandards im Auswahlverfahren gewährleisten, dass die am besten geeigneten Kandidaten eingestellt werden. Im Rahmen der Nachfolgeplanung werden auf Basis standardisierter Leistungs- und Potenzialbeurteilungen für jede Schlüsselposition interne Nachfolgekandidaten identifiziert, um für kurz- und mittelfristige Nachbesetzungen jederzeit Kandidaten verfügbar zu haben. Auslastungsschwankungen können konzernweit durch die Zuteilung von Aufträgen auf die einzelnen Standorte sowie lokal durch den Einsatz von Leiharbeitskräften ausgeglichen werden.

- Prozess Offertlegung

Die Angebotserstellung erfolgt auf Basis standardisierter, kommerziell und juristisch überprüfter Textvorlagen. Nach finanziellem Risiko abgestuft, wird neben einer kaufmännischen Prüfung durch einen zeichnungsberechtigten Personenkreis auch eine verfahrenstechnische Prüfung durch eine nach Produktbereichen festgelegte Personengruppe durchgeführt. Im Zuge der verfahrenstechnischen Überprüfung wird eine Risikoanalyse erstellt, aus der bei Bedarf Maßnahmen abgeleitet werden.



- Prozess Projektabwicklung

Die Leistungserbringung erfolgt in Teams mit einem Projektleiter. In regelmäßigen Teamsitzungen sowie technischen und kaufmännischen Reviews werden auch bestehende Risiken analysiert, Maßnahmen erarbeitet und Berichte an die Geschäftsleitung erstattet. Über Risiken mit hohem Bedrohungspotenzial wird die Geschäftsleitung unverzüglich informiert.

- Innovation und Entwicklung

Rasche Änderungen der Marktanforderungen verlangen nach ständiger Neu- und Weiterentwicklung von Produkten. Technologische Änderungen und kurze Lebenszyklen von neuen Produkten können dazu führen, dass sich einzelne Entwicklungsprojekte nicht vollständig amortisieren. Zur Risikominimierung werden vor Beginn eines Entwicklungsprojekts nach Möglichkeit relevante Marktdaten zusammengetragen, der Schwierigkeitsgrad der Entwicklung durch entsprechende Kostenbewertung festgelegt sowie eine Abschätzung der absetzbaren Stückzahl durchgeführt. In Quartalsitzungen wird zu den einzelnen Entwicklungsprojekten neben einem Fortschrittsbericht auch ein Risikobericht an das Management abgegeben. Erforderliche Maßnahmen werden mit dem Vorstand kurzfristig abgestimmt.

## **6. Angaben zu Kapital- Anteils-, Stimm- und Kontrollrechten und damit verbundenen Verpflichtungen**

### Zusammensetzung des Kapitals

Als Grundkapital ist unverändert gegenüber dem Vorjahr das Nominalkapital der Binder+Co AG mit TEUR 3.750 ausgewiesen. Es ist in 3.750.000 Stück Namensaktien mit einem Betrag von EUR 1,00 je Aktie geteilt.

### Qualifizierter Anteilsbesitz

Bis zum Stichtag 31. Dezember 2016 wurden im Zuge der Umwandlung von Inhaber- auf Namensaktien von 3.750.000 Aktien 3.735.672 Aktien eingeliefert. Die mit 31. Dezember 2016 im Aktienbuch registrierten Aktionäre hielten somit insgesamt 99,62 % der Anteile. Berechnet auf die Gesamtzahl der ausgegebenen Aktien entfielen auf die Liaunig Industrieholding AG 28,3 %, auf die Albona Privatstiftung 23,3 %, auf die Treibacher Industrieholding GmbH 16,3 % und auf Dr. Veit Sorger 6,5 %. Weitere Anteilseigner mit mindestens 10 % Kapitalanteil sind dem Vorstand nicht bekannt.

Zum 31. Dezember 2016 hielt die Gesellschaft 85.548 eigene Aktien bzw. 2,28 % der Anteile.

### Besondere Kontrollrechte

Besondere Kontrollrechte (die über die sich aus den gesetzlichen Bestimmungen ableitenden Kontrollrechte hinausgehen) sind nicht bekannt.

### Bestellung/Abberufung Vorstand und Aufsichtsrat etc.

Sich nicht aus dem Gesetz ergebende Bestimmungen betreffend die Bestellung bzw. Abberufung von Vorstand oder Aufsichtsrat bzw. betreffend Änderungen der Satzung sind dem Vorstand nicht bekannt.

### Besondere Befugnis des Vorstandes zum Erwerb/Verkauf von Aktien

Dem Vorstand wurden hinsichtlich des Erwerbs oder Verkaufs von Aktien keine besonderen Befugnisse eingeräumt.

### Delisting und Umtausch von Inhaber- auf Namensaktien

Am 12. April 2016 hat die Ordentliche Hauptversammlung der Aktionäre der Binder+Co AG die Umstellung von Inhaber- auf Namensaktien beschlossen. Dieser Beschluss wurde mit der Eintragung im Firmenbuch mit 30. Juli 2016 wirksam. Letzter Handelstag der Inhaberaktien im mid market der Wiener Börse war damit der 29. Juli 2016.

Nach Ablauf des Umtausch- und des darauffolgenden Kraftloserklärungsverfahrens waren Anfang Februar 2017 insgesamt 3.612 Aktien als kraftlos zu erklären.

#### Change of Control-Klauseln

Verträge mit Change-of-Control-Klauseln sind dem Vorstand nicht bekannt.

#### Entschädigungsvereinbarungen

Entschädigungsvereinbarungen zwischen Binder+Co AG einerseits und dem Vorstand, dem Aufsichtsrat oder den Arbeitnehmern andererseits für den Fall eines öffentlichen Übernahmeangebots liegen nicht vor.

## **7. Bericht der Binder+Co AG nach österreichischem Unternehmensrecht**

In diesem Abschnitt werden wesentliche Angaben betreffend das Mutterunternehmen des Konzerns, die Binder+Co AG, dargestellt, sofern diese wesentlich von den vorangehenden Angaben betreffend den Konzern abweichen.

Finden sich im gegenständlichen Abschnitt zu einzelnen Punkten keine Ausführungen, gelten die vorangehenden Informationen betreffend den Konzern sinngemäß. Anpassungen der Vorjahreswerte resultieren aus dem Rechnungslegungsänderungsgesetz 2014.

### **7.1. Bericht zu ausgewählten finanziellen Leistungsindikatoren**

#### Umsatz/EGT

Mit EUR 78,53 Mio. (2015: EUR 52,10 Mio.) lag der Umsatz der Binder+Co AG deutlich über dem Vorjahresniveau. Grund dafür ist, dass in den Jahren 2013 und 2014 hereingebrachte Großaufträge 2017 schlussgerechnet werden konnten.

Mit einem Ergebnis vor Steuern (gemäß RÄG 2014) von EUR 2,30 Mio. konnte der Vorjahreswert (2015: EUR 3,00 Mio.) aufgrund des verschärften Wettbewerbs und des damit einhergehenden Margendrucks nicht erreicht werden.

#### Ergebnisse in den Geschäftsbereichen

In Anlehnung an die Segmentberichterstattung auf Konzernebene werden bei der Binder+Co AG die Auftragseingänge und Umsätze der Geschäftsbereiche Aufbereitungstechnik und Umwelttechnik sowie aus dem Sonstigen Bereich (den Hauptbereichen nicht eindeutig zuordenbare Auftrags- und Umsatzwerte) getrennt erfasst.

2016 hat der Bereich Aufbereitungstechnik einen Umsatzbeitrag von EUR 51,06 Mio. (2015: EUR 27,62 Mio.) geleistet, der Bereich Umwelttechnik trug EUR 24,60 Mio. (2015: EUR 20,42 Mio.) zum Gesamtumsatz nach UGB bei. Im Sonstigen Bereich konnten 2016 EUR 2,84 Mio. (2015: EUR 4,06 Mio.) als Umsatz verbucht werden.

Der Auftragseingang betrug in Summe EUR 72,50 Mio. (2015: EUR 58,92 Mio.). Davon entfielen auf die Aufbereitungstechnik EUR 36,42 Mio. (2015: EUR 31,06 Mio.), auf die Umwelttechnik EUR 33,38 Mio. (2015: EUR 25,44 Mio.) und auf den Sonstigen Bereich EUR 2,70 Mio. (2015: EUR 2,42 Mio.).

#### Auftragsstand

Der Auftragsstand nach UGB lag zum 31. Dezember 2016 bei EUR 52,04 Mio. (2015: EUR 56,92 Mio.).

### Eigenkapitalquote/-rendite

Die Eigenkapitalquote ist von 32,6 % im Jahr 2015 auf 25,2 % im Jahr 2016 gesunken. Der Wert für 2015 wurde aufgrund des RÄG 2014 von 34,2 % auf 32,6 % angepasst.

Die Eigenkapitalrendite ( $ROE_{EBT}$ ) betrug 10,7 % (2015: 14,1 %). Dabei wurde der Wert für 2015 aufgrund des RÄG 2014 von 12,9 % auf 14,1 % angepasst.

### Working Capital

Der Wert des Working Capital belief sich per 31. Dezember 2016 auf EUR 1,13 Mio. (2015: EUR 5,86 Mio.). Auch hier wurde der Wert für 2015 aufgrund des RÄG 2014 von EUR 6,81 Mio. auf EUR 5,86 Mio. angepasst.

### Geldflussrechnung

Der Geldfluss aus dem Ergebnis in Höhe von EUR 4,82 Mio. (2015: EUR 6,14 Mio.) und der Geldfluss aus der operativen Tätigkeit in Höhe von EUR 3,46 Mio. (2015: EUR 5,10 Mio.).

Mit EUR 2,63 Mio. lag der Geldfluss aus der Investitionstätigkeit über dem Niveau von 2015 (EUR 1,88 Mio.).

Der Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit betrug EUR 0,65 Mio. (2015: EUR 3,46 Mio.)

Die liquiden Mittel betragen zum 31. Dezember 2016 EUR 0,32 Mio. (2015: EUR 0,15 Mio.).

### Mitarbeiter

Der Mitarbeiterstand lag zum 31. Dezember 2016 bei 272 (2015: 252) Mitarbeitern.

Gleisdorf, am 24. Februar 2017

DER VORSTAND



Dipl.-Ing. Dr. Karl Grabner  
Mitglied des Vorstands



Mag. Jörg Rosegger  
Mitglied des Vorstands

BILANZ ZUM 31. Dezember 2016

A.K.T.I.V.A	Stand		P.A.S.S.I.V.A	
	EUR	TEUR	EUR	TEUR
<b>A. ANLAGEVERMÖGEN</b>				
I. Immaterielle Vermögensgegenstände				
1. Rechte und Vorteile sowie daraus abgeleitete Lizenzen	645.228,23	619	3.750.000,00	3.750
2. geleistete Anzahlungen	24.301,64	24	-85.548,00	86
		643	3.664.452,00	3.664
II. Sachanlagen				
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten, einschließlich der Bauten auf fremdem Grund	22.312.552,93	23.014	375.000,00	375
2. technische Anlagen und Maschinen	1.550.922,49	1.838	11.942.888,43	11.943
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1.690.744,77	1.634	85.548,00	86
4. geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau	996.014,69	242	12.403.406,43	12.403
		26.728		
III. Finanzanlagen				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	8.232.038,52	7.562		
2. Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens	252.426,82	252		
		7.814		
		35.195		
		35.704.230,29	17.775.570,83	5.472
			17.843.429,26	21.540
<b>B. UMLAUFVERMÖGEN</b>				
I. Vorräte				
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3.173.840,95	3.204	4.638.876,00	4.097
2. unfertige Erzeugnisse	21.968.110,14	19.405	738.687,00	746
3. geleistete Anzahlungen	909.639,96	372	600.845,46	687
4. abzüglich erhaltene Anzahlungen	-5.659.015,55	-10.029	5.685.010,74	5.470
		12.952		11.000
		20.392.575,50		19.358
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände				
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.320.797,90	6.934,87	21.289.100,00	19.358
2. Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	6.946.798,52	6.495,52	2.144.175,01	2.946,29
3. sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	3.893.231,10	3.770,76	12.977.995,06	8.983
davon mit einer LZ von mehr als einem Jahr € 43.358,90 (2015: TE 43)			848.103,06	0
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten			3.946.717,94	2.181
		34.873.694,50		33.468
		138.014,74		66.008
		70.715.939,53	41.209.091,07	1.197
			70.715.939,53	66.008

Eventualverbindlichkeiten

1.197

**GEWINN- und VERLUSTRECHNUNG**  
für die Zeit vom 1. Jänner 2016 bis 31. Dezember 2016

	2016		2015	
	EUR	EUR	TEUR	TEUR
1. Umsatzerlöse		78.531.105,30		52.100
2. Veränderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen sowie an noch nicht abrechenbaren Leistungen		2.566.077,03		12.165
3. andere aktivierte Eigenleistungen		36.604,37		38
4. sonstige betriebliche Erträge				
a) Erträge aus dem Abgang vom und der Zuschreibung zum Anlagevermögen mit Ausnahme der Finanzanlagen	833,34		0	
b) Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	212.558,78		15	
c) übrige	692.898,34	906.290,46	1.298	1.314
5. Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen				
a) Materialaufwand	34.520.220,74		25.944	
b) Aufwand für bezogene Leistungen	9.701.304,59	-44.221.525,33	7.139	-33.083
6. Personalaufwand				
a) Löhne	5.048.280,87		4.464	
b) Gehälter	11.051.794,36		10.065	
c) soziale Aufwendungen	5.628.626,66		4.865	
davon Aufwendungen für Altersvorsorge	132.612,05		116	
aa) Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen	876.425,79		456	
bb) Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	4.235.624,91		4.027	
		-21.728.701,89		-19.394
7. Abschreibungen				
a) auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen				
davon außerplanmäßige Abschreibungen EUR 0,00 (2015 TEUR 0)		-1.994.826,87		-2.010
8. sonstige betriebliche Aufwendungen				
a) Steuern, soweit sie nicht unter Z 18 fallen	48.103,57		38	
b) übrige	11.729.898,88	-11.778.002,45	8.455	-8.493
<b>9. Zwischensumme aus Z 1 bis 8 (Betriebsergebnis)</b>		<b>2.317.020,62</b>		<b>2.636</b>
10. Erträge aus Beteiligungen				
davon aus verbundenen Unternehmen		507.067,61		811
11. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Anlagevermögens		6.882,32		4
12. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		26.637,56		28
13. Erträge aus dem Abgang von und der Zuschreibung zu Finanzanlagen und Wertpapieren des Umlaufvermögens		0,00		28
14. Aufwendungen aus Finanzanlagen und aus Wertpapieren des Umlaufvermögens				
a) Abschreibungen		0,00		-8
b) Veräußerungsverluste aus Wertpapieren des				
15. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-558.019,13		-505
<b>16. Zwischensumme aus Z 10 bis 15 (Finanzergebnis)</b>		<b>-17.431,64</b>		<b>358</b>
<b>17. Ergebnis vor Steuern</b>		<b>2.299.588,98</b>		<b>2.995</b>
18. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		-536.363,03		-445
davon latente Steuern		86.000,00		-184
<b>19. Ergebnis nach Steuern = Jahresüberschuss</b>		<b>1.763.225,95</b>		<b>2.549</b>
20. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr		12.344,88		1.949
<b>21. Bilanzgewinn</b>		<b>1.775.570,83</b>		<b>4.498</b>

ANLAGENSPIEGEL gemäß § 226 Abs 1 UGB per 31. Dezember 2016

	Stand 31.12.2015		Umbuchungen		Abgänge		Stand 31.12.2016		Abschreibungen des Geschäftsjahres		Abschreibungen des Geschäftsjahres		Abgänge des Geschäftsjahres		Abschreibungen kumuliert 31.12.2015		Buchwert 31.12.2016		Buchwert 31.12.2015	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>A. ANLAGEVERMÖGEN</b>																				
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>																				
1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Vorteile sowie daraus abgeleitete Lizenzen	3.926.483,51	0,00	244.676,67	0,00	0,00	4.171.160,18	0,00	0,00	27.687,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.525.931,95	645.228,23	618.988,71	24.301,84	24.301,84
2. geleistete Anzahlungen	24.301,84	0,00	0,00	0,00	0,00	24.301,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24.301,84	24.301,84	24.301,84	24.301,84
	3.950.785,35	0,00	244.676,67	0,00	0,00	4.195.462,02	0,00	0,00	27.687,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.525.931,95	669.530,07	643.290,55	48.603,68	48.603,68
<b>II. Sachanlagen</b>																				
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten, einschließlich der Bauten auf fremdem Grund	4.532.786,98	0,00	0,00	0,00	0,00	4.532.786,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	457.538,57	4.075.248,41	4.075.248,41	4.075.248,41	4.075.248,41
Grundwert	34.520.591,46	256.319,99	256.319,99	0,00	0,00	34.776.911,45	0,00	0,00	957.408,99	-1.323,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16.539.606,93	18.237.304,52	18.938.993,52	18.938.993,52	18.938.993,52
Gebäudewert	39.053.378,44	256.319,99	256.319,99	0,00	0,00	39.309.698,43	0,00	0,00	957.408,99	-1.323,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16.997.145,50	22.312.592,93	23.013.641,93	23.013.641,93	23.013.641,93
2. technische Anlagen und Maschinen	9.921.615,20	223.135,03	0,00	0,00	174.986,41	9.969.733,82	0,00	0,00	426.377,80	12.398,20	91.429,11	91.429,11	91.429,11	91.429,11	8.418.841,33	1.550.922,49	1.550.922,49	1.837.722,56	1.837.722,56	1.837.722,56
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	5.633.148,70	484.983,59	0,00	0,00	172.300,70	5.945.841,59	0,00	0,00	392.602,93	56.163,94	136.448,70	136.448,70	136.448,70	136.448,70	4.255.096,82	1.690.744,77	1.690.744,77	1.634.206,11	1.634.206,11	1.634.206,11
4. geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau	242.072,95	753.941,25	0,00	0,00	0,00	996.014,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	996.014,20	996.014,20	242.072,95	242.072,95
	54.850.215,29	1.718.389,86	1.718.389,86	0,00	347.287,11	56.221.318,04	0,00	0,00	1.776.389,72	69.238,59	227.877,81	227.877,81	227.877,81	227.877,81	29.671.083,65	26.550.234,39	26.550.234,39	26.727.643,55	26.727.643,55	26.727.643,55
<b>III. Finanzanlagen</b>																				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	7.562.038,54	669.999,98	0,00	0,00	0,00	8.232.038,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.232.038,52	8.232.038,52	7.562.038,54	7.562.038,54
2. Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens	252.426,82	0,00	0,00	0,00	0,00	252.426,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	252.426,82	252.426,82	252.426,82	252.426,82
	7.814.465,36	669.999,98	0,00	0,00	0,00	8.484.465,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.484.465,34	8.484.465,34	7.814.465,36	7.814.465,36
	66.615.466,00	2.633.066,51	2.633.066,51	0,00	347.287,11	68.901.245,40	0,00	0,00	1.994.826,87	96.926,43	227.877,81	227.877,81	227.877,81	227.877,81	33.197.015,60	35.704.229,80	35.704.229,80	35.185.999,46	35.185.999,46	35.185.999,46



Beilage III.2Beteiligungsspiegel

	Anteil	Eigenkapital	Jahresüberschuss/ -fehlbetrag
		2016	2016
	%	EUR	EUR
Bublon GmbH, Gleisdorf <i>Vorjahr</i>	100,00	436.707,58	-494.992,76
	100,00	533.580,34	-746.101,16
Comec-Binder S.r.l., Badoere <i>Vorjahr</i>	100,00	405.511,20	24.987,50
	100,00	380.523,70	-756.187,50
Statec Binder GmbH, Gleisdorf <i>Vorjahr</i>	50,70	6.721.304,68	1.217.073,43
	50,70	7.104.914,94	2.066.739,68
	%	RMB <sup>*)</sup>	RMB <sup>*)</sup>
Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd. <i>Vorjahr</i>	100,00	-12.428.549,29	-7.162.465,81
	100,00	-5.266.083,47	-6.950.408,63
	%	USD <sup>**)</sup>	USD <sup>**)</sup>
Binder+Co USA Inc. <i>Vorjahr</i>	100,00	-30.637,52	-170.480,30
	0,00	0,00	0,00

<sup>\*)</sup> Stichtagskurs 31.12.2016: 1 EUR = 7,3417 RMB

<sup>\*\*)</sup> Stichtagskurs 31.12.2016: 1 EUR = 1,1058 USD

**Beilage III**

**A N H A N G zum Jahresabschluss der  
Binder+Co AG  
für den Zeitraum 01. Jänner 2016 bis 31. Dezember 2016**

---

**I. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden****1. Allgemeine Grundsätze**

Der Jahresabschluss wurde nach den Vorschriften der §§ 189 ff des Unternehmensgesetzbuchs (UGB) unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung, sowie unter Beachtung der Generalnorm, ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens zu vermitteln, aufgestellt.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses wurde der Grundsatz der Vollständigkeit entsprechend der gesetzlichen Regelungen eingehalten.

Bei der Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände und Schulden wurde der Grundsatz der Einzelbewertung beachtet und eine Fortführung des Unternehmens unterstellt.

Dem Vorsichtsprinzip wurde dadurch Rechnung getragen, dass nur die am Abschlussstichtag verwirklichten Gewinne ausgewiesen wurden. Alle erkennbaren Risiken und drohenden Verluste wurden - soweit gesetzlich geboten - berücksichtigt.

**1.1 Änderungen von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, Darstellung und Anpassung Vorjahresangaben**

Im Zuge der Umstellung auf das RÄG 2014 wurde die bisher angewandte Bewertungsmethode bei der Bilanzierung der Abfertigungs- und Jubiläumsgeldrückstellungen geändert. Diesbezüglich verweisen wir auf die Erläuterungen unter Punkt 4. Rückstellungen.

Die Vorjahreswerte wurden berechnet, als wären die Bestimmungen des RÄG 2014 und APRÄG 2016 schon im Vorjahr angewendet worden.

Im Zuge der Umstellung auf das RÄG 2014 und APRÄG 2016 wurden folgende Bilanzposten anders dargestellt:

	Buchwert Vorjahr EUR	angepasster Buchwert EUR
Unversteuerte Rücklagen	559.381,85	0,00
(freie) Gewinnrücklagen	11.523.322,04	11.942.858,43
Rücklage für eigene Anteile	949.573,40	85.548,00
Steuerrückstellungen	547.000,00	686.845,46
eingefordertes Grundkapital	3.750.000,00	3.664.452,00
Wertpapiere und Anteile (eigene Anteile)	949.573,40	0,00

Ab dem Geschäftsjahr 2016 wird die aus dem Gruppenvertrag resultierenden Steuerumlagen, welche zwischen der Binder+Co AG und der Bublon GmbH verrechnet werden, unter den Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen saldiert ausgewiesen. Die Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst.

Im Rahmen der Neudefinition der Umsatzerlöse wurden im Vorjahr unter der Position „sonstige betriebliche Erträge“ enthaltene Beträge in Höhe von EUR 1,42 Mio. in die Umsatzerlöse umgliedert. Die Anpassung erfolgte im Zuge der Umstellung auf RÄG 2014.

Bei den Investitionszuschüssen kommt im Geschäftsjahr 2016 auf Grund von Konzernvorgaben die Nettomethode zur Anwendung, um eine Gleichstellung mit der IFRS Darstellung zu erhalten. Die Vorjahresangaben wurden entsprechend angepasst.

Die Bilanzierung latenter Steuern erfolgt erstmalig bilanzorientiert auf Basis des Temporary-Konzepts.

## 2. Anlagevermögen

### a) Immaterielle Vermögensgegenstände

Die immateriellen Vermögensgegenstände werden zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, angesetzt.

Die lineare Abschreibung erfolgt bei Software sowie bei den übrigen Rechten mit 10 bis 25 % p.a.

Außerplanmäßige Abschreibungen werden nur bei dauerhafter Wertminderung vorgenommen. Zuschreibungen werden nicht vorgenommen.

### b) Sachanlagen

Die abnutzbaren Sachanlagen werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, angesetzt. Eigenleistungen werden im Rahmen der Herstellungskosten berücksichtigt. Die nicht abnutzbaren Sachanlagen werden zu Anschaffungskosten bewertet. Die Sachanlagen werden linear abgeschrieben.

Der Rahmen der Abschreibung beträgt für die einzelnen Anlagegruppen:

Grundstücke und Bauten, einschließlich der Bauten auf fremdem Grund	4 bis 50 Jahre
Technische Anlagen und Maschinen	3 bis 15 Jahre
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1 bis 10 Jahre

Außerplanmäßige Abschreibungen werden nur bei dauerhafter Wertminderung vorgenommen.

### c) Finanzanlagen

Anteile an verbundenen Unternehmen, Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens werden mit den Anschaffungskosten abzüglich erforderlicher außerplanmäßiger Abschreibungen angesetzt.

Ausleihungen werden mit den Anschaffungskosten abzüglich erforderlicher außerplanmäßiger Abschreibungen angesetzt.

## 3. Umlaufvermögen

### a) Vorräte

Die Bewertung der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und des Vormaterials erfolgt zu gleitenden Durchschnittspreisen. Rollendes Material wird zu Fakturenwerten bewertet. Für ungängiges Material werden Wertberichtigungen in Form eines Abschlages je nach Lagerdauer und konstruktiver Verwertbarkeit vorgenommen.

Die unfertigen und fertigen Erzeugnisse werden zu Herstellungskosten bewertet. Bei der Ermittlung der Herstellungskosten werden neben Einzelkosten auch anteilige Gemeinkosten berücksichtigt. Dem Prinzip der verlustfreien Bewertung wird durch auftragsbezogene Wertberichtigungen Rechnung getragen.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde das Aktivierungswahlrecht gemäß § 206 Abs 3 UGB erneut in Anspruch genommen. Die aktivierten Verwaltungs- und Vertriebsgemeinkosten betragen per 31. Dezember 2016 EUR 0,55 Mio. (2015: EUR 1,06 Mio.). Konkret handelt es sich hier um zwei Projekte mit einem Auftragsvolumen von insgesamt EUR 22,01 Mio. und einer Projektlaufzeit von rund 2 bis 3 Jahren. Die Nichtaktivierung hätte zu einem verzerrten Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage geführt, da der Umsatz erst nach Ende der Projektlaufzeit generiert wird. Daraus folgt eine periodenreine Darstellung des Projektergebnisses.

#### b) Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen werden mit dem Nennwert angesetzt, soweit nicht Fremdwährungsforderungen mit dem niedrigeren Geldkurs der Bank Austria zum 31. Dezember 2016 zu bewerten sind. Für erkennbare Risiken werden entsprechende Wertberichtigungen vorgenommen. Soweit erforderlich, wird die spätere Fälligkeit durch Abzinsung berücksichtigt.

Guthaben bei Kreditinstituten in fremder Währung sind zum Anschaffungskurs bzw. zum Mittelkurs der Bank Austria zum 31. Dezember 2016 bewertet.

#### **4. Rückstellungen**

Die Rückstellungen berücksichtigen alle bis zur Bilanzerstellung erkennbaren Risiken und ungewisse Verbindlichkeiten. Sie werden in einer Höhe angesetzt, die nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist.

Die Bewertung der Abfertigungsrückstellung erfolgte im Geschäftsjahr 2016 erstmals gemäß den neuen gesetzlichen Bestimmungen; nach versicherungsmathematischen Grundsätzen mit einem Zinssatz von 3,78 % (2015: 2,5 %) und erwartenden Gehalts- und Lohnsteigerungen von 3 % p.a.. Aus der erstmaligen Anwendung der Neuregelung ergibt sich eine Zuführung zur Abfertigungsrückstellung iHv EUR 268.930,00. Das Wahlrecht der Verteiloption über längstens 5 Jahre wird ausgeübt, sodass sich eine jährliche Zuführung zur Abfertigungsrückstellung iHv EUR 53.786,00 – von 2016 bis 2020 – ergibt. Der versicherungsmathematischen Berechnung wurde das gesetzliche Pensionsalter mit den Übergangsbestimmungen des Budgetbegleitgesetzes 2003 zugrunde gelegt. Die Anhebung der Altersgrenze für die Alterspension für weibliche Versicherte ab 2024 wurde berücksichtigt. Es wurde die Projected Unit Credit (PUC) Methode verwendet.

Die Rückstellung für Jubiläumsgelder wurde nach versicherungsmathematischen Grundsätzen (Zinssatz 3,69 % (2015: 2,5 %), Lohn- und Gehaltssteigerungen 3 % p.a.) gebildet. Der Fluktuationsabschlag wird gestaffelt nach Dienstalter berücksichtigt:

<u>Volle Dienstjahre</u>	<u>Fluktuationsabschlag in %</u>
0 bis 9	11,50 %
10 bis 14	6,30 %
15 bis 99	0,00 %

Der versicherungsmathematischen Berechnung wurde das gesetzliche Pensionsalter mit den Übergangsbestimmungen des Budgetbegleitgesetzes 2003 zugrunde gelegt. Die Anhebung der Altersgrenze für die Alterspension für weibliche Versicherte ab 2024 wurde berücksichtigt.

Die Rückstellung für Pensionen wurde nach versicherungsmathematischen Grundsätzen (Zinssatz 2,93 % (2015: 2,5 %) berechnet. Als Berechnungsgrundlage wurden die "Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung AVÖ 2008-P Ang" verwendet.

Die Rückstellung für nicht konsumierte Urlaube wird, ausgehend von den am Bilanzstichtag offenen Urlaubsansprüchen, abzüglich des auf das Folgejahr auf Grund des jeweiligen Dienstjahres entfallenden aliquoten Anteiles eines Jahresanspruches ermittelt, wobei vorgezogene Urlaubskonsumationen einzelner Dienstnehmer in Abzug gebracht werden. Anteilige Lohn- und Gehaltsnebenkosten werden berücksichtigt.

## **5. Verbindlichkeiten**

Verbindlichkeiten werden mit dem Erfüllungsbetrag bewertet.

Bankverbindlichkeiten werden mit dem entsprechenden Devisenbriefkurs, Valuten mit dem Valutengeldkurs der Bank Austria zum 31. Dezember 2016 bewertet.

## **6. Währungsumrechnung**

Forderungen sowie Verbindlichkeiten in fremder Währung sind mit dem Devisengeld bzw. Devisenbriefkurs der Bank Austria zum Zeitpunkt der Entstehung bewertet, wobei Kursverluste aus Kursveränderungen zum Bilanzstichtag berücksichtigt werden. Bankforderungen werden mit dem Devisengeldkurs der Bank Austria zum 31. Dezember 2016 bewertet.

## **II. Erläuterungen zur Bilanz**

### **AKTIVA**

#### **A. Anlagevermögen**

Die Entwicklung des Anlagevermögens wird im Anlagenspiegel (Beilage III.1) dargestellt. Gewährte Investitionszuschüsse wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr erstmals nach der Nettomethode (2015: Bruttomethode) bilanziert. Die Investitionszuschüsse iHv EUR 505.898,53 wurden zur Gänze den Vermögenswerten im Anlagevermögen zugeordnet. Die Vorjahreswerte wurden angepasst.

##### I. Immaterielle Vermögensgegenstände

Unter den immateriellen Vermögensgegenständen sind Patente und aktivierte Software ausgewiesen. Im Geschäftsjahr wurden Investitionen in der Höhe von EUR 0,24 Mio. (davon EUR 0,00 Mio. in Bau befindlich) getätigt.

##### II. Sachanlagen

Die Investitionsschwerpunkte im Bereich der Sachanlagen lagen bei Gebäuden mit EUR 1,01 Mio. (davon EUR 0,75 Mio. in Bau befindlich), bei technischen Anlagen und Maschinen mit EUR 0,22 Mio. (davon EUR 0,00 Mio. in Bau befindlich) und bei anderen Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung mit EUR 0,48 Mio. (davon EUR 0,00 Mio. in Bau befindlich).

Verpflichtungen aus der Nutzung von in der Bilanz nicht ausgewiesenen Sachanlagen ergeben sich aus der Miete bzw. dem Leasing eines Sauerstofftanks, diverser Kopierer/Drucker, eines Plotters, sowie eines Büros in Wien. Der Gesamtbetrag aus diesen Verpflichtungen beträgt für das Jahr 2016 rund EUR 0,14 Mio. Für die darauffolgenden 4 Jahre werden bei unverändertem Zinsniveau rund EUR 0,46 Mio. geschätzt.

Weiters besteht für Investitionen im Folgejahr ein Bestellobligo in der Höhe von EUR 0,75 Mio., welches vor allem technische Anlagen betrifft.

##### III. Finanzanlagen

In den Finanzanlagen sind Anteile an verbundenen Unternehmen an der Statec Binder GmbH (50,70 %), an der Comec-Binder S.r.l. (100 %), an der Bublön GmbH (100 %), an der Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd. (100 %) sowie an der Binder+Co USA Inc (100%) als auch Wertpapiere enthalten.

Die Anteile an verbundenen Unternehmen sind im Beteiligungsspiegel (Beilage III.2) dargestellt.

In der Position Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens sind Fondsanteile und Schuldverschreibungen mit einem Buchwert von EUR 0,24 Mio. sowie GmbH-Anteile in Höhe von EUR 0,01 Mio. enthalten.

**B. Umlaufvermögen****I. Vorräte**

Die Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe setzen sich aus Rohstoffen mit EUR 2,91 Mio. und Hilfsstoffen mit EUR 0,26 Mio. zusammen.

Die unfertigen Erzeugnisse setzen sich wie folgt zusammen:

	2016 Mio. EUR	2015 Mio. EUR
Herstellungskosten (inkl. fertige Vorratsteile)	22,00	19,45
Abwertung (verlustfreie Bewertung)	0,00	-0,02
Wertberichtigung	-0,03	-0,03
	<u>21,97</u>	<u>19,40</u>

**II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände**

Die Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen betreffen in Höhe von EUR 5,20 Mio. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie in Höhe von EUR 1,75 Mio. sonstige Forderungen.

In den sonstigen Forderungen und Vermögensgegenständen sind Forderungen gegenüber Finanzämtern mit EUR 1,66 Mio., Mitarbeitervorschüsse in Höhe von EUR 0,21 Mio. und debitorische Kreditoren mit EUR 0,04 Mio. sowie übrige sonstige Forderungen mit EUR 1,99 Mio. enthalten. Diese setzen sich im Wesentlichen aus offenen Finanzamtprämien in Höhe von EUR 0,82 Mio., noch nicht ausbezahlten Förderungen in Höhe von EUR 0,03 Mio., Abgrenzung von Versicherungsentschädigungen in Höhe von EUR 0,86 Mio., Einkaufsboni in Höhe von EUR 0,12 Mio. und diversen sonstigen Forderungen in Höhe von EUR 0,15 Mio. zusammen.

Im Posten sonstige Forderungen sind Erträge in Höhe von EUR 1,82 Mio. enthalten, die erst nach dem Bilanzstichtag zahlungswirksam werden.

In den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind Einzelwertberichtigungen in Höhe von EUR 0,18 Mio. enthalten.

**III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten**

Diese Position betrifft mit EUR 0,01 Mio. (2015: EUR 0,01 Mio.) Kassenbestände und mit EUR 0,31 Mio. (2015: EUR 0,14 Mio.) Giroguthaben bei Kreditinstituten.

**C. Rechnungsabgrenzungsposten**

Diese bestehen im Wesentlichen aus Vorauszahlungen für Provisionen, Miet- und Leasingaufwendungen sowie Service- und Wartungskosten für die Folgejahre in Höhe von EUR 0,14 Mio.

## PASSIVA

### A. Eigenkapital

#### I. eingeforderte (ausgegebenes) Grundkapital

Das Grundkapital beträgt zum 31. Dezember 2016 EUR 3.750.000,00 und ist in 3.750.000 Stückaktien, ausgegeben in Namensaktien, im anteiligen Betrag von EUR 1,00 gestückelt. Der Stand an eigenen Anteilen beträgt zum 31. Dezember 2016 85.548 Stück, bewertet mit EUR 1,00.

#### II. Gewinnrücklagen

In den Gewinnrücklagen ist eine Rücklage für eigene Anteile in Höhe von EUR 85.548,00 (2015: EUR 85.548,00) enthalten.

#### III. Bilanzgewinn

Der Bilanzgewinn in Höhe von EUR 1.775.570,83 besteht aus dem Gewinnvortrag in Höhe von EUR 12.344,88 und dem Jahresgewinn 2016 in Höhe von EUR 1.763.225,95. Der Vorstand schlägt vor, den Bilanzgewinn auf neue Rechnung vorzutragen.

#### IV. Genehmigtes Kapital

Gemäß dem Beschluss in der ordentlichen Hauptversammlung vom 30. März 2011 wurde der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital der Gesellschaft auf die Dauer von 5 Jahren nach Eintragung der Satzungsänderung, allenfalls auch in mehreren Tranchen, um bis zu Nominale EUR 1.875.000,00 durch Ausgabe von bis zu 1.875.000 Stück nennbetragslose Stückaktien mit Stimmrecht gegen Bar- und/oder Sacheinlagen nicht unter dem auf die einzelnen Stückaktien entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals zu erhöhen und den Ausgabekurs und die Ausgabebedingungen mit Zustimmung des Aufsichtsrats festzusetzen.



**B. Rückstellungen**

Die Rückstellungen gliedern sich wie folgt:

	Stand 31.12.2015 EUR	Verbrauch EUR	Auflösung EUR	Dotierung EUR	Stand 31.12.2016 EUR
1. Rückstellungen für Abfertigungen	4 096 640,00	384 064,00	0,00	926 300,00	4 638 876,00
2. Rückstellungen für Pensionen	746 254,00	7 567,00	0,00	0,00	738 687,00
3. Steuerrückstellungen	686 845,46	0,00	262 000,00	176 000,00	600 845,46
4. sonstige Rückstellungen					
a) Personalbereich	3 283 665,00	736 350,00	53 430,00	476 817,00	2 970 702,00
b) Auftragsabwicklung	1 994 922,52	918 332,00	205 945,82	1 218 768,88	2 089 413,58
c) übrige Rückstellungen	191 246,65	183 656,56	5 990,09	623 295,16	624 895,16
	10 999 573,63	2 229 969,56	527 365,91	3 421 181,04	11 663 419,20

Die sonstigen Rückstellungen im Personalbereich betreffen Rückstellungen für nicht konsumierte Urlaube EUR 1,30 Mio., Jubiläumsgelder EUR 1,19 Mio., Überstunden/Zeitausgleich EUR 0,22 Mio. sowie Prämien EUR 0,27 Mio.

Die Rückstellung für den Bereich Auftragsabwicklung setzt sich aus Rückstellungen für Garantien EUR 0,75 Mio., auftragsbezogene fehlende Lieferantenrechnungen EUR 0,52 Mio. sowie Provisionen EUR 0,66 Mio. und Ausgleichsansprüche für Vertreter EUR 0,16 Mio. zusammen.

Die übrigen Rückstellungen beziehen sich auf Rechts- und Beratungskosten EUR 0,09 Mio. sowie Rückstellungen für nicht auftragsbezogene fehlende Lieferantenrechnungen EUR 0,53 Mio.

Im Posten Steuerrückstellungen ist ausschließlich der Überhang an passivischen über aktivische Steuerabgrenzungen ausgewiesen. Die Berechnung der latenten Steuern erfolgte im Geschäftsjahr 2016 erstmals gemäß den neuen gesetzlichen Bestimmungen. Aus der erstmaligen Anwendung ergibt sich eine Zuführung zu den passiven latenten Steuern iHv EUR 880.000,00. Das Wahlrecht der Verteiloption über längstens 5 Jahre wird ausgeübt, sodass sich eine jährliche Zuführung zu den passiven latenten Steuern iHv EUR 176.000,00 – von 2016 bis 2020 – ergibt.

Temporäre Unterschiede zwischen den Wertansätzen nach UGB und dem jeweiligen steuerlichen Wertansatz wirken sich wie folgt auf die in der Bilanz ausgewiesenen Steuerabgrenzungen aus:

	31.12.2016 TEUR
<b>Aktive Abgrenzung</b>	
Anlagevermögen	86
Umlaufvermögen	3
Abfertigungsrückstellung	240
Pensionsrückstellung	29
Sonstige Rückstellungen	273
	<hr/> 631
Davon nicht aktiviert	
Verrechnung aktiver und passiver Steuerlatenzen	-631
Aktiver latenter Steuerposten	<hr/> 0
<b>Passive Abgrenzung</b>	
Anlagevermögen	959
Umlaufvermögen	139
Gruppenbesteuerung	838
	<hr/> 1 936
Verrechnung aktiver und passiver Steuerlatenzen	-631
Passiver latenter Steuerposten	<hr/> 1 305
Steuerabgrenzung per 31.12.2016 (Steuersatz 25%)	-1 305
Stand Steuerabgrenzung per 31.12.2015 (Steuersatz 25%)	-1 567
Auflösung per 31.12.2016	<hr/> 262

Im abgelaufenen Geschäftsjahr werden temporäre Differenzen in Höhe von EUR 2,52 Mio. saldiert, sodass es zu keinem Ausweis aktiver latenter Steuern in der Bilanz kommt.

### **C. Verbindlichkeiten**

In den sonstigen Verbindlichkeiten sind im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus der Personalverrechnung samt den dazugehörigen Abgaben und Beiträgen mit EUR 0,95 Mio., Darlehen gegenüber der Forschungsförderungsgesellschaft mit EUR 0,30 Mio., Debitoren-Habensaldi mit EUR 0,23 Mio., Verbindlichkeiten gegenüber Aktionären mit EUR 2,05 Mio. sowie Verbindlichkeiten gegenüber Finanzämtern mit EUR 0,34 Mio. enthalten.

Im Posten sonstige Verbindlichkeiten sind Aufwendungen in Höhe von EUR 1,25 Mio. enthalten, die erst nach dem Bilanzstichtag zahlungswirksam werden.

Zum 31. Dezember 2016 bestehen zudem Bankgarantien gegenüber Kunden aus Anzahlungen (EUR 7,68 Mio.), Performancebonds (EUR 5,43 Mio.), Hausbankenhaftungen gegenüber OeKB (EUR 2,58 Mio.) und ERP-Fonds (EUR 0,31 Mio.).

Das Risiko der Inanspruchnahme aus diesen Garantien wird von der Gesellschaft als sehr gering eingestuft.

### **D. Eventualverbindlichkeiten**

Seit 2012 besteht eine Patronatserklärung für ein Projekt der Statec Binder GmbH zugunsten ihres Kunden. Demnach garantieren die Gesellschafter der Statec Binder GmbH die vertragsgemäße Lieferung und Inbetriebnahme von 16 Verpackungs- und Palettierlinien. Die 16 Linien wurden mittlerweile ausgeliefert und ein Großteil der Auftragssumme bereits bezahlt.

Des Weiteren besteht eine Patronatserklärung mit Laufzeit bis zum 31. März 2017 für einen Kreditrahmen der Comec-Binder S.r.l. bei der Bank Austria in Höhe von EUR 2,00 Mio.. Der gegenständliche Kredit ist per 31. Dezember 2016 mit EUR 1,91 Mio. ausgenützt.

Darüber hinaus besteht seit 04. Juli 2016 eine Bankgarantie (Zahlungsausfallgarantie) zugunsten UniCredit Bank Austria AG iHv EUR 5,00 Mio. im Zusammenhang mit dem Erwerb der Betriebsliegenschaft durch die Comec-Binder S.r.l.

Die Inanspruchnahme aus diesen Erklärungen wird von der Gesellschaft als eher unwahrscheinlich eingeschätzt.

**III. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung****1) Umsatzerlöse**

Die Umsatzerlöse von EUR 78,50 Mio. (2015: EUR 52,10 Mio.) gliedern sich wie folgt:

	2016	2015
	Mio. EUR	Mio. EUR
Aufbereitungstechnik	41,6	19,9
Umwelttechnik	15,5	13,9
Lohnarbeiten und Regiemontage/Service	4,0	4,5
Ersatzteile	16,4	12,6
Sonstige betriebliche Erträge	1,0	1,2
	<u>78,5</u>	<u>52,1</u>

**Aufgliederung nach geographischen Märkten**

	2016	2015
	Mio. EUR	Mio. EUR
Österreich	8,5	7,7
EU-Europa	28,8	27,0
Europa Sonstige	21,4	3,9
Asien/Australien	8,9	6,9
Afrika	2,0	1,4
Amerika	8,9	5,2
	<u>78,5</u>	<u>52,1</u>

**2) sonstige betriebliche Erträge**

Die sonstigen betrieblichen Erträge betreffen im Wesentlichen Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen in Höhe von EUR 0,21 Mio., Subventionen mit EUR 0,09 Mio., Forschungsprämien mit EUR 0,41 Mio., Versicherungsentschädigungen mit EUR 0,11 Mio. und übrige mit EUR 0,08 Mio.

**3) Personalaufwand**

Der Personalaufwand beträgt EUR 21,73 Mio. (2015: EUR 19,39 Mio.) bei einem durchschnittlichen Personalstand von 105 Arbeitern und 160 Angestellten (2015: 104 bzw. 143).

Die Aufwendungen für Abfertigungen und Pensionen betreffen:

	2016		2015	
	Zahlungen	Dotierung Rückstellung	Zahlungen	Dotierung Rückstellung
<b><u>Abfertigungen</u></b>				
Vorstand und leitende Angestellte	0,00	74 470,00	0,00	50 740,00
Andere	0,00	851 830,00	13 343,12	296 759,00
	<u>0,00</u>	<u>926 300,00</u>	<u>13 343,12</u>	<u>347 499,00</u>
<b><u>Pensionen</u></b>				
Andere	140 179,05	-7 567,00	138 265,61	-21 800,00
	<u>140 179,05</u>	<u>-7 567,00</u>	<u>138 265,61</u>	<u>-21 800,00</u>
<b><u>Abfertigungen und Pensionen gesamt</u></b>				
Vorstand und leitende Angestellte	0,00	74 470,00	0,00	50 740,00
Andere	140 179,05	844.263,00	151 608,73	274 959,00
	<u>140 179,05</u>	<u>918 733,00</u>	<u>151 608,73</u>	<u>325 699,00</u>

Die Aufwendungen für Leistungen an die betriebliche Mitarbeitervorsorgekasse betragen EUR 0,13 Mio. Der Anstieg bei den Abfertigungen ist im Wesentlichen auf die Änderung der Berechnungsmethode iZm dem RÄG 2014 zurückzuführen.

**4) sonstige betriebliche Aufwendungen**

Die übrigen sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten im Wesentlichen Fracht- und Transportkosten mit EUR 1,89 Mio., Instandhaltungskosten mit EUR 1,01 Mio., Werbung mit EUR 0,85 Mio., Versicherungsaufwand mit EUR 0,30 Mio., Provisionen mit EUR 2,59 Mio., Rechts- und Beratungsaufwand mit EUR 0,49 Mio., Reisekosten mit EUR 2,19 Mio., Leasingaufwand mit EUR 0,14 Mio., Bankspesen EUR 0,21 Mio., Marken- und Musterschutz EUR 0,34 Mio., sonstiger übriger Aufwand EUR 1,77 Mio.

**5) Erträge aus Beteiligungen**

Diese Position umfasst eine Ausschüttung der Statec Binder GmbH in Höhe von EUR 0,51 Mio.

## **6) Finanzergebnis**

Das Finanzergebnis ist mit EUR 0,02 Mio. negativ. Die Beteiligungserträge aus verbundenen Unternehmen betragen EUR 0,51 Mio., die Erträge aus Wertpapieren sowie sonstigen Zinsen EUR 0,03 Mio. Die Zinsaufwendungen betragen EUR 0,56 Mio.

## **7) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag**

Die Steuern vom Einkommen und Ertrag betreffen den Körperschaftsteueraufwand für 2016.

Die Ermittlung der latenten Steuern erfolgt mit dem Steuersatz iHv 25%. Der Ertrag aus der Auflösung latenter Steuern iHv TEUR 86 ergibt sich aus der erstmaligen Anwendung der neuen gesetzlichen Berechnungsmethode gemäß RÄG 2014 und dem sich daraus ergebenden neuen Vorjahreswertes iZm der Verteiloption sowie der beinahe vollständigen Nachversteuerung der verwerteten Verlustvorträge der Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd.

Für Details zur Gruppenbesteuerung verweisen wir auf nachfolgenden Punkt "Sonstige Angaben".

## **8. Sonstige Angaben**

### **1) Gruppenbesteuerung**

Mit Vertrag vom 16. Dezember 2013 wurde zwischen der Binder+Co AG, Gleisdorf, als Gruppenträger im Sinne des § 9 Abs 3 KStG und der Bublon GmbH, Gleisdorf, als Gruppenmitglied im Sinne des § 9 Abs 2 KStG, eine steuerliche Unternehmensgruppe im Sinne des § 9 KStG mit Wirkung ab der Veranlagung für das Wirtschaftsjahr 2013 errichtet. Folgende Gesellschaften sind ebenfalls Gruppenmitglieder der Unternehmensgruppe im Sinne des § 9 KStG, werden jedoch als ausländische Körperschaften entsprechend § 9 Abs 8 dritter Teilstrich KStG nicht in einen Steuerausgleich einbezogen:

- Comec-Binder S.r.l., 31050 Badoere di Morgano (TV), Italien
- Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd, Wuqing Development Area, China

Im Rahmen der Unternehmensgruppe werden die steuerlichen Ergebnisse der Bublon GmbH auf Ebene der Binder+Co AG besteuert. Hinsichtlich der ausländischen Gruppenmitglieder werden nur steuerliche Verluste auf Ebene der Binder+Co AG verwertet, welche bei dieser in Folgejahren der Nachversteuerungspflicht gemäß § 9 Abs 6 Z 6 KStG unterliegen.

Die aus dem Gruppenvertrag resultierenden Steuerumlagen, welche zwischen der Binder+Co AG und der Bublon GmbH verrechnet werden, sind mit einem Betrag von EUR 181.386,12 unter den Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen saldiert ausgewiesen. Die Berechnung der Steuerumlage erfolgt auf Basis der sogenannten „Belastungsmethode“.

Mit 1. Jänner 2015 ist das ausländische Gruppenmitglied Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd ex lege aus der Unternehmensgruppe ausgeschieden, da die Voraussetzung der umfassenden Amtshilfe nicht mehr gegeben ist. Die in den Geschäftsjahren 2013 und 2014 zugerechneten Verluste werden zu je einem Drittel in den Geschäftsjahren 2015 bis 2017 nachversteuert.

Zum 31. Dezember 2016 hat die Gesellschaft Verlustvorträge der ausländischen Gruppenmitglieder in Höhe von EUR 3,35 Mio. verwertet. Die daraus resultierende Nachversteuerungsverpflichtung in Höhe von EUR 0,84 Mio. ist als passive latente Steuerabgrenzung im Abschluss enthalten. Durch die Saldierung mit aktiven latenten Steuerabgrenzungen ergibt sich ein passiver Überhang in der Höhe von EUR 0,60 Mio., welcher im Abschluss rückgestellt ist.

**2) Aufwendungen für den Abschlussprüfer**

Die auf das Geschäftsjahr entfallenden Aufwendungen für den Abschlussprüfer betragen TEUR 79,5 und setzen sich wie folgt zusammen:

Abschlussprüfung	TEUR	43,5
Steuerberatungs- und sonstige Leistungen	TEUR	36,0
	TEUR	<u>79,5</u>

**3) Konzernbeziehungen**

Die Gesellschaft mit Sitz in Gleisdorf ist das Mutterunternehmen der Binder+Co Gruppe und stellt einen Konzernabschluss gemäß § 245a Abs 2 UGB auf, der beim LG f. ZRS Graz hinterlegt wird bzw. von der Homepage des Unternehmens abrufbar ist.

Das Mutterunternehmen der Binder+Co AG ist die Liaunig Industrieholding AG mit Sitz in Wien. Die Binder+Co AG wird in den Konzernabschluss der Liaunig Industrieholding AG im Rahmen der Vollkonsolidierung einbezogen. Die Liaunig Industrieholding AG stellt für den größten Kreis von Unternehmen den Konzernabschluss auf, welcher beim Handelsgericht Wien als Firmenbuchgericht offen gelegt wird.

**4) Ereignisse von besonderer Bedeutung nach dem Abschlussstichtag**

Zwischen dem Stichtag des Einzelabschlusses und dessen Aufstellung durch den Vorstand der Binder+Co AG am 24. Februar 2017 traten keine Ereignisse ein, die wesentliche Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Binder+Co AG haben könnten.

**5) Verwendung des Bilanzgewinnes**

Der Vorstand schlägt vor, den Bilanzgewinn iHv EUR 1.775.570,83 auf neue Rechnung vorzutragen.

**6) Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates**Vorstand:

Dipl.-Ing. Dr. Karl Grabner, seit 1.1.2000  
aktuelle Funktionsperiode bis 31.12.2019

Mag. Jörg Rosegger, seit 1.1.2007  
aktuelle Funktionsperiode bis 31.12.2018

Dipl.-Ing. Johannes Pohl  
Funktionsperiode von 01.09.2015 bis 08.11.2016

Aufsichtsrat:

Mag. Alexander Liaunig (Vorsitzender)  
Mag. Thomas Jost (Stellvertreter des Vorsitzenden)  
Dr. Kurt Berger  
Mag. Kerstin Gelbmann, seit 12.04.2016  
Dr. Erhard F. Grossnigg, bis 12.04.2016  
Mag. Nikolaus Schaschl, Msc.  
Dr. Veit Sorger

Vom Betriebsrat delegiert:  
Alfred Gschweidl  
Johann Voit

Die Bezüge der Mitglieder des Vorstands gemäß § 239 Abs 1 Z 4 UGB betragen im Geschäftsjahr 2016 insgesamt TEUR 758 (2015: 501).

An den Aufsichtsrat wurden im Geschäftsjahr 2016 Vergütungen in Höhe von TEUR 40,5 geleistet.

Der Vorstand:



Dipl.-Ing. Dr. Karl Grabner



Mag. Jörg Rosegger

Gleisdorf, am 24. Februar 2017



## 4. Bestätigungsvermerk

### Bericht zum Jahresabschluss

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der

**Binder+Co AG,  
Gleisdorf,**

bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2016 mit einem Eigenkapital von € 17.843.429,26, der Gewinn- und Verlustrechnung für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr und dem Anhang, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31.12.2016 sowie der Ertragslage der Gesellschaft für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats und Prüfungsausschusses für den Jahresabschluss

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit - sofern einschlägig - anzugeben, sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Unternehmenstätigkeit anzuwenden, es sei denn, die gesetzlichen Vertreter beabsichtigen, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder die Unternehmenstätigkeit einzustellen oder haben keine realistische Alternative dazu.

Der Aufsichtsrat und der Prüfungsausschuss sind verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft.

#### Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und einen

Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Abschluss, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir ziehen Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die gesetzlichen Vertreter sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen kann. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Gesellschaft von der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zur Folge haben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.

Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat und dem Prüfungsausschuss unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Wir geben dem Aufsichtsrat und dem Prüfungsausschuss auch eine Erklärung ab, dass wir die relevanten beruflichen Verhaltensanforderungen zur Unabhängigkeit eingehalten haben, und tauschen uns mit ihm über alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte aus, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit und - sofern einschlägig - damit zusammenhängende Schutzmaßnahmen auswirken.

### Bericht zum Lagebericht

Der Lagebericht ist auf Grund der österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Jahresabschluss in Einklang steht und ob er nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt wurde.

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften.

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den Berufsgrundsätzen zur Prüfung des Lageberichts durchgeführt.

#### Urteil

Nach unserer Beurteilung ist der Lagebericht nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt worden und steht in Einklang mit dem Jahresabschluss.

#### Erklärung

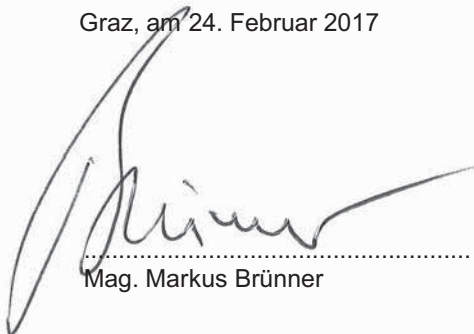
Angesichts der bei der Prüfung des Jahresabschlusses gewonnenen Erkenntnisse und des gewonnenen Verständnisses über die Gesellschaft und ihr Umfeld wurden wesentliche fehlerhafte Angaben im Lagebericht nicht festgestellt.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten alle Informationen im Geschäftsbericht, ausgenommen den Jahresabschluss, den Lagebericht und den Bestätigungsvermerk. Der Geschäftsbericht wird uns voraussichtlich nach dem Datum des Bestätigungsvermerks zur Verfügung gestellt. Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir werden keine Art der Zusicherung darauf geben.

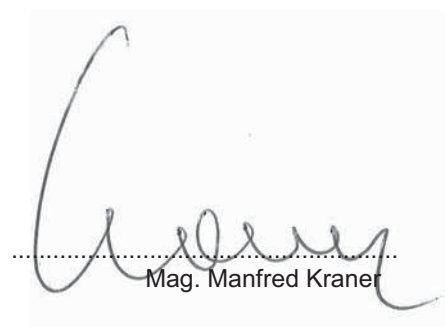
In Verbindung mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen, sobald diese vorhanden sind und abzuwägen, ob sie angesichts des bei der Prüfung gewonnenen Verständnisses wesentlich in Widerspruch zum Jahresabschluss stehen, oder sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Graz, am 24. Februar 2017



Mag. Markus Brünner

SOT Wirtschaftsprüfung GmbH



Mag. Manfred Kraner

*Die Veröffentlichung oder Weitergabe des Jahresabschlusses mit unserem Bestätigungsvermerk darf nur in der von uns bestätigten Fassung erfolgen. Dieser Bestätigungsvermerk bezieht sich ausschließlich auf den deutschsprachigen und vollständigen Jahresabschluss samt Lagebericht. Für abweichende Fassungen sind die Vorschriften des § 281 Abs 2 UGB zu beachten.*

SOT Wirtschaftsprüfung GmbH

## Address/Contacts

### **Binder+Co AG**

Grazer Strasse 19–25  
8200 Gleisdorf  
Austria  
Telephone: +43/3112/800-0  
Fax: +43/3112/800-320  
office@binder-co.at  
www.binder-co.com

### **Inquiries/Investor Relations**

Karl Grabner  
Telephone: +43/3112/800-363  
Fax: +43/3112/800-320  
karl.grabner@binder-co.at

## Imprint

### **Publisher**

Binder+Co AG, Gleisdorf

### **Concept, Editing**

be.public Corporate & Financial Communications, Vienna

### **Illustrative Concept, Art Work, Typography**

Alexander Rendi, assistance: Eugen Lejeune, Vienna

(Pages 69–115 are original pages of the audit report  
of SOT Wirtschaftsprüfung GmbH)

This annual financial report has been prepared with the greatest possible care and every effort has been made to ensure the accuracy of the data that it contains. Nevertheless, rounding, typographical and printing errors cannot be excluded. The use of automatic calculating devices may result in rounding-related differences during the addition of rounded amounts and percentages.

This annual financial report contains assessments and assertions relating to the future made on the basis of all the information currently available. Such future related statements are usually introduced with terms such as "expect", "estimate", "plan", "anticipate", etc. We would draw your attention to the fact that various factors could cause actual conditions and results to deviate from the expectations outlined in this report.

This annual financial report is published in German and English. In cases of doubt, the German version shall take precedence.

Editorial closing date: 13 March 2017